

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady a auditované finanční výkazy
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Registrační číslo: 415123

Obsah

Dozorčí radní a další informace	2
Zpráva dozorčí rady	3 – 9
Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních	14
Zpráva nezávislého auditora členům společnosti MetLife Europe d.a.c.	15 – 17
Výkaz o úplném výsledku	24
Výkaz o finanční situaci	19 – 25
Výkaz změn vlastního kapitálu	271
Výkaz peněžních toků	282
Poznámky k účetním výkazům	293 – 84

MetLife Europe d.a.c.
Dozorčí radní a další informace
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Dozorčí a výkonná rada¹

Radní	Bydliště	
Sarah Alicia Celso	Spojené státy	(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

Hlavní pojistný matematik pro Evropu

Anne Gaffey

Externí auditor

Deloitte Ireland LLP
Certifikovaná účetní a auditní společnost
Deloitte and Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2, Irská republika

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

MetLife Europe d.a.c.
Dozorčí radní a další informace (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Sekretariát

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

Hlavní bankéři

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

Citibank Europe PLC
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irská republika

Právní zastoupení

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

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Dozorčí rada podává zprávu společně s auditovanými finančními výkazy za fiskální rok končící 31. 12. 2018.

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. Společnost využívá možnost řídit provoz v rámci EU z jediné centrály, kterou poskytují evropské pojistné směrnice. Centrála se nachází v Irsku. Společnost má pobočky ve Velké Británii, Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, České republice, na Slovensku, v Bulharsku, Maďarsku a na Kypru.

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

Hlavní výkonnostní ukazatele společnosti pro rok 2018 jsou:

	2018	2017
	miliony €	miliony €
Nejednotkové zasloužené pojistné	978	903
Jednotkové zasloužené pojistné	161	547
Zisk	149	94

Položka Nejednotkové zasloužené pojistné vzrostla z 903 milionů euro v roce 2017 na 978 milionů euro v roce 2018. Důvodem je nárůst objemu podnikání v různých pobočkách, zejména divize skupinových a individuálních pojistek ve Velké Británii, a dále v Itálii a Španělsku.

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Položka Jednotkové zasloužené pojistné poklesla z 547 milionů euro v roce 2017 na 161 milionů euro v roce 2018. Důvodem je zejména ukončení prodeje jednotkových pojistek divizí správy majetku ve Velké Británii (*UK Wealth Management*).

Zisk vzrostl z 94 milionů euro v roce 2017 na 149 milionů euro v roce 2018. Důvodem je zejména pokles nákladů a růst podnikání, které částečně vyvažují vyšší náklady na plnění ze skupinových pojistek ve Velké Británii. Pokles nákladů byl důsledkem zejména uzavření divize jednotkových pojistek ve Velké Británii, k němuž došlo v r. 2017. To vedlo k vyšším nákladům na restrukturalizaci v minulém roce a následnému poklesu provozních nákladů v r. 2018.

Dne 23. 6. 2016 se ve Velké Británii konalo referendum o setrvání země v Evropské unii (dále jen „EU“), jehož výsledkem bylo rozhodnutí EU opustit. Vláda Velké Británie zahájila proces výstupu vyrozuměním vedení EU dne 29. 3. 2017 o záměru Velké Británie z EU vystoupit (dále jen „oznámení dle Článku 50“). Ustanovení o vystoupení člena v příslušné mezinárodní smlouvě zakládající EU stanoví maximální dobu dvou let pro vyjednání dohody o výstupu mezi Velkou Británií a EU. Bude-li dohoda o výstupu schválena, prodlouží se jednací lhůta z 29. 3. 2019 do 22. 5. 2019. Nebude-li dohoda schválena, musí do 12. 4. 2019 dojít ke shodě na dalším odkladu jednací lhůty, stažení oznámení dle Článku 50, nebo výstupu z EU. Do té doby zůstává Velká Británie členem EU s nezměněnými právy na přístup k jednotnému evropskému trhu zboží a služeb.

Náš obchodní model pro Velkou Británii využívá některých práv k provozu přeshraničního podnikání v pojišťovnictví a k provádění investic, která mohou být v důsledku výstupu Velké Británie z EU změněna nebo zrušena. Pokud Velká Británie schválí dohodu o výstupu, začne běžet přechodové období, které potrvá do 31. 12. 2020. V tomto období bude nadále pro a ve Velké Británii platit celý korpus společné evropské legislativy (*acquis communautaire*), jako by tato stále byla členským státem. To umožní společnosti MetLife Inc. po tu dobu pokračovat v podnikání ve Velké Británii normálním způsobem. Pokud Velká Británie neschválí dohodu o výstupu z EU do konce jednacího období, přestane bezprostředně poté být členským státem, avšak bez jakékoliv smluvní úpravy následného vztahu s EU. V této situaci společnost MetLife Inc. očekává, že zachová svůj existující provozní model, včetně obsluhy zakázek z Evropského hospodářského prostoru na základě Režimu dočasných povolení (*Temporary Permissions Regime*, dále jen „TPR“), který platí ve Velké Británii a u něž se předpokládá, že zůstane v platnosti ještě nejméně tři roky. To společnosti MetLife Inc. umožní po tu dobu pokračovat ve své pojistné činnosti ve Velké Británii beze změn. V průběhu TPR nebo případného přechodového období bude společnost MetLife Inc. i nadále poskytovat řešení pro koncové zákazníky a distributory. Po skončení těchto období je stále ve hře více variant, od situace, kde provoz pokračuje beze změn, po situaci, kde se britská pobočka změní buďto na pobočku ve třetím státě nebo dceřinou společností.

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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.

Dne 26. 3. 2018 Společnost převedla vnitroskupinovou pohledávku za společností MetLife EU ve výši 50,4 milionů euro na úročený desetiletý úvěr. V tomto fiskálním roce z něj Společnosti pošly úroky ve výši 0,6 milionu euro (2017: nula).

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

K 1. 4. 2019, po obdržení příslušných soudních povolení, bylo toto portfolio, vyjma některých jednotkových produktů, které bude nadále zajišťovat společnost Monument, převedeno společnosti Laguna Life d.a.c., což je irská životní pojišťovna, která je součástí skupiny Monument. Společnost si také bezprostředně před převodem portfolia stáhla zpět záruky od společnosti MetLife Bermudy, které téhož dne převedla na společnost Laguna Life d.a.c.

Dne 8. 8. 2018 Společnost oznámila, že některé finanční a aktuární činnosti od roku 2019 převede z Irska do již existujícího střediska sítě *Centres of Excellence* v Indii a nových takových středisek v Polsku a Malajsii.

Dne 15. 12. 2018 vyplatila naše společnost společnosti MetLife EU dividendu ve výši 145 milionů euro (2017: 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.

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Dividendy a kapitál

V tomto fiskálním roce Společnost vyplatila dividendy ve výši 145 milionů euro. (2017: 222 milionů euro)

V tomto fiskálním roce Společnost nepřijala žádné kapitálové příspěvky. (2017: rovněž žádné)

V tomto fiskálním roce Společnost nevydala žádné akcie. (2017: rovněž žádné)

Události po uzávěrce rozvahy

Jak uvádíme výše v oddíle Přehled podnikání, ke dni 1. 4. 2019 jsme převedli portfolio zajištěných zakázek společnosti Laguna Life d.a.c.

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

Dle dokumentů podaných v roce 2018 máme dostatečné přebytky aktiv k pokrytí Kapitálových požadavků na solvenci (*Solvency Capital Requirement, SCR*). Dozorčí rada je přesvědčena, že Společnost bude i nadále mít dostatečné zdroje, aby dle režimu Solvency II mohla v dohledné budoucnosti pokračovat v činnosti.

Riziko a nejistota

Klíčové kategorie rizika jsou pro naši Společnost riziko úvěrové, tržní, likviditní, pojistné a provozní (viz poznámka 27.5). Sestavili jsme rámcový program pro řízení rizika, jehož cílem je zajistit řízení rizik v souladu s plánovanou chutí k riziku. Tento program je alespoň jednou ročně revidován a schvalován Dozorčí radou v zájmu zajištění pokračující vhodnosti programu, jak vyžadují Požadavky Irské centrální banky na *corporate governance* v pojišťovnách (*Corporate Governance Requirements for Insurance Undertakings*) ve verzi 2015.

Splnění Požadavků CBI na *corporate governance* verze 2015

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

Interní kontrolní mechanismy

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

Struktura správy rizik

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

Hlavními cíli Rámce je:

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Výbory dozorčí rady

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

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

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

Dozorčí radní

V průběhu roku 2018 sloužili jako dozorčí a výkonní radní:

Sarah Alicia Celso
Brenda Dunne
Éilish Finan
Michael Hatzidimitriou
Nicolas Hayter
Ruairí O'Flynn
Dirk Ostijn
Miriam Sweeney
Mario Valdes

Finanční zájem radních ve společnosti

Podíly dozorčích radních na běžných akciích společnosti MetLife Inc. jsou ve všech případech drženy přímo vlastníkem a k 31. 12. 2018 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.

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Prohlášení o informacích relevantních pro audit

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

Politické dary

Společnost v dotčeném fiskálním roce nevěnovala žádné dary na politické účely. (2017: rovněž žádné)

Auditor

Auditorem Společnosti je Deloitte Ireland LLP, certifikovaná účetní a auditní společnost, a to ode dne 9. 2. 2006. Dle Článku 17 Nařízení EU č. 537/2014 by Společnost bývala měla 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.

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

Společnost Deloitte plánuje odstoupit z pozice auditora Společnosti po uzávěrce auditu pro r. 2018 a v souladu s §400 CA 2014 nám potvrdila, že s jejím odstoupením se nepojí žádné skutečnosti, které by bylo nutno oznamovat podílníkům nebo věřitelům Společnosti.

Nefinanční informace

Obchodní model

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

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

Strategie Společnosti spočívá v optimalizaci hodnoty a rizika, snaze o prvotřídní organizaci provozu, poskytování vhodných řešení vhodným klientům a posílení výhod na straně distribuce.

V rámci provádění strategie Společnost určila několik klíčových předpokladů úspěchu, například využití digitálních technologií k realizaci změn a zjednodušení provozu a produktů.

Životní prostředí

Společnost jakožto nedílná součást skupiny MetLife přispívá ke snížení dopadu činnosti skupiny na životní prostředí prostřednictvím programů pro snižování emisí uhlíku, zvyšování efektivity využití energií, snižování spotřeby vody a produkce odpadu, recyklaci a opětovné použití, sledování globálních emisí skleníkových plynů (GHG), udržitelnost dodavatelského řetězce a správu rizik změny životního prostředí, a také účastí zaměstnanců na ochraně životního prostředí. Skupina MetLife má v rámci globálního střediska pro technologie a provoz vyčleněn tým pro globální udržitelnost podnikání, jehož odpovědností je ochrana životního prostředí a zajištění příslušných postupů. V rámci globální struktury krizového řízení má Společnost také připravené plány kontinuity a obnovy podnikání.

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

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

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

Společenské záležitosti a zájmy zaměstnanců

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

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

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

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

Lidská práva

Společnost je činná ve složitém, multikulturním prostředí. Zákonná úprava diskriminace a obtěžování na pracovišti se může napříč množstvím zemí, kde jsou Společnost a skupina MetLife činné, poněkud lišit, nicméně náš závazek poskytovat všem zaměstnancům důstojné, uctivé pracoviště s rovnými příležitostmi nezná hranic. Společnost se řídí Etickým kodexem skupiny MetLife (*MetLife Code of Conduct*), který stanoví námi očekávaný standard vzájemného chování zaměstnanců na všech našich pracovištích po celém světě. V roce 2018 jsme spustili nový modul školení „Zlepšování kultury vzájemného respektu na pracovišti“ (*Enhancing Our Culture of Respect in the Workplace*), jehož cílem je zlepšit povědomí zaměstnanců o tom, co společnost MetLife jakožto zaměstnavatel očekává stran chování na pracovišti.

