

ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI ZA ROK 2016

AXA ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA, A.S.

Následující dokument představuje Zprávu o solventnosti a finanční situaci (SFCR) společnosti AXA životní pojišťovna, a.s. za období končící 31. prosincem 2016 dle článku 51 směrnice 2009/138/ES („Směrnice“) a článků 290 až 298 nařízení v přenesené pravomoci č. 2015/35 („Nařízení“, společně se Směrnicí „předpisy Solventnost II“).

PŘEDBĚŽNÉ INFORMACE O TÉTO ZPRÁVĚ SFCR

Uvádění informací

Není-li v této zprávě uvedeno jinak, i) „společnost AXA životní pojišťovna“ nebo „Společnost“ znamená společnost AXA životní pojišťovna, a.s., česká *akciová společnost* (korporace) založená podle práva České republiky, a ii) „skupina AXA“, „skupina“ a „AXA“ znamená společnost AXA SA, akciová společnost (*société anonyme*) založená podle práva Francie, spolu s jejími přímými a nepřímými konsolidovanými dceřinými společnostmi.

SHRNUTÍ

Evropská unie v uplynulých letech vytvořila nový režim regulace pro evropské pojistitele, který nabyl účinnosti dne 1. ledna 2016 po přijetí směrnice Solventnost II o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu, ve znění směrnice 2014/51/EU („Omnibus II“). Účelem uvedeného režimu je uplatnit požadavky na platební schopnost, které budou lépe odpovídat rizikům, jimž čelí pojišťovny, a zavést jednotný kontrolní systém ve všech členských státech Evropské unie. Rámec Solventnost II je založen na třech hlavních pilířích: (1) První pilíř tvoří kvantitativní požadavky na kapitál, pravidla oceňování aktiv a závazků a kapitálové požadavky, (2) druhý pilíř stanoví kvalitativní požadavky na řízení a kontrolu a řízení rizik u pojistitelů a dále na účinnou kontrolu pojistitelů včetně požadavku na předkládání vlastního posouzení rizika a solventnosti (ORSA), který poslouží regulačnímu orgánu jako jedna část procesu přezkoumání, a (3) třetí pilíř se zaměřuje na požadavky týkající se rozšířeného oznamování a zveřejňování informací. Rámec Solventnost II se zabývá mimo jiné oceňováním aktiv a závazků, přístupem k pojišťovacím skupinám, definicí kapitálu a celkovou výší požadovaného kapitálu.

/ Klíčové údaje životní pojišťovny

<i>(v milionech Kč, kromě údajů o ukazateli kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II)</i>	2016	2015
Údaje z výkazu zisku a ztráty		
Výnosy celkem	4 112,523	3 975,166
Provozní zisk před investičními výsledky	340,717	272,395
Čisté investiční výsledky	188,688	83,811
Čistý zisk	407,656	279,656
Údaje z rozvahy podle předpisů Solventnost II		
Majetek celkem	18 102,094	17 065,052
Dostupné finanční zdroje (AFR)	4 103,078	4 010,030
Údaje o kapitálovém požadavku		
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	1 914,873	1 710,756
Ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II	214 %	234 %

/ Nejvýznamnější události

<p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">UKAZATELE ČINNOSTI</p>	<p>Celkové výnosy životní pojišťovny ve výši 4 113 milionů Kč vzrostly v roce 2016 v porovnání s rokem 2015 o 3 % na srovnatelné bázi i na vykazovací bázi. Za tímto růstem stál zejména silný růst pojištění ochrany (meziročně o 38 %) kompenzovaný poklesem G/A a pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu.</p> <p>Celkové provozní výnosy vzrostly o 25 %, zejména v důsledku:</p> <ul style="list-style-type: none"> Provozní výnosy v segmentu Life & Savings činily 341 milionů Kč (+