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

Korupce a úplatkářství

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

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Za dozorčí radu

[podpis – nečitelný]

Nicolas Hayter

Dozorčí radní

Dne [rukopis: 10. 4. 2019]

[podpis – nečitelný]

Miriam Sweeney

Dozorčí radní

Dne [rukopis: 10. 4. 2019]

MetLife Europe d.a.c.
Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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. 2018, 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 49 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, IAASA*), jak se tyto vztahují na osoby veřejného zájmu, jsme osobou nezávislou na auditované společnosti. Splnili jsme i ostatní etické povinnosti, které nám tyto směrnice ukládají.

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

Vyjádření stran životaschopnosti podniku

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

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

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

Klíčové skutečnosti auditu

Klíčovými skutečnostmi auditu se rozumí ty skutečnosti, které dle našeho odborného soudu považujeme za nejvýznamnější pro náš audit účetních výkazů za tento fiskální rok, včetně hlavních nám známých rizik vzniku podstatné nepřesnosti výkazů (ať již úmyslné, či nikoliv). To zahrnuje i rizika, která měla největší vliv na: 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	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Věc považujeme za klíčovou skutečností auditu z důvodu podstatného podílu odhadů a úsudků na stanovení hodnoty těchto závazků.</p> <p>Závazky z pojistných smluv činí k 31. 12. 2018 částku 8.006 milionů euro.</p> <p>Viz také přehled účetních postupů v poznámce 4.4 a informace v poznámkách 13, 27 a 36 k těmto účetním výkazům.</p>
Jak jsme této klíčové skutečnosti přizpůsobili průběh auditu	<p>Ve spolupráci s našimi aktuárními odborníky jsme připravili auditní postupy s ohledem na výše popsanou klíčovou skutečnost.</p> <p>Tyto postupy zahrnovaly:</p> <p>Seznámili jsme se s klíčovými procesy a kontrolními mechanismy používanými společností při stanovování závazků z pojistných smluv.</p> <p>Testovali jsme hlavní kontrolní mechanismy v modelech používaných k výpočtu pojistných závazků, včetně kontrolních proměnných ve vstupních</p>

	<p>datech modelu, změn modelů a kontroly výstupu z modelů.</p> <p>Testovali jsme hlavní kontrolní mechanismy procesu stanovení předpokladů, včetně kontrolních prvků zkušenostních studií. Neprováděli jsme opětovné zkušenostní studie, ale provedli jsme porovnání dat na základě vzorku existujících zkušenostních studií.</p> <p>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 společností.</p> <p>Testovali jsme stran vhodnosti vzorek dat používaných vedením společnosti k analýze a stanovení výše zmíněných předpokladů.</p> <p>Hodnotili jsme vhodnost modelů používaných společností k výpočtu závazků z pojistných a investičních smluv; vzorek vybraných modelů jsme znovu propočítali pro konkrétní smlouvy.</p> <p>Testovali jsme hlavní kontrolní mechanismy testů únosnosti závazků používaných společností; pro vzorek vybraných divizí společnosti jsme znovu propočítali test únosnosti závazků a postup uznávání ztrát.</p> <p>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.</p>
--	--

Valuace investic a derivátů	
Popis klíčové skutečnosti auditu	<p>Valuaci investic a derivátů byla věnována značná část práce na auditu, protože ji považujeme za klíčovou skutečnost auditu.</p> <p>Většina financí získaných od pojištěnců je investována v likvidních obchodovatelných cenných papírech, jejichž ceny jsou veřejně k dispozici. Tyto investice nezahnují žádné složité nástroje, které by bylo náročné ocenit nebo k nim získat cenové kotace.</p> <p>Investice a deriváty činí k 31. 12. 2018 částku 9.009 milionů euro. Skladba je: hypotéční úvěry (137 milionů euro), jednotková aktiva (5.784 milionů euro), cenné papíry s pevným úrokem (2.985 milionů euro), aktiva držaná v úvěrových institucích (15 milionů euro) a derivativní aktiva (88 milionů euro).</p> <p>Viz také přehled účetních postupů v poznámce 4.9 a informace v poznámce 27 k těmto účetním výkazům.</p>
Jak jsme této klíčové skutečnosti přizpůsobili průběh auditu	<p>V souvislosti s klíčovou skutečností jsme prováděli následující:</p> <p>Seznámili jsme se s procesem valuace investic.</p> <p>Testovali jsme vzorek kontrolních mechanismů investičního cyklu používaných v tomto fiskálním roce.</p> <p>Testovali jsme vzorek informačně technologických kontrolních mechanismů investičního systému používaných v tomto fiskálním roce, včetně kontrolních</p>

	<p>mechanismů outsourcované IT infrastruktury. Kde to bylo nutné, testovali jsme kontrolní mechanismy IT systémů za běhu.</p> <p>Provedli jsme nezávislé ověření vzorku z úplného portfolia investic ve spolupráci se správci investic.</p> <p>Všechny investice jsme ocenili na základě nezávislých tržních informací.</p> <p>Kde nebyly nezávislé údaje o ceně dostupné, zajistili jsme si prohlášení protistrany, případně korespondenci poskytnutou vedením společnosti.</p> <p>Testovali jsme hlavní kontrolní mechanismy nákupu a účtování zajištění pozic v derivátech a komerčních úvěrech.</p> <p>Vybraný vzorek derivátů a úvěrů jsme přímo ověřili s protistranami transakce, nezávisle jsme propočítali hodnotu těchto pozic a porovnali ji s výkazy.</p> <p>Vytvořili jsme si nezávislý odhad tržní hodnoty úvěrů na základě přiměřené metodiky a nezávislých předpokladů.</p> <p>U investic vedených jako prodejných jsme hodnotili znaky znehodnocení skrze kontrolu portfolia a hledání podstatných nerealizovaných ztrát.</p>
--	--

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 % celkového vlastního jmění. 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 jejich kontrolních mechanismů.

Při stanovení podstatnosti jsme vycházeli z finančních metrik, které považujeme za nejpodstatnější z pohledu uživatele účetních výkazů. Celkové vlastní jmění 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.

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 8 poboček považujeme za dostatečně významné k tomu, abychom některé konkrétní položky z jejich účetnictví ověřili přímo. Pro zbylé tři pobočky veškeré práce prováděli naši auditoři na centrále auditované společnosti. V porovnání s předchozím rokem se počet poboček, které jsme ověřovali přímo v místě, snížil o jednu.

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.

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 skepticizmem. Dále také:

- Identifikujeme a hodnotíme rizika vzniku podstatných nesrovnalostí v účetních výkazech, ať již by tyto byly důsledkem pochybení či podvodu; navrhujeme 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 navrhujeme 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 dozorčí 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.
- Hodnotíme celkovou prezentaci, strukturu a obsah účetních výkazů a poznámek k nim, a dále zda účetní výkazy prezentují transakce a události vyrovnaným způsobem.

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.

U subjektů a subjektů veřejného zájmu vedených na burze poskytuje auditor vedení společnosti také prohlášení o svém plnění příslušných etických požadavků stran nezávislosti, včetně Etické směrnice pro auditorskou profesi v Irsku z r. 2016 (*Ethical Standard for Auditors (Ireland) 2016*), a informuje vedení o všech vztazích a dalších skutečnostech, které lze rozumně považovat za podstatné pro nezávislost auditora, jakož i o opatřeních přijatých k jejich řešení, jsou-li taková.

Tam, kde se od auditora vyžaduje hlášení klíčových skutečností auditu, které jsou výběrem skutečností řešených s vedením společnosti, je volba těch skutečností, které byly pro audit účetních výkazů nejvýznamnější, a jsou tedy „klíčovými“ skutečnostmi, v kompetenci auditora. Auditor tyto skutečnosti popisuje ve zprávě auditora, leda by veřejná diskuse dané skutečnosti byla v rozporu se zákonem či směrnicí. Ve velmi vzácných případech může také auditor nezveřejnit takovou skutečnost, dojde-li k závěru, že negativní důsledky zveřejnění by převážily přínosy veřejnému zájmu.

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.
- 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 v těch částech zprávy dozorčí rady, které jsme auditovali, 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 v těch částech zprávy dozorčí rady, které jsme auditovali, nezjistili žádné podstatné nesrovnalosti.

Zákon CA 2014 také vyžaduje, abychom vám ohlásili, dojdeme-li k závěru, že Společnost neposkytla informace vyžadované nařízeními 5(2) až 5(7) Nařízení Evropské unie z r. 2017 o zveřejňování nefinančních informací a informací o rozmanitosti pracovní síly některými velkými podniky a skupinami (*Disclosure of Non-Financial and Diversity Information by Certain Large Undertakings and Groups*) v pozdějším znění za fiskální rok ukončený 30. 9. 2018. V tomto ohledu nemáme nic k nahlášení.

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.

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.

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 13 let, od roku 2006 do roku 2018, včetně.

Neauditní služby zakázané etickým kodexem IAASA jsme neposkytovali a v průběhu auditu jsme zůstali nezávislími 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 Ireland LLP, certifikované účetní a auditní společnosti

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

Datum: [rukopis – nečitelný]

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz o úplném výsledku
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

	Pozn.	2018 €'000	2017 €'000
<u>Příjmy</u>			
Získané pojistné	6	977.821	902.542
Zajištěné postoupené pojistné	7	(409.959)	(228.841)
Příjmy z poplatků	8	223.663	202.492
Čistý investiční výnos	9	(168.198)	594.07
Čistý zisk z investic	10	8.446	
Čistá devizová (ztráta) / zisk	11	13.542	(896)
		<hr/>	
Celkový příjem		645.315	1.469.367
<u>Výdaje</u>			
Pohledávky a pojistné plnění, po odečtení zajištění	12	(451.332)	(520.238)
Změna závazků z pojistných smluv, netto postoupené	13	457.557	(320.665)
Zajištění			
Změna závazků z investičních smluv		5.265	(8.516)
Provize, po odečtení postoupeného zajištění	14	(257.999)	(221.77)
Ostatní výdaje	15	(278.029)	(346.781)
Čisté odložené pořizovací náklady	19	52.364	84.728
		<hr/>	
Celkové výdaje		(472.174)	(1.333.242)
Zisk před zdaněním		173.141	136.125
Daň	20	(24.321)	(42.194)
		<hr/>	
Zisk za účetní období		148.820	93.931
		<hr/>	
<u>Ostatní úplný výsledek</u>			
Kurzové pohyby	21	(17.832)	(4.238)
Změna rezervy na přeceňování investic	22	(63.380)	(53.250)
Daň z nerealizovaných zisků / (ztrát) prostřednictvím ostatního úplného výsledku	22	9.056	10.775
		<hr/>	
Ostatní úplný výsledek za účetní rok		(72.156)	(46.713)
		<hr/>	
Úplný výsledek za účetní období		76.664	47.218
		<hr/>	

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. 2018

	Pozn.	2018 €'000	2017 €'000
Aktiva			
Investice do dceřiných společností	23	1.473	1.473
Majetek a vybavení	24	16.313	15.979
Nehmotný majetek	25	14.906	9.974
Odložené pořizovací náklady	19	651.907	602.716
Odložené náklady na zajištění	26	4.751	-
Odložená daňová pohledávka	20	6.444	3.625
Úvěr spojenému subjektu	29	50.367	-
Hypoteční úvěry	28	136.684	140.796
Jednotková aktiva	27	5.783.804	7.010.551
Cenné papíry s pevným úrokem	27	2.985.240	3.122.717
Majetek držený u úvěrových institucí	27	14.655	18.107
Derivativní aktiva	27	87.762	110.578
Aktiva zajištění	30	784.861	279.405
Pohledávky a ostatní aktiva	31	411.468	451.826
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	32	340.011	379.281
Aktiva celkem		11.290.646	12.147.028
Vlastní jmění			
Autorizovaný a vydaný akciový kapitál	33	4.379	4.379
Emisní ážio	34	1.212.975	1.212.975
Nerozdělený zisk (po úpravě)	35	444.995	441.175
Rezerva na přepočtení cizích měn	21	(217.329)	(199.497)
Rezerva na přeceňování investic (po úpravě)	22	94.543	148.867
Vlastní jmění celkem		1.539.563	1.607.899
Pasiva			
Odpovědnost za pojistné smlouvy a jiné závazky	36	8.006.337	9.217.673
Odpovědnost za investiční smlouvy	36	386.289	408.382
Odpovědnost za záruky	36	(50.622)	(62.420)
Odvozené závazky	27	44.235	52.051
Obchodní a jiné závazky	37	1.045.809	591.636
Rezervy	38	16.114	17.133
Odložený výnosový závazek	36	197.165	191.940
Pohledávky úvěrových institucí	39	13.466	18.274
Odložený daňový závazek	20	92.290	104.460
Pasiva celkem		9.751.083	10.539.129
Pasiva a vlastní jmění celkem		11.290.646	12.147.028

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí tohoto Výkazu o finanční situaci.

Za dozorčí radu

[podpis – nečitelný]

Nicolas Hayter

Dozorčí radní

Dne [rukopis: 10. 4. 2019]

[podpis – nečitelný]

Miriam Sweeney

Dozorčí radní

Dne [rukopis: 10. 4. 2019]

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz změn vlastního kapitálu
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

	Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	Emisní ážio	Rezervy k fúzím	Nerozděl. zisk	Rezerva na přečet cizích měn	Rezerva na přecenění investic	Celkem
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Bilance k 1. 1. 2018	4.379	1.212.975	441.175	(199.497)	148.867	1.607.899	4.379
Vyplacená dividenda	-	-	-	(145.000)	-	-	(145.000)
Zisk / (ztráta) za účetní rok	-	-	-	148.820	(17.832)	(54.324)	76.664
Bilance k 31. 12. 2018	4.379	1.212.975	444.995	(217.329)	94.543	1.539.563	4.379

	Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	Emisní ážio	Rezervy k fúzím	Nerozděl. zisk	Rezerva na přečet 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
Vyplacená dividenda	-	-	-	(222.000)	-	-	(222.000)
Zisk / (ztráta) za účetní rok	-	-	-	93.931	(4.238)	(42.475)	47.218
Bilance k 31. 12. 2017	4.379	1.212.975	-	441.175	(199.497)	148.867	1.607.899

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz peněžních toků
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

	2018	2017
	€'000	€'000
Zisk za rok	148.820	93.931
Odpisy	2.346	5.436
Amortizace nehmotného aktiva	2.137	2.320
Příjem z úroků	(637)	-
Zachycená odložená daň	(141.989)	(9.931)
	137.677	91.756
Peněžní tok z provozní činnosti		
(Zvýšení / snížení) obchodních a jiných závazků	453.154	(75.560)
Snížení pohledávek a ostatních aktiv	40.358	56.061
Snížení čistých derivátů	15.000	36.496
Zvýšení / (snížení) odpovědnosti za záruky	11.798	(31.038)
Zvýšení závazku z odloženého příjmu	5.225	36.051
(Zvýšení) odložených nákladů na zajištění	(4.751)	-
(Snížení) / zvýšení pohledávek úvěrových institucí	(4.808)	3.358
(Zvýšení) odložených nákladů na akvizice	(34.887)	(84.720)
(Zvýšení) nejednotkových pojistných a investičních smluv	(49.191)	(168.427)
(Zvýšení) / snížení zajistných aktiv	(505.456)	(6.993)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	64.119	(129.030)
Peněžní toky z investičních činností		
Příjmy na nákup finančních aktiv	549.025	407.132
Realizované zisky z finančních aktiv	256.704	251.898
Příjmy od jednotkových zákazníků	161.648	548.536
Dividendy a rabaty z finančních aktiv	37.540	135.718
Příjmy z prodeje zařízení	117	1.101
(Platby) za zařízení	(2.797)	(7.518)
(Nárůst) nehmotných aktiv	(7.069)	(721)
(Plnění) z jednotkových smluv	(882.038)	(918.749)
Čisté peněžní toky z investičních činností	113.130	417.397
Peněžní toky z finančních činností		
Úroková pohledávka za spojeným subjektem	637	
Vyplacená dividenda	(145.000)	(222.000)
Výnosy z emise akcií	-	-
Čisté peněžní toky z finančních činností	(144.136)	(222.000)
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	32.886	66.367
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	379.281	359.627
Dopad směnných kurzů a změn rezervy na přeceňování investic	(72.156)	(46.713)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	340.011	379.281

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

1. Obecné informace

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

Ke konci fiskálního roku má Společnost pobočky ve Velké Británii, Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, Bulharsku, na Slovensku, v České republice, Maďarsku, Rumunsku a na Kypru. Skrze volnost přeshraničního poskytování služeb v rámci EU je Společnost také činná v Polsku, Řecku, Norsku, Německu, Rakousku a Nizozemí. Zajišťujeme zakázky z Ruska 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. 2018. 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 2018 nově v účinnosti, neměly podstatný dopad na naše výroční účetní výkazy.

Dodatky k IAS 40 – „Investiční majetek“

Tyto dodatky upravují převody majetku z a do kategorie investičního majetku. Tento standard platí pro účetní období začínající po 1. 1. 2018.

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

IFRIC 22 – „Transakce v cizí měně a předplácení“

IFRIC 22 upravuje účtování transakcí příjmu nebo výdeje předplatného v cizí měně. Platí pro účetní období začínající po 1. 1. 2018.

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. 2018

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.

Společnost přijala IFRS 15 k 1. 1. 2018; kumulativní dopad přijetí standardu jsme zaúčtovali ke dni přijetí.

Převážnou částí našeho podnikání je pojišťovnictví; přitom pojistné smlouvy jsou vyňaty z oboru platnosti IFRS 15. Smlouvy vedené jako investiční pod IFRS 15 spadají. Po přijetí IFRS 15 jsme došli k závěru, že naše účetní postupy pro příjmy z investičních smluv (poplatky a další platby) nevyžadují změnu.

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

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

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 – „Pronájem“.

IFRS 16 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2019 a později. Společnost má provozní pronájmy v celkové hodnotě 36 milionů euro, viz pozn. 47. K 1. 1. 2019 Společnost vytvoří účetní aktivum k užitému právu a odpovídající nájemní závazek. Neočekáváme, že by dopad těchto kroků byl podstatný.

Tento standard je doporučen pro použití v rámci EU.

Dodatky k IAS 12 – „Daň z příjmu“

V prosinci 2017 vydala IASB dodatky k IAS 12 jako součást cyklu každoročního vylepšování pro roky 2015 – 2017 (dopad dividend na daň z příjmu).

IAS 12 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2019 a později. Neočekáváme, že by dopad přijetí byl podstatný.

Dodatky k IAS 23 – „Náklady na půjčky“

V prosinci 2017 vydala IASB dodatky k IAS 23 jako součást cyklu každoročního vylepšování pro roky 2015 – 2017 (kapitalizovatelné náklady na půjčky).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

IAS 23 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2019 a později. Neočekáváme, že by dopad přijetí byl podstatný.

IFRIC 23 – „Nejistota účtování daně z příjmu“

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

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

IFRS 9 – „Finanční nástroje“

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

V platnosti pro fiskální roky začínající po 1. 1. 2018. Aplikaci IFRS 9 jsme odložili do 1. 1. 2022 na základě dočasné výjimky umožněné dle IFRS 4 – *Pojistné smlouvy* (viz níže).

Tento standard je doporučen pro použití v EU.

Dotatky 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 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

Společnost dříve nepoužívala žádnou verzi IFRS 9. Provedli jsme zhodnocení dle dodatků k IFRS 4 a došli jsme k závěru, že naše činnost byla k 31. 12. 2015 převážně pojišťovnická (a to z 97 %).

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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

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. 2022 a později. Tento standard je doporučen pro použití v rámci EU.

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

3. Trvání společnosti

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 2019, předpovědi pro rok 2020, a také ORSA, které berou ohled na rozumně očekávatelné změny tržní výkonnosti, klíčová rizika Společnosti a střednědobé plány schválené dozorčí radou v rámci revize firemní strategie.

4. Významné účetní postupy

4.1. Východisko účetní normy

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

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

Účetní výkazy prezentujeme v eurech (EUR) a připravujeme je na bázi historických nákladů, s výjimkou finančních nástrojů účtovaných v reálné hodnotě (viz poznámka 4.9) a pojistných závazků, které se odhadují aktuárními oceňovacími modely. Pozemky, budovy a zařízení se účtují v historických nákladech minus kumulativní odpisy. Účetní výkazy jsou připraveny na základě aktuálního principu. Hlavní účetní postupy jsou popsány níže.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

4.2. Konsolidace

Za fiskální rok ukončený 31. 12. 2018 jsme nepřipravili konsolidované účetní výkazy, neboť splňujeme podmínky dle IFRS 10 – „Konsolidované účetní výkazy“, které nám umožňují uplatnit výjimku z této povinnosti. Účetní výkazy našeho vlastníka MetLife Inc. jsou připravovány podle US GAAP způsobem ekvivalentním konsolidovanému účetnictví dle ustanovení Sedmého nařízení (nařízení EEC 83/349). Účetní výkazy MeLife Europe d.a.c. tedy představují účetnictví Společnosti jakožto jednotlivého subjektu a nikoliv celé skupiny společností. Podrobnosti o dílčím podniku jsou uvedeny v poznámce 23.

4.3. Cizí měny

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

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

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

4.4. Pojistné a investiční smlouvy

Klasifikace

Produkty Společnosti jsou ve chvíli svého vzniku zařazeny pro potřeby účetnictví jako buďto pojistné nebo investiční smlouvy. Smlouva klasifikovaná jako pojistná takovou zůstává, dokud všechna práva a povinnosti s ní spojené nevyprší nebo nejsou zrušeny. Investiční smlouvy mohou být po svém vzniku překlasifikovány jako pojistné, pokud se jejich pojistné riziko stane

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

významným. Všechny smlouvy jsou dále klasifikovány jako krátkodobé nebo dlouhodobé v souladu s účetní klasifikací produktů dle US GAAP, jak je i povoleno dle IFRS.

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

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

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

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

Zajištění

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

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

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

Odložené náklady na zajištění

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

Investiční smlouvy

Zajišťujeme jednotkové investiční smlouvy, které majiteli vyplácí zisk z aktiv investovaných v jejich prospěch. Za své služby pobíráme odměnu formou provize. Hodnotu závazků

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

z jednotkových investičních smluv odhadujeme na základě hodnoty podkladových aktiv minus zasloužené provize.

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

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

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

Pojistné smlouvy

Závazky z pojistných smluv

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

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

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

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

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

Zkoušky dostatečnosti pasivních položek

Dostatečnost pasivních účetních položek testujeme ke každému výkaznímu dni. Testy provádíme v rámci valuace u příležitosti účetní závěrky, a to dle standardu US GAAP „Zkoušky pro vykazování ztrát“ (*Loss Recognition Testing, LRT*) tak, jak je tento v platnosti k 30. 9. daného roku a jak je také povoleno dle IFRS. Výsledky aplikujeme skrze účetní klasifikaci produktů za celou právní osobu. Zkouška je úspěšná, pokud čistá hodnota pasiv převyšuje odpovídající budoucí hrubé pojistné rezervy stanovené na základě principu nejlepšího odhadu

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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 2018 jsme neevidovali žádný schodek. (2017: 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.

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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

Odložené pořizovací náklady (deferred acquisition costs, DAC)

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

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

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

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

4.5. Ostatní příjmy a spojené náklady

Ostatní příjmy a s nimi spojené náklady upravuje IFRS 15 – „Příjmy ze smluv se zákazníky“. Ta se vztahuje na všechny smlouvy se zákazníky kromě těch, na které se vztahují IFRS 4 – „Pojistné smlouvy“, IAS 39 – „Finanční nástroje“ a IAS 17 – „Pronájem“. Příjmy se účtují ve výši, která odpovídá odměně, kterou Společnost očekává výměnou za převedení zboží či služeb na zákazníka.

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

4.6. Čistý příjem z investic

Investiční příjmy sestávají z dividend, přijatého úroku, realizovaných a nerealizovaných zisků včetně amortizace cenných papírů AFS a nerealizovaných ztrát na aktivech vedených v reálné hodnotě (definice viz pozn. 4.9). Příjmy z úroků se vykazují na akruální bázi. Příjmy z dividend z investic vykazujeme, když je akcionářům přiznáno právo na výplatu.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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 pořizeno v aktuálním roce), minus zrušení dříve vykázaných nerealizovaných zisků či ztrát v průběhu fiskálního roku.

4.7. Pozemky a zařízení

Zařízení zahrnuje počítačové vybavení, kancelářské vybavení a počítačový software. Zařízení je vedeno v hodnotě nákladů minus kumulativní odpisy a amortizace. Počítačový software zahrnuje software jak zakoupený, tak interně vyvinutý. Odpisy a amortizace se vykazují ve Výkazu o úplném výsledku lineárně přes očekávanou provozní životnost aktiva. Očekávaná provozní životnost je:

- Pozemky a budovy 10 let
- Zařízení 2 – 10 let

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

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

4.8. Nehmotná aktiva

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

4.9. Finanční nástroje

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Finanční aktiva

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

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

Finanční aktiva v režimu FVTPL

Finanční aktiva klasifikujeme FVTPL pokud jsou držena za účelem obchodování nebo jsou-li takto klasifikována při zaúčtování. Finanční aktiva klasifikujeme jako 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 příjmy z dividend či úroků.

Finanční aktiva v režimu AFS

Aktiva v režimu AFS se vykazují v reálné hodnotě ke konci účetního období. Rozdíl mezi pořizovací cenou a hodnotou při splatnosti se amortizuje přes dobu zbývající do splatnosti a

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

vykazuje jako čistý investiční příjem. Schodek mezi amortizovanými náklady a reálnou hodnotou se vykazuje v ostatním úplném výsledku a kumuluje se v položce Rezerva na přeceňování investic. Při likvidaci investiční pozice (nebo dojde-li se k závěru, že investice je znehodnocená) se kumulativní zisk či ztráta přesouvá z ostatního úplného výsledku do příjmů.

Vyškrtování finančních aktiv

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

Úvěry

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

Pohledávky a ostatní aktiva

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

Obchodní a jiné závazky

Obchodní a jiné závazky jsou krátkodobé závazky, které vykazujeme v hodnotě pořizovacích nákladů, což je aproximací reálné hodnoty těchto pasiv.

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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

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

Hotovost a hotovostní ekvivalenty

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

Pohledávky úvěrových institucí

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

Hypotéční úvěry

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

Derivativní nástroje

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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

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

Běžná aktiva

Aktiva klasifikujeme jako běžná, splňují-li tyto požadavky:

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

Veškerá ostatní aktiva vykazujeme jako dlouhodobá.

Běžná pasiva

Pasiva klasifikujeme jako běžná, splňují-li tyto požadavky:

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

Veškerá ostatní pasiva vykazujeme jako dlouhodobá.

4.10. Rezervy

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

Výše rezervy odpovídá nejlepšímu odhadu úplaty nutné k vyrovnání závazku ke dni vydání Výkazu o finanční situaci se zohledněním rizika a nejistoty souvisejících se závazkem.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Stanovujeme-li rezervu v hodnotě odhadovaného peněžního toku nutného k úhradě závazku, účetní hodnota je přítomná hodnota těchto peněžních toků.

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

4.11. Zaměstnanecké požitky

Penzijní pojištění s definovanými splátkami

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

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

Životní pojištění zaměstnanců

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

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

4.12. Daň

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

Aktuální daň

Aktuálně splatná daň je odvozena ze zdanitelného příjmu za fiskální rok. Zdanitelný příjem je položka odlišná od položky Zisk ve Výkazu o úplném výsledku, jelikož nezahrnuje příjmové a výdajové položky, které jsou zdanitelné či daňově odečitatelné v jiných fiskálních letech, ani

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

položky, které zdanitelné či odečitatelné nejsou nikdy. Závazek za aktuální výměr daně je stanoven na základě sazeb daně, které jsou v platnosti ke dni Výkazu o finanční situaci.

Odložená daň

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

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

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

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

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

Aktuální a odložená daň za účetní rok

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

4.13. Rezerva na daň v Itálii a předplacení daně

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

- 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 den vyhlášení.

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

Při aplikaci účetních postupů Společnosti, které jsou popsány v poznámce 4 výše, musí dozorčí rada činit úsudky, odhady a předpoklady ohledně zbytkové účetní hodnoty aktiv a pasiv, není-li tato snadno 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. 2018

Pokračující činnost

Portfolio předávané společnosti Monument není zvláště vedeno jako ukončená činnost, jelikož nejde o oddělený provoz (viz pozn. 40).

Valuace finančních nástrojů

Společnost využívá dočasnou výjimku dle IFRS 4, jelikož naše činnost se převážně týká pojišťovnictví. Provedli jsme hodnocení dle dodatků k IFRS 4 a došli jsme k závěru, že naše činnost byla k 31. 12. 2015 převážně pojišťovnická (a to z 97 %, viz pozn. 2.2).

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

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

Deriváty

Oceňování derivátů rozebíráme v poznámce 27.11 níže.

Odložená daň

Oceňování 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 5.905 milionů EUR z jednotkových smluv a 2.487 milionů EUR z nejednotkových smluv. (2017: 7.056 milionů EUR a 2.562 milionů EUR).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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 51 milionů EUR (2017: minus 62 milionů EUR). Záruční závazky z jednotkových smluv jsou zajištěny v objemu minus 42 milionů EUR; výjimkou jsou závazky z Micro – CPPI (Horizon) ve Velké Británii (9 milionů EUR).

Odložené náklady na získávání nových zakázek (DAC)

Aktivum DAC se vykazuje podle čistých nákladů na získání zakázek a amortizuje se přes dobu trvání smlouvy v souladu s účetním postupem dle poznámky 4.4. Aktivum DAC ke dni Výkazu o finanční situaci je 652 milionů EUR (2017: 603 milionů EUR).

6. Zasloužené pojistné

	2018 €'000	2017 €'000
Hrubé předepsané pojistné	982.261	932.807
Převzaté zajistné	25.849	24.808
Změna nezaslouženého pojistného	(30.289)	(55.073)
Celkové zasloužené pojistné	977.821	902.542

7. Postoupené zajistné

	2018 €'000	2017 €'000
Zajistné postoupené v účetním období	(414.573)	(254.475)
Změna nezaslouženého pojistného	4.614	25.634
Celkové postoupené zajistné	(409.959)	(228.841)

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

8. Příjmy z poplatků

	2018	2017
	€'000	€'000
Poplatky za pojistné smlouvy	194.680	207.683
Příjmy z provize ze zajištění	10.835	7.266
Další příjmy z poplatků	21.545	21.163
Čistá změna odložených provizí ze zajištění	(4.698)	(2.719)
Poplatky za investiční smlouvy	264	879
Čistá změna závazku z odloženého příjmu	1.037	(31.780)
	<hr/>	<hr/>
Celkové příjmy ze smluvních a dalších poplatků	223.663	202.492

Další příjmy z poplatků ve výši 21,5 milionu EUR (2017: 21,1 milionu EUR) se vztahují k příjmům ze smluv se zákazníky. Závazky plnění z těchto smluv se týkají převážně distribučních služeb v objemu 14,8 milionu EUR poskytnutých investičním správcům jednotkových pojistek ve Velké Británii, Maďarsku, na Slovensku a v České republice, služeb náhrady pojistného v objemu 4 miliony EUR poskytnutých partnerům v bankovním pojišťovnictví v Itálii a služeb správy pojistek v objemu 2,3 milionu EUR poskytnutých zajistitelům ve Francii.

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

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

V uznávání těchto příjmů nečiníme žádné podstatné úsudky.

9. Čistý příjem z investic

	2018	2017
	€'000	€'000
Jednotkový realizovaný zisk	251.821	248.560
Jednotkový příjem z dividend	37.540	136.436
Jednotkový nerealizovaný zisk	(548.841)	101.682
Jednotkový čistý investiční příjem	4.765	3.839
Nejednotkový čistý investiční příjem	80.548	98.582
Nejednotkový realizovaný zisk / (ztráta)	(598)	(225)
Úrok z úvěru spojenému subjektu	637	-
Příjem z hypotéčních úvěrů	4.883	3.338
Čistý zisk z derivátů	1.047	1.858
	<hr/>	<hr/>
Celkový čistý investiční příjem	(168.198)	594.070

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Čistý příjem z derivátů alokovatelný jednotkovým derivátům: není. (2017: rovněž nebyl)

10. Čistý investiční zisk / (ztráta)

	2018	2017
	€'000	€'000
Změna záručních závazků	(11.114)	(32.978)
Změna záručních závazků dobytých u zajištětele	19.560	32.978
	<hr/>	<hr/>
Celkový čistý zisk z investic	8.446	-

11. Čistý devizový zisk / (ztráta)

Celkem pohyby převodu cizích měn v roce 2018 vedly k čistému zisku ve výši 14 milionů EUR (2017: čistá ztráta 1 milion EUR); toto se vykazuje ve Výkazu o úplném výsledku.

12. Vyplacené plnění a požitky očištěné o postoupené zajištění

	2018	2017
	€'000	€'000
Hrubé plnění a požitky	553.841	575.017
Postoupené plnění a požitky	(102.509)	(54.779)
	<hr/>	<hr/>
Celkové plnění a požitky očištěné o postoupené zajištění	451.332	520.238

13. Změna pojistných závazků očištěná o postoupené zajištění

	2018	2017
	€'000	€'000
Hrubá změna pojistných závazků	(278.658)	318.976
Změny postoupených pojistných závazků	(178.899)	1.689
	<hr/>	<hr/>
Celková změna pojistných závazku očištěná o postoupené zajištění	(457.557)	320.665

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

14. Provize očištěné o postoupené zajištění

	2018	2017
	€'000	€'000
Hrubé provize	300.072	266.355
Postoupené provize	(42.073)	(44.585)
	<hr/>	<hr/>
Provize celkem, očištěné o postoupené zajištění	257.999	221.770

15. Ostatní výdaje

	2018	2017
	€'000	€'000
Provozní náklady	172.535	225.331
Personální náklady	96.036	119.130
Náklady na zajištění	6.629	-
Amortizace odložených zajištných nákladů	692	-
Amortizace nehmotných aktiv	2.137	2.320
	<hr/>	<hr/>
Ostatní výdaje celkem	278.029	346.781

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

16. Odměny dozorčí rady

	2018	2017
	€'000	€'000
Celková odměna vyplacená nebo dlužená dozorčím radním za dotčené služby	1.189	983
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	222	301
Celkové příspěvky zaplacené, vykázané jako zaplacené nebo dlužené za fiskální rok do plánu penzijních požitků za dotčené služby		
-Definované příspěvkové plány	56	71
-Definované požitkové plány	-	-
Platby třetím osobám za služby dozorčích radních	-	-
Hodnota úvěrů, kvaziúvěrů a dalších půjček dozorčím radním (a spojeným osobám) promínutých v tomto roce	-	-
	1.467	1.355
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. (2017: 4.000 EUR)

V tomto fiskálním roce neproběhly žádné platby spojeným osobám.

V tomto fiskálním roce nebyla dřívějším dozorčím radním uhrazena ani jim není dlužena žádná kompenzace za ztrátu funkce. (2017: 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.

	2018	2017
	€'000	€'000
Audit jednotlivých účtů	1.271	1.103
Služby daňového poradenství	217	-
Ostatní ověřovací služby	201	201
Ostatní neauditní služby	-	-
Celková odměna auditora	1.608	1.304

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

18. Personální náklady

Průměrný měsíční počet zaměstnanců včetně výkonných radních:

	2018	2017
Prodej a provoz	1.022	1.045
Finance	165	174
Správa	37	26
Celkem	1.224	1.245

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

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

	2018	2017
	€'000	€'000
Výplaty	71.723	88.088
Náklady na sociální pojištění	17.929	21.990
Ostatní náklady na odměny	3.544	5.417
Ostatní náklady na penzijní požitky	2.840	3.635
Celkové personální náklady	96.036	119.130

Výplaty se dělí takto:

Částka vykázaná jako náklad v tomto fiskálním roce	71.723	88.088
Kapitalizovaná částka	-	-
Výplaty celkem	71.723	88.088

Ostatní náklady na odměny představují náhrady nákladů zaměstnanců ve výši 2,5 milionu EUR (2017: 3 miliony EUR), náklady na vzdělání a školení ve výši 0,6 milionu EUR (2017: 0,8 milionu EUR) a náklady na dlouhodobé odměňování ve výši 0,4 milionů EUR (2017: 1,7 milionu EUR).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

19. Odložené náklady na získávání zakázek (DAC)

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	602.716	517.996
Kapitalizované náklady na provize a další náklady	131.754	149.569
Celkem	734.470	667.565
Úrok	20.022	18.841
Amortizováno za fiskální rok	(99.412)	(83.682)
Převod z cizí měny	(3.173)	(8)
Koncový stav k 31. 12.	651.907	602.716

DAC vykazujeme očištěné o zajištění. Nákladová položka DAC ve Výkazu o úplném výsledku v celkové výši 52 milionů EUR (2017: 85 milionů EUR) sestává z nákladů na provize ve výši 132 milionů EUR (2017: 148 milionů EUR), ostatních nákladů na získávání zakázek ve výši nula EUR (2017: nula), úroku ve výši 20 milionů EUR (2017: 19 milionů EUR) a amortizace položky za fiskální rok ve výši 99 milionů EUR (2017: 84 milionů EUR).

20. Zdanění

<u>20.1. Daň z příjmů vykázaná v zisku</u>	2018	2017
	€'000	€'000
<u>20.1.1. Aktuální daň</u>		
Aktuální daňové zvýhodnění / (náklad) z předchozího fiskálního roku	(3.519)	(9.240)
Aktuální daňový náklad z tohoto fiskálního roku	(26.448)	(31.506)
Aktuální daň celkem	(29.967)	(40.746)
<u>20.1.2. Odložená daň</u>		
Odložený daňový (náklad) / zvýhodnění z předchozího fiskálního roku	3.663	6.858
Odložený daňový (náklad) / zvýhodnění z tohoto fiskálního roku	1.983	(8.306)
Odložená daň celkem	5.646	(1.448)
Celkový daňový náklad vykázáný v tomto účetním období	(24.321)	(42.194)

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

<u>20.1.3. Celkový daňový náklad tohoto daňového roku lze dopočíst z účetní ztráty následovně:</u>	2018	2017
	€'000	€'000
Zisk před zdaněním	173.141	136.125
Daňová povinnost vypočtená při běžné sazbě 12,5 % (2017: 12,5 %)	(21.643)	(17.016)
Dočasné úpravy	10.660	(1.512)
Vliv nepoužité daňové ztráty nevykázané jako aktivum z odložené daně	1.928	(132)
Vliv změny sazby daně na bilanci odložené daně	1.404	2.424
Vliv trvalých daňově neodepsatelných nákladů	1.308	(158)
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k dani z minulých let	144	(2.381)
Vliv jiné daňové sazby pro pobočky v jiných zemích	(18.122)	(23.419)
Celkový daňový náklad vykázáný v tomto daňovém roce	(24.321)	(42.194)
<u>20.2. Daň z příjmů vykázána v ostatním úplném výsledku</u>	2018	2017
	€'000	€'000
Odložená daň z příjmů a výdajů vykázaných v ostatním úplném výsledku	9.056	10.775
Celková odložená daň vykázána v ostatním úplném výsledku	9.056	10.775
<u>20.3. Vyrovnání změny v aktivech a pasivech z odložené daně</u>	2018	2017
	€'000	€'000
<u>20.3.1. Aktivum z odložené daně</u>		
Počáteční stav k 1. 1.	3.625	7.750
Odložený daňový kredit / (náklad) za účetní období	7.599	(2.155)
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k odložené dani z minulých let	2.108	(704)
Pohyb odložené daně skrze ostatní úplný výsledek	193	1.122
Pohyby směnných kurzů	79	-
Ostatní pohyby	(7.159)	(2.388)
Aktivum z odložené daně celkem	6.444	3.625
<u>20.3.2. Pasivum z odložené daně</u>		
Počáteční stav k 1. 1.	(104.460)	(118.516)
Pohyb odložené daně skrze ostatní úplný výsledek	8.831	10.188
Ostatní pohyby	7.160	7.562
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k odložené dani z minulých let	1.555	2.683
Vliv změny sazby daně z příjmů v zemích, kde sídlí pobočky	1.404	2.424
Pohyby směnných kurzů	213	(307)
Výdaje z odložené daně v tomto roce	(6.993)	(8.494)
Pasivum z odložené daně celkem	(92.290)	(104.460)

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

<u>20.4. Aktiva a pasiva z odložené daně</u>	2018	2017
	€'000	€'000
<u>20.4.1. Aktivum z odložené daně</u>		
<u>Místní odložené položky</u>		
Rezerva na budoucí náklady	4.515	(683)
Nemovitosti a vybavení	4.385	144
Zaúčtovaná ztráta	1.785	2.769
Ostatní nepojistné rezervy	87	87
Naběhlé náklady	(33)	(33)
Penzijní připojištění	(52)	(52)
Nezasloužené pojistné	(188)	(105)
Nedobytné půjčky	(214)	(214)
Ostatní místní odložené položky	(718)	-
Nerealizovaný zisk	(6.066)	-
	3.500	1.913
<u>Rozdíly mezi místní rozvahou a rozvahou dle IFRS</u>		
Aktuární a další	10.696	10.193
Investice	(3.172)	(1.658)
Odložené pořizovací náklady	(6.150)	(4.661)
	1.374	3.874
Ostatní úplný výsledek	1.570	(2.162)
Aktivum z odložené daně celkem	6.444	3.625

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

<u>20.4.2. Pasivum z odložené daně</u>	2018	2017
	€'000	€'000
<u>Místní odložené položky</u>		
Poplatky z provizí přípustné v budoucnu	3.610	3.016
Rezerva pojistného na plnění z neživotních pojistek	1.306	1.265
Zaúčtovaná ztráta	504	1.689
Rezerva na budoucí náklady	144	3.688
Nedobytné půjčky	17	18
Nemovitosti a vybavení	-	3.505
Nadále odložená daň z kapitálových příjmů	-	(16.026)
Naběhlé náklady	(220)	(228}
Ostatní místní odložené položky	(601)	(1.934)
	4.760	(5.007)
<u>Rozdíly mezi místní rozvahou a rozvahou dle IFRS</u>		
Aktuární a další	252.572	147.943
Odložené pořizovací náklady	(117.678)	(98.787)
Investice	(206.897)	(118.311)
	(72.003)	(69.155)
Ostatní úplný výsledek	(25.047)	(30.298)
Pasivum z odložené daně celkem	(92.290)	(104.460)

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 86 milionů EUR (2017: 101 milionů EUR) a zahrnuje pasivum z odložené daně ve výši 92 milionů EUR (2017: 104 milionů EUR) a aktivum z odložené daně ve výši 6 milionů EUR (2017: 4 miliony EUR).

Dle našeho mínění jsou aktuální informace dostatečné k tomu, abychom mohli vykázat aktivum z odložené daně ve výši 6 milionů EUR; to se převážně vztahuje k podnikání ve Velké Británii, Španělsku a Bulharsku. Tamní pobočky byly v roce 2018 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 53 milionů EUR (2017: 51 milionů); tato sestávají z: historické ztráty centrály Společnosti (21 milionů EUR; 2017: 21 milionů EUR), zahraničních daňových dobropisů ve prospěch centrály Společnosti (17 milionů EUR; 2017: 15 milionů EUR), ztráty britské pobočky (10 milionů EUR; 2017: 13 milionů EUR) a ztráty kyperské pobočky (4 miliony EUR; 2017: 2 miliony EUR).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

21. Rezerva na převod cizích měn

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	(199.947)	(195.259)
Pohyb za tento fiskální rok	(17.832)	(4.238)
Koncový stav k 31. 12.	(217.329)	(199.497)

Směnné kurzy cizích měn k 31. 12. jsou:	2018	2017
EUR:GBP	0,8976	0,8877
EUR:USD	1,1431	1,2008
EUR:CZK	25,7370	25,5290
EUR:BGN	1,9558	1,9559
EUR:HUF	320,8000	310,2050
EUR:RON	4,6550	4,6687

Celkové pohyby v převodu cizích měn v roce 2018 vedly k zaúčtování do ostatního úplného výsledku čisté ztráty ve výši 18 milionů EUR (2017: čistá ztráta 4 miliony EUR).

22. Rezerva na přeceňování investic

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	148.867	191.342
<u>Pohyb za tento fiskální rok</u>		
Rezerva na přeceňování investic	(63.380)	(53.250)
Daň z nerealizovaných zisků skrze ostatní úplný výsledek	9.056	10.775
	(54.324)	(42.475)
Koncový stav k 31. 12.	94.543	148.867

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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 %
			2018	2017
			€'000	€'000
Investiční náklady			1.473	1.473

Investice do dceřiných společností vykazujeme na bázi historických nákladů.

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

24. Nemovitosti a vybavení

	Nemovitosti	Vybavení	Celkem
	2018	2018	2018
	€'000	€'000	€'000
<u>Náklady</u>			
Počáteční stav k 1. 1.	12.010	20.617	32.627
Připsáno	48	2.685	2.733
Odepsáno	-	(117)	(117)
Vliv převodu cizích měn	-	(31)	(31)
Koncový stav k 31. 12.	12.008	23.154	35.212
<u>Kumulativní odpisy</u>			
Počáteční stav k 1. 1.	(1.032)	(15.614)	(16.646)
Náklad za období	(124)	(2.222)	(2.346)
Odepsáno	-	66	66
Vliv převodu cizích měn	-	27	27
Koncový stav k 31. 12.	(1.156)	(17.743)	(18.899)
Celkem k 1. 1.	10.977	5.002	15.979
Celkem k 31. 12.	10.190	5.411	16.313

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

25. Nehmotná aktiva

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	9.974	11.573
Připsáno	7.089	863
Náklad za období	(2.137)	(2.320)
	14.926	10.116
Vliv převodu cizích měn	(20)	(142)
Koncový stav k 31. 12.	14.906	9.974

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

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

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

26. Odložené náklady na zajištění

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	-	-
Připsáno	6.629	-
Amortizace za účetní období	(692)	-
Vliv převodu cizích měn	(1.186)	-
Koncový stav k 31. 12.	4.751	-

K 31. 12. 2018 evidujeme aktivum z odložených nákladů na zajištění v hodnotě 5 milionů EUR (2017: nula). Odložené náklady na zajištění jsou rozdílem mezi dluženým zajištěním a hodnotou závazků zajištěných dohodou Společnosti se společností Monument ke dni 1. 4. 2018. Podrobnosti o této transakci viz pozn. 42.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

27. Finanční nástroje

27.1. Kategorie finančních nástrojů

	FVPL	AFS	Úvěry a pohledávky / ostatní závazky	Celkem
	2018	2018	2018	2018
	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	217.847	-	-	217.847
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	139.408	-	-	139.408
Jednotkové vzájemné fondy	5.426.549	-	-	5.426.549
Jednotkové strukturované fondy	-	-	-	-
Jednotková aktiva celkem	5.783.804	-	-	5.783.804
Cenné papíry s pevným úrokem	-	2.985.240	-	2.985.240
Hypoteční úvěry	-	-	136.684	136.684
Aktiva zajištění	(42.176)	-	827.037	784.861
Úvěr spojenému subjektu	-	-	50.367	50.367
Pohledávky a ostatní aktiva	-	-	411.468	411.468
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	-	-	340.011	340.011
Aktiva uložená u úvěrových institucí	-	14.655	-	14.655
Derivativní aktiva	87.762	-	-	87.762
Finanční aktiva celkem	5.829.390	2.999.895	1.765.567	10.594.852
Závazek za jednotkové pojistné smlouvy	5.736.212	-	-	5.736.212
Ostatní pojistné závazky	-	-	2.270.125	2.270.125
Obchodní a jiné závazky	-	-	1.045.809	1.045.809
Ostatní závazky z investičních smluv	-	-	217.159	217.159
Závazek za jednotkové investiční smlouvy	169.130	-	-	169.130
Pohledávky úvěrových institucí	-	-	13.466	13.466
Odpovědnost za záruky	(50.622)	-	-	(50.622)
Odvozené závazky	44.235	-	-	44.235
Finanční závazky celkem	5.898.955	-	3.546.559	9.445.514

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

	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

K 31. 12. 2018 představovaly cenné papíry s pevným úrokem a aktiva držaná u úvěrových institucí splatné do jednoho roku celkem 369 milionů EUR (2017: 415 milionů EUR); část splatná dále než za jeden rok představovala 2.631 milionů EUR (2017: 2.726 milionů EUR).

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

27.2. Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

27.2.1. Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě – přehled

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

	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

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. 2018

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

	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

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Cenné papíry s pevným úrokem

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

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

Zajistná aktiva

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

Derivatvní 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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

	Finanční aktiva s peněžními toky SPPI	Všechna ostatní finanční aktiva	Celková reálná hodnota	Finanční aktiva s peněžními toky SPPI	Všechna ostatní finanční aktiva	Celková reálná hodnota	Finanční aktiva s peněžními toky SPPI	Všechna ostatní finanční aktiva	Celková reálná hodnota
	2018	2018	2018	2017	2017	2017	Změna	Změna	Změna
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková aktiva	-	5.783.804	5.783.804	-	7.010.551	7.010.551	-	(1.226.747)	(1.226.747)
Cenné papíry s pevným úrokem	2.646.983	338.257	2.985.240	2.821.757	300.959	3.122.716	(174.774)	37.298	(137.476)
Aktiva u úvěrových inst.	14.655	-	14.655	18.107	-	18.107	(3.452)	-	(3.452)
Hypoteční úvěry	136.684	-	136.684	140.796	-	140.796	(4.112)	-	(4.112)
Úvěr spojenému subjektu	50.367	-	50.367	-	-	-	50.367	-	50.367
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	340.011	-	340.011	379.281	-	379.281	(39.270)	-	(39.270)
Derivativní aktiva	-	87.762	87.762	-	110.578	110.578	-	(22.816)	(22.816)
Celkem	3.188.700	6.209.823	9.398.523	3.359.941	7.422.088	10.782.029	(171.241)	(1.212.265)	(1.383.506)

27.4. Úvěrové hodnocení finančních aktiv dle SPPI

Finanční aktiva, jejichž peněžní toky jsou SPPI:

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

27.5. System řízení rizika

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

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

Náš systém řízení rizika aktuálně sestává z těchto prvků:

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

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

V rámci směrnice Solvency II se hlavní rizika Společnosti kvantifikují jako součást SCR. Hlavní moduly SCR pro riziko řeší riziko tržní, úpadku protistrany, pojistné a provozní; jako protiváha k nim stojí přínosy diverzifikace a pohlcování ztrát položkou odložené daně. Na základě našich projekcí a výkazů pro rok 2018 máme dostatečné přebytky aktiv k pokrytí požadavků SCR a dosažení naší cílové chuti k riziku.

27.6. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty způsobené neschopností 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 naše expozici vůči jednotlivým třídám

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

úvěrového hodnocení (*rating*) a vůči koncentraci kapitálu u jednoho emitenta skrze omezení stanovená naší investiční směrnicí; také aplikujeme limity z Mezinárodního programu omezení expozice dceřiných společností (*International Subsidiary Exposure Program*, ISEP), které jsou schválenou a pravidelně monitorovanou součástí celkové strategie řízení rizika naší vlastnické společnosti MetLife.

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

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

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

Úvěrové riziko protistrany

Usilujeme o minimální expozici vůči protistranám v souladu s požadavky našeho pojišťovnického podnikání, programů zmírňování finančního rizika a pokladničních aktivit. Tyto rozebíráme v následujících oddílech. Každou potenciálně významnou protistranu individuálně schvalujeme, včetně limitů expozice a požadavků na zástavy, v zájmu minimalizace rizika. Příslušné limity se nastavují dle situace a v souladu s postupy správy rizika zajištění, postupy pro používání derivátů, směrnicemi pro správu derivátového rizika a pokladničními postupy.

U některých jednotkových produktů s garancí na úrovni fondu může být riziko neplnění u jednotkových aktiv nesené 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	2018	2017
	€'000	€'000
AAA	287.247	290.824
AA	574.164	545.290
A	975.179	1.217.817
BBB	891.531	882.071
Neinvestiční	257.119	186.715
Celkem	2.985.240	3.122.717

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Držená hotovost a hotovostní ekvivalenty dle úvěrového hodnocení:

Ekvivalentní rating dle Standard & Poor's	2018 €'000	2017 €'000
AAA	33.820	115.838
AA	25	13.537
A	207.477	163.057
BBB	91.099	83.122
Neinvestiční	7.590	3.727
Celkem	340.011	379.281

27.6.1. Úvěrové riziko z hotovosti a hotovostních ekvivalentů

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

27.6.2. Úvěrové riziko z hypotéčních úvěrů

Naše investice do hypoték, k 31. 12. 2018 v celkovém objemu 137 milionů EUR (2017: 141 milionů EUR), čelí riziku platební neschopnosti dlužníka; převážně jsou proti nim zastaveny komerční nemovitě majetky. Expozice vůči úvěrovému riziku u půjček na komerční nemovitosti vychází z různých faktorů, včetně nabídky a poptávky po pronájmu komerčních prostor, úvěrové bonity nájemníků a partnerů, volatility kapitálových trhů a fluktuací směnných kurzů.

27.6.3. Úvěrové riziko z derivátů

Police 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. 27.11); naše směrnice pro nakládání s deriváty uvádí regulované trhy, na nichž můžeme s těmito deriváty obchodovat.

27.6.4. Úvěrové riziko z pohledávek

Neseme úvěrové riziko z nám dlužených pohledávek, zejména pohledávek ze zajistných dohod a z pojistného. Pohledávky pravidelně sledujeme v rámci kvartální revize rizika protistran. Nám dlužené pohledávky k 31. 12. 2018 mají hodnotu 411 milionů EUR (2017: 452 milionů).

K 31. 12. 2018 měly nám dlužené pohledávky a další aktiva splatná v nadcházejícím roce hodnotu 409 milionů EUR (2017: 447 milionů EUR); položky splatné později měly hodnotu 2

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

miliony EUR (2017: 5 milionů EUR). Ke konci výkazního období nebyla žádná z těchto aktiv v prodlení ani znehodnocená.

27.6.5. Úvěrové riziko z předplatného

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

27.6.6. Koncentrace úvěrového rizika

Pravidelně monitorujeme a omezujeme expozici vůči úvěrovému riziku na úrovni jednotlivých protistran i agregátně. K 31. 12. 2018 nebyly překročeny žádné limity (2017: 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*.

27.6.7. Úvěrové riziko ze zajištěných aktiv

Zajištění používáme k redukci jistých pojistných a tržních rizik. Extantní zajištěné dohody nás vystavují úvěrovému riziku, které následně spravujeme skrze omezení expozice a dodržování stanovených směrnic. Hodnota zajištěného aktiva k 31. 12. 2018 je 785 milionů EUR (2017: 279 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 dozorčí radou i CBI.

27.7. Tržní riziko

Tržní rizika vyvstávající z našeho pojišťovnického podnikání přijímáme.

- Budoucí příjmy z poplatků na základě hodnoty jednotkových fondů – toto riziko přijímáme
- Záruky k jednotkovým smlouvám – u podstatných rizik vyžadujeme buďto zajištění nebo *hedge*; ve druhém případě stanovujeme konkrétní meze přijatelné úrovně neefektivity hedgového zajištění

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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

27.7.1. Riziko úrokové sazby

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

Odhadovaný dopad zvýšení výnosových křivek o jeden procentní bod na cenné papíry s pevným úrokem je pokles položky o 147 milionů EUR (2017: 158 milionů EUR).

27.7.2. Riziko cen akcií

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

27.7.3. Riziko směnných kurzů

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

Přímou expozici vůči riziku směnných kurzů máme pouze v důsledku změn nadbytečných aktiv vlastníka držených v měnách jiných než EUR, které je naší výkazní měnou. Nepřímou expozici máme z potenciální ztráty příjmu z poplatků v důsledku dopadu změn kurzů na pojistné provize odvozené z námi spravovaných jednotkových fondů pojištěnců. Odhadovaný dopad pohybu ostatních měn vůči EUR o 10% na povinnou solvenci je 42 milionů EUR (2017: 47 milionů EUR).

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

27.8. Likviditní riziko

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

Přijímáme likviditní riziko z následujících zdrojů:

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

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

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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. 2018, dle měny, rozepsány níže:

	Tok v EUR výkaz v	Tok v GBP výkaz v	Tok v BGN výkaz v	Tok v CZK výkaz v	Tok v HUF výkaz v	Tok v RON výkaz v	Tok v USD výkaz v	Tok v (jiné) výkaz v
<u>Období</u>	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Do 1 měsíce	32.509	12.359	(499)	6.652	1.267	1.739	921	4.702
1 až 3 měsíce	57.933	6.529	(1.115)	13.119	2.335	3.927	1.843	9.402
3 měsíce až 1 rok	98.652	32.448	(2.063)	29.616	7.498	8.818	2.764	14.106
1 až 5 let	25.494	141.613	5.037	57.802	18.622	48.656	-	18

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)	-

Držíme vysoce diverzifikované, kvalitní portfolio likvidních investic s pevným úrokem. Celková reálná hodnota likvidních investic a hotovosti k 31. 12. 2018 je 3.053 milionů EUR (2017: 3.298 milionů EUR).

27.9. Pojistné riziko

Pojistné riziko představuje fluktuace časování, četnosti a závažnosti pojistných událostí vzhledem k očekáváním Společnosti v době uzavření pojistky; toto riziko vzniká z povahy podnikání, kde finanční výdaje závisí na faktorech, jakými jsou mortalita, morbidita, délka života

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

nebo četnost propadlých pojistek, případně na využití opcí vložených v pojistkách. Je zde také potenciál pro náklady nad míru očekávání, na nichž stojí ceny produktů, případně pro důsledky úpisu nových smluv v jiném objemu či typovém složení, než bylo očekáváno.

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

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

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

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

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

27.10. Provozní riziko

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

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

27.11. Deriváty

K redukci rizika využíváme také deriváty; celková reálná hodnota naší derivátové pozice k 31. 12. 2018 je 44 milionů EUR (2017: 59 milionů EUR). Svou expozici vůči riziku z derivátů pozorně

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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 příslíbených 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 příslíbené jednotkové ceny k dispozici vlastní aktiva. Tuto záruku ze 100% hedgově zajišťujeme nákupem *put* opcí.

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

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

Ekvitní futures

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
OTC opce	45.378	27.654	1.884.088	45.803	41.178	2.150.947
OTC swapy	41.162	5.715	1.326.491	59.159	8.913	1.295.091
OTC forwardy	932	7.496	298.226	4.391	1.178	288.257
Burzovní futures	290	3.370	577.238	1.225	782	365.489
	87.762	44.235	4.086.043	110.578	52.051	4.099.784

27.11.1. Deriváty

Deriváty používáme k redukci expozice vůči riziku, například:

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

27.12. Protichůdná finanční aktiva a pasiva

	2018	2017
	€'000	€'000
Aktiva		
Deriváty spadající pod dohodu ISDA o protiúčtování		
Celková hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	88.566	111.432
Částky započtené proti sobě ve výkazu o finanční situaci		-
Ohadovaná reálná hodnota derivátů	88.566	111.432
Hrubé nezapočtené částky		
Hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	(32.058)	(32.497)
Hotovostní zástava	(44.618)	(72.148)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a hotovostní zástavy	11.890	6.787
Zástava v cenných papírech	(8.079)	(5.233)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a zástavy	3.811	1.554
	2018	2017
	€'000	€'000
Pasiva		
Deriváty spadající pod dohodu ISDA o protiúčtování		
Celková hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	44.252	52.004
Částky započtené proti sobě ve výkazu o finanční situaci		-
Ohadovaná reálná hodnota derivátů	44.252	52.004
Hrubé nezapočtené částky		
Hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	(32.058)	(32.497)
Hotovostní zástava	(3.108)	(522)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a hotovostní zástavy	9.086	18.985
Zástava v cenných papírech	(9.008)	(17.871)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a zástavy	78	1.114

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. 2018

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

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	140.796	102.259
Poskytnuté úvěry	(4.310)	37.093
Amortizované poplatky	415	165
Odložené poplatky	(192)	(592)
Dopad převodu cizích měn	(25)	1.871
Koncový stav k 31. 12.	136.684	140.796

K 31. 12. 2018 je reálná hodnota hypotéčních úvěrů 144 milionů EUR (2017: 146 milionů); měly 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 hypotéčních úvěrech s podobným úvěrovým rizikem; alternativně tyto úvěry oceňujeme porovnáním s cenami podobných úvěrů.

29. Úvěr spojenému subjektu

	2018	2017
	€'000	€'000
Úvěr spojenému subjektu	50.367	-
Úrok dlužený spojeným subjektem	637	-

Dne 26. 3. 2018 převedla Společnost vnitroskupinovou pohledávku za společností MetLife EU ve výši 50,4 milionů EUR na úročený desetiletý úvěr. Jistina je splatná v deseti stejně vysokých

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

splátkách v den výročí dohody. Úrok je splatný čtvrtletně ve výši 2 % per annum plus základní sazba EURIBOR ze zbývajících výše jistiny. Úvěr bude plně splacen 26. 3. 2028. Společnost v tomto fiskálním roce obdržela platby úroku v celkové výši 0,6 milionu EUR (2017: nula). Úvěr je řádně splácen a neevidujeme u něj žádné znehodnocení.

Ke dni 31. 12. 2018 byla reálná hodnota tohoto úvěru spojenému subjektu 50,4 milionů EUR; byla-li by úvěru přidělena úroveň, šlo by o aktivum úrovně 2.

30. Zajistná aktiva a pasiva

30.1. Shrnutí

	2018	2017
	€'000	€'000
Zajistná aktiva		
Pojistné a investiční smlouvy	827.037	341.825
Záruky k jednotkovým smlouvám	(42.176)	(62.420)
	<hr/>	<hr/>
Zajistná aktiva celkem	784.861	279.405

Jednotkové závazky z variabilních anuit obsahují vložené záruky, které s výjimkou produktů Horizon zajišťuje společnost MetLife Bermuda. 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. 2018 je reálná hodnota zajistného aktiva k zárukám z jednotkových smluv minus 42 milionů EUR (2017: minus 62 milionů EUR). Zajištěné záruky k jednotkovým smlouvám jsou kryty záručním závazkem, viz pozn. 36.1.

K 31. 12. 2018 je část zajistných aktiv v hodnotě 84 milionů EUR (2017: 50 milionů EUR) vázána na dceřiné společnosti MetLife Inc.

30.2. Rozpis změn zajistných aktiv

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	279.405	286.398
Změna postoupeného jednotkového pojistného	346.809	-
Zajištění postoupené za účetní období	163.953	(9.033)
Převod měny	(5.306)	2.040
	<hr/>	<hr/>
Koncový stav k 31. 12.	784.861	279.405

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

31. Pohledávky a další aktiva

	2018	2017
	€'000	€'000
Aktivum z nezasloužené provize	98.628	64.133
Ostatní pohledávky	90.196	66.938
Dlužné pojistné	68.389	70.482
Naběhlý úrok	51.995	55.864
Dobytné od zajišťovatele	48.064	47.810
Půjčky pojištěným	19.099	21.060
Pohledávky vlastníka z jednotkových fondů	8.672	14.158
Ostatní pojistné pohledávky	8.603	11.239
Předplacená odstupní daň	6.160	8.675
Aktivum z předplacené provize	5.410	4.376
Předplatné aktuální daně	3.588	9.476
Aktivum z prodejních pobídek	1.424	1.506
Pohledávky za spolupracujícími společnostmi	1.184	50.468
Srážková daň z jednotkových fondů	56	25.641
	<hr/>	<hr/>
Pohledávky a další aktiva celkem	411.468	451.826

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 (ALIL) a Alico Itálie. Hodnota tohoto aktiva k 31. 12. 2018 je 6 milionů EUR (2017: 9 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. 2018 je 99 milionů EUR (2017: 64 milionů EUR).

32. Hotovost a hotovostní ekvivalenty

	2018	2017
	€'000	€'000
Hotovost v bance	296.686	241.290
Hotovostní ekvivalenty		
Likviditní fondy	33.820	115.838
Pokladniční poukázky	-	13.514
Bankovní vklady	9.505	8.639
	<hr/>	<hr/>
Hotovostní ekvivalenty celkem	43.325	137.991
	<hr/>	<hr/>
Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem	340.011	379.281

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Položka hotovost a hotovostní ekvivalenty zahrnuje hotovost přijatou v zástavě za derivátní aktiva, a to ve výši 50 milionů EUR (2017: 74 milionů EUR).

33. Povolený a vydaný základní kapitál

	2018 €'000	2017 €'000		
Povolený akciový kapitál: 100 milionů akcií v nominální kusové hodnotě 1 EUR	100.000	100.000		
	2018 počet	2018 €'000	2017 počet	2017 €'000
<u>Alokované, splacené a nesplacené:</u> Počáteční stav k 1. 1.	4.379.124	4.379	4.379.124	4.379
Koncový stav k 31. 12.	4.379.124	4.379	4.379.124	4.379

	2018 €'000	2017 €'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

34. Emisní ážio

	2018 €'000	2017 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	1.212.975	1.212.975
Pohyb v tomto účetním období	-	-
Koncový stav k 31. 12.	1.212.975	1.212.975

35. Nerozdělený zisk

	2018 €'000	2017 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	441.175	569.244
Zisk za účetní období	148.820	93.931
Převod z kapitálových příspěvků	(145.000)	(222.000)
Koncový stav k 31. 12.	444.995	441.175

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

V prosinci 2018 se Společnost rozhodla vyplatit dividendu ve výši 33,11 EUR na akcii; celkem tedy bylo vyplaceno 145 milionů EUR. (2017: 222 milionů EUR)

36. Aktuální předpoklady

36.1. Stanovení aktuálních rezerv a související položky vyžadující aktuální předpoklady

	2018	2018
	€'000	€'000
Závazek z jednotkových pojistných smluv	5.736.212	6.863.127
Ostatní pojistné závazky	2.270.125	2.354.546
Odložené pořizovací náklady	651.907	602.716
Ostatní závazky z investičních smluv	217.159	215.220
Odložený výnosový závazek	197.165	191.940
Závazek z jednotkových investičních smluv	169.130	193.162
Pohledávky (aktivum z nezasloužené provize)	98.628	64.133
Pohledávky (aktivum z prodejních pobídek)	1.424	1.506
Odpovědnost za záruky	(50.622)	(62.420)

Záruční závazek se vztahuje k jednotkovým smlouvám s variabilní anuitou, které jsou s výjimkou produktu Horizon 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.

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 držných 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

Záruční rezervy

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

(b) Nejednotkové smlouvy

Rezerva na nezasloužené pojistné

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

Osobní pojištění, termínované 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 revidovala plně kvalifikovaná pojistná matematická, paní Anne Gaffey, FSAI, a to s patřičným přihlédnutím k aktuárním principům relevantním pro účetní postupy Společnosti.

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

- Investiční výnos je očekávaný dlouhodobý hrubý výnos z jednotkových produktů
- Diskontní míra je rovna čistému výnosu
- Náklady na vedení jsou přímé a alokované jednotlivým pojistkám, včetně inflace
- Mortalita je založena na vybraných veřejně dostupných aktuárních tabulkách 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

(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 výsledek je tedy omezen na možný schodek v LRT.

Jako smlouvy s předpoklady otevřenými změně je ke konci fiskálního roku klasifikováno 9 % (2017: 11 %) absolutního objemu našich čistých závazků. Při hodnocení citlivosti těchto rezerv na přiměřené možné změny předpokladů bereme v úvahu hodnocení citlivosti technických rezerv na změnu předpokladů prováděné v rámci Solvency II. Realistická variace středních odhadů v horizontu 12 měsíců by pravděpodobně nepřekročila limity LRT.

(b) Komentář ke středním hodnotám předpokladů

Tržní riziko a související předpoklady

Naše závazky jsou vystaveny tržnímu riziku (úrokové, ekvitní, spreadů) na jednotkových smlouvách, kde příjem z poplatků z investičních fondů je zpravidla poměrný hodnotě fondu, tzn. odvíjí se od situace na kapitálových trzích, které generují jejich výnosy. Tato rizika jsou nejvýznamnější u portfolia s variabilní anuitou. Pro ilustraci citlivosti uvádíme, že dopad poklesu hodnoty tohoto portfolia o 10% na roční zisk před zdaněním by byl minus 5 milionů EUR (2017: minus 6 milionů EUR). Také jsme vystaveni tržnímu riziku z držených aktiv a souvisejícím interakcím s pasivy.

Pojistné riziko a související předpoklady

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

Riziko očekávané délky života

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

Riziko invalidity

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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. Pro zmírnění rizika hromadného propadnutí smluv Společnost v r. 2018 uzavřela dohodu o zajištění hromadného propadnutí pro část zakázek poboček na Slovensku a ve Francii. Dohoda o zajištění snižuje riziko tam, kde během jednoho roku propadne více jak 25 % smluv, a rovněž poskytuje kapitálovou pomoc dle Solvency II.

Riziko pohromy

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

Nákladové riziko

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

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

(iii) Dopad změn předpokladů z minulého fiskálního roku

Dopad těchto změn není významný.

(iv) Analýza splatnosti smluvních závazků

Jednotkové smlouvy nemají 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, a jsou nyní zajištěny společnostmi Monument.

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

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

Transakce se společnostmi Monument sestává z divestovaných jednotkových, termínovaných anuitních, skupinových životních a osobních úrazových produktů (viz oddíl „Přehled podnikání a jeho budoucí vývoj“ výše a pozn. 40 níže).

(v) Zkouška dostatečnosti pasiv

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

36.2. Rozpis změn závazků z pojistných smluv

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	9.217.673	9.573.094
Převod cizích měn	(23.724)	(94.935)
Pohyb závazků z jednotkových smluv	9.193.949	9.478.159
Přijaté pojistné	161.648	548.536
Čistý investiční výnos	(243.286)	468.687
Poplatky odečtené z pojistných účtů	(194.680)	(207.683)
Platby v případě úmrtí, odstupu a další z ukončených smluv	(870.726)	(896.919)
	(1.147.044)	(87.379)
Pohyb závazků z nejednotkových smluv	(40.567)	(173.107)
Koncový stav k 31. 12.	8.006.338	9.217.673

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

36.3. Rozpis změn závazků z investičních smluv

	2018 €'000	2017 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	408.382	441.457
Převod cizích měn	(5.252)	(18.882)
Pohyb závazků z jednotkových smluv	403.130	422.575
Čistý investiční výnos	(10.946)	3.836
Přijaté pojistné	-	-
Poplatky odečtené z pojistných účtů	(264)	(879)
Platby v případě úmrtí, odstupu a další z ukončených smluv	(11.312)	(21.830)
	(22.522)	(18.873)
Pohyb závazků z nejednotkových smluv	5.680	4.680
	408.382	
Koncový stav k 31. 12.	(5.252)	408.382

36.4. Závazek z odložených příjmů

	2018 €'000	2017 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	191.940	155.889
<u>Závazek z odložených poplatků z jednotkových smluv za tento účetní rok:</u>		
Kapitalizováno	4.615	37.699
Amortizováno	(17.828)	(20.333)
Úrok a úpravy	12.176	14.414
Závazek z odložených poplatků z jednotkových smluv za tento účetní rok celkem	(1.037)	31.780
<u>Závazek z odložených poplatků z nejednotkových smluv za tento účetní rok:</u>		
Kapitalizováno	10.835	7.266
Amortizováno	(6.137)	(4.547)
Závazek z odložených poplatků z nejednotkových smluv za tento účetní rok celkem	4.698	2.719
Převod cizích měn	1.564	1.552
Koncový stav k 31. 12.	197.165	191.940

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

37. Obchodní a jiné závazky

	2018	2017
	€'000	€'000
Vklady zajistitelů	497.602	44.229
Pohledávky pojištěných a zprostředkovatelů	344.605	305.059
Ostatní závazky a naběhlé náklady	80.923	38.189
Splatná zástava	49.595	74.248
Pohledávky zajistitelů	36.188	43.123
Pohledávky spolupracovníků	12.738	34.349
Splatná korporátní daň	10.392	32.393
Pohledávky vlastníka z jednotkových fondů	8.672	14.158
Závazek z prodejních pobídek	2.972	3.063
Ostatní daně	2.122	2.825
	<hr/>	<hr/>
Obchodní a jiné závazky celkem	1.045.809	591.636

38. Rezervy

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav	17.133	9.960
Použito za období	(2.406)	(1.321)
Dodatečné rezervy vytvořené během období	4.248	8.494
Částky nepoužité během období a vyřazené z rezerv	(2.861)	-
	<hr/>	<hr/>
Koncový stav	16.144	17.133

K 31. 12. 2018 odhadujeme náklady na restrukturalizaci ve výši 5 milionů EUR (2017: 5 milionů EUR).

K 31. 12. 2018 vedeme rezervu ve výši 3 milionů EUR (2017: 4 miliony EUR) pro případ nároků vycházejících z rozhodnutí Evropského soudu a jeho implementace Německým spolkovým soudem. Toto rozhodnutí dopadá na uzavřený blok jednotkových smluv původně prodaných společností ALIL. Objem rezervy jsme stanovili na základě odhadu celkové ohrožené hodnoty, včetně administrativních nákladů. Z rezervy jsme již strhli náklady na právní zastoupení ve výši 1 milion EUR.

K 31. 12. 2018 vedeme rezervu ve výši 2,5 milionů EUR (2017: 4 miliony EUR) k vyrovnání chybného ocenění jednotkových smluv v rumunské pobočce. V průběhu roku jsme z rezervy strhli 1,5 milionu EUR.

K 31. 12. 2018 jsme uvolnili rezervu ve výši 2 miliony EUR 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. 2018

K 31. 12. 2018 vedeme rezervu ve výši 2,5 milionu EUR na doplatek daně ve Velké Británii vzniklý chybou v ocenění dividendy.

K 31. 12. 2018 vedeme rezervu ve výši 1 milion EUR (2017: 1 milion EUR) na řešení nelikvidity italské pobočky. Rezerva na řešení nelikvidity financí vznikla převodem bilancí v rámci přeshraniční fúze s ALIL. V rámci plánu řešení nelikvidity poskytne Společnost pojištěným likvidační hodnotu pozastavených interních fondů, společně s bonusovou nabídkou založenou na výkonnosti příslušných benchmarků. Toto vyrovnání jsme vyjednali s pojištěnými, kteří investovali do několika interních fondů společnosti ALIL, které byly v letech 2008 a 2009 pozastaveny pro nelikviditu podkladních aktiv. Tato dlouhodobá nelikvidita byla mimo naši kontrolu.

K 31. 12. 2018 vedeme rezervu ve výši 1 milionu EUR (2017: 1 milion EUR) na pokrytí zatím neuhrazených příspěvků za zaměstnance na sociální systém v italské pobočce.

K 31. 12. 2018 vedeme rezervu ve výši 0,5 milionu EUR (2017: 0,5 milionu EUR) na pokrytí výplat souvisejících s nepojištěným úmrtím zaměstnanců v italské pobočce.

K 31. 12. 2018 vedeme rezervu ve výši 0,5 milionu EUR (2017: nula) na řešení nedostatku v plnění povinnosti hlášení zakázek dle místního daňového zákona.

39. Pohledávky úvěrových institucí

	2018	2017
	€'000	€'000
Pohledávky úvěrových institucí	<u>13.466</u>	<u>18.274</u>

Pohledávky úvěrových institucí za námi sestávají z přečerpání bankovních účtů.

40. Dohoda o zajištění se společností Monument

V červnu 2018 se Společnost dohodla se společností Monument Re Limited (dále jen „Monument“), že společnost Monument získá portfolio zakázek, od nichž se Společnost rozhodla se divestovat. Dohoda aktuálně čeká na schválení regulátorem a soudem; pokud bude schválena, zpočátku by se implementovala jako zajištění společností Monument (platné od 1. 4. 2018). Toto portfolio zahrnuje jednotkové anuitní produkty na dobu určitou, skupinové životní pojistky a osobní pojistky proti nehodě. Nezahrnuje záruky za jednotkové pojistky s variabilní anuitou, které i nadále zajišťuje společnost MetLife Bermudy. Dohoda o zajištění má povahu dohody o spolupojištění a zadržení prostředků a společnost Monument v ní zajišťuje 100 % rizika podkladových pojistek, vyjma záruk.

Na počátku dohody se společností Monument se Společnost zavázala uhradit částku 508 milionů EUR v rámci dohody o zadržení prostředků, a to výměnou za zajištění závazků v čisté hodnotě 522 milionů EUR. Nadto Společnost uhradila společnosti Monument poplatek za převzetí portfolia ve výši 21 milionů euro. Čisté náklady Společnosti na zajištění v době uzavření

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

dohody tedy činily 7 milionů euro. Tyto náklady se odloží a budou amortizovat ve Výkazu o úplném výsledku po zbývající dobu platnosti zajištěných produktů.

41. Události po uzávěrce Výkazu o finanční situaci

K 1. 4. 2019, po obdržení příslušných soudních povolení, bylo toto portfolio, vyjma některých jednotkových produktů, které bude nadále zajišťovat společnost Monument, převedeno společnosti Laguna Life d.a.c., což je irská životní pojišťovna, která je součástí skupiny Monument. Společnost si také bezprostředně před převodem portfolia stáhla zpět záruky od společnosti MetLife Bermudy, které téhož dne převedla na společnost Laguna Life d.a.c. Ke dni 31. 12. 2018 je střední odhad hodnoty závazků převáděných na společnost Laguna Life d.a.c. 307 milionů EUR.

42. Transakce s propojenými osobami

42.1. Bilance účtů s dceřinými společnostmi našeho konečného vlastníka

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

	Pojistné	Plnění	Ke konci roku	Pojistné	Plnění	Ke konci roku
Zajištění	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Alico US	6,964	(4,350)	5,927	5,377	(1,946)	6,293
Delaware Life Insurance	6,166	(4,189)	3,261	6,446	(4,089)	4,131
Metropolitan Life Insurance Company	3,002	-	591	1,525	(31)	192
Metropolitan Life Training & Consulting s.r.l.	-	-	5	-	-	6
MetLife USA International Reinsurance	39	-	-	174	-	39
MetLife Inc.	-	-	(5)	-	-	(5)
MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited	54,826	(38,741)	(64,315)	42,112	(5,829)	(102,400)

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

	Přijato	Vydáno	Ke konci roku	Přijato	Vydáno	Ke konci roku
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Obchodně-provozní náklady						
MetLife Solutions SAS	(11)	-	1.084	(56)	1.637	1.098
MetLife Innovation Centre Limited	(33)	-	33	-	-	-
MetLife TFI S.A.	(371)	-	32	-	-	-
Alico UAE	(1.731)	-	21	(1.913)	-	922
MetLife Ireland Treasury d.a.c.	-	-	-	-	-	50
Metropolitan Asigurari Romania	-	-	-	-	-	(10)
International MetLife Insurance Limited	-	-	-	-	13	-
MetLife Slovakia s.r.o.	(2.677)	-	-	-	18.311	(3.133)
MetLife Services Sp z.o.o	-	119	(3)	-	173	(20)
MetLife Services Cyprus Limited	(105)	-	(7)	(315)	-	(1.441)
MetLife Services Spain	(20)	-	(8)	(14)	-	-
Metropolitan Life SAFFAP S.A.	-	-	(17)	-	-	-
MetLife Greece	-	123	(74)	-	270	(183)
MetLife Europe Insurance d.a.c.	(1.120)	-	(95)	(1.700)	-	(830)
MetLife Pension Trustees Limited	-	226	(223)	-	228	(225)
MetLife International Holdings Inc	-	11.207	(3.898)	-	6.139	(1.642)
MetLife Europe Services Limited	-	42.919	(4.050)	-	72.098	(19.228)
MetLife Services EEIG	-	38.759	(4.087)	-	44.859	(9.238)

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

	Přijato	Vydáno	Ke konci roku	Přijato	Vydáno	Ke konci roku
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Obchodně-technické náklady						
Agenvita s.r.l.	-	-	(266)	-	-	(290)

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

	Přijato	Vydáno	Ke konci roku	Přijato	Vydáno	Ke konci roku
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Úvěry a pohledávky						
MetLife EU	(637)	-	50.367	-	-	50.375

Toto se týká nám splatné vnitroskupinové pohledávky z r. 2017, která byla v r. 2018 převedena na úročený desetiletý úvěr (viz pozn. 29).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

	Přijato	Vydáno	Ke konci roku	Přijato	Vydáno	Ke konci roku
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Investiční poradenství a správa investic						
MetLife Investments Limited	-	1.772	(119)	-	2.181	(136)

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

	Přijato	Vydáno	Ke konci roku	Přijato	Vydáno	Ke konci roku
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Výplata dividend						
MetLife EU	-	145.000	-	-	222.000	-

V roce 2018 jsme vyplatili dividendu ve výši 145 milionů EUR (2017: 222 milionů EUR).

42.2. Odměny významných vedoucích pracovníků

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

	2018	2017
	€'000	€'000
Dlouhodobé požitky	-	-
Krátkodobé požitky	615	645
Odstupné	-	-
Požitky po odstupu z funkce	30	38
Požitky založené na akcích	54	85
Odměny významných vedoucích pracovníků celkem	699	768

43. Správa kapitálového rizika

Náš kapitál spravujeme v zájmu zajištění pokračování naší činnosti. Naše kapitálová struktura sestává z krátkodobých investic a vlastního jmění náležejícího akcionářům vlastníka, které dále

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

sestává z emitovaného kapitálu, kapitálových příspěvků a nerozděleného zisku, viz pozn. 33, 34 a 35.

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

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

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

44. Podmíněné závazky

V březnu 2019 bylo proti naší španělské pobočce zahájeno soudní řízení ohledně údajného nedovoleného použití chráněné známky v logu Společnosti. V tuto chvíli analyzujeme nařčení a připravujeme se na právní jednání. Analýza stále probíhá a situace je prozatím nejistá; nejsme tedy nyní v pozici, kde bychom mohli spolehlivě odhadnout finanční dopad v případě, že soud rozhodne v náš neprospěch. Příslušný zákon soudu umožňuje přikázat Společnosti uhradit částku odpovídající až 1 % obratu španělské pobočky za celou dobu nedovoleného použití známky. (2017: žádné podmíněné závazky)

45. Bezprostřední vlastník

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2018

46. Rozdíly výkazů oproti US GAAP

	2018	2017
	€'000	€'000
<u>Rozdíly v prostředcích vlastníka</u>		
Prostředky vlastníka dle IFRS	1.607.899	1.607.899
Nepovolená nehmotná aktiva	289.984	289.984
Odložená a předplacená daň	6.288	6.288
Rozdíly načasování	5.511	5.511
Cizí měny	(5.107)	(9.726)
Aktuární úpravy	(9.726)	(5.107)
	<u>1.894.849</u>	<u>1.894.849</u>
<u>Rozdíly v zisku za účetní období</u>		
Zisk dle IFRS	148.820	93.931
Aktuární úpravy	786	(3.241)
Rozdíly načasování	426	(95)
Účtování převodů	-	(3.255)
Odložená a předplacená daň	(2.319)	5.539
Nepovolená nehmotná aktiva	(2.821)	-
Cizí měny	(15.129)	(13.679)
	<u>129.764</u>	<u>79.200</u>

47. Operativní leasing

Platby na operativní leasing k 31. 12. 2018 činí:

	2018	2017
	€'000	€'000
Odstupné	7.058	7.205
Požítky po odstupu z funkce	20.225	23
Požítky založené na akcích	9.136	7.348
	<u>36.420</u>	<u>37.955</u>
Odměny významných vedoucích pracovníků celkem	<u>36.420</u>	<u>37.955</u>

48. Kapitálové závazky

K 31. 12. 2018 nevedeme žádné kapitálové závazky (2017: rovněž žádné).

49. Schválení účetních výkazů

Dozorčí rada schválila účetní výkazy k 10. 4. 2019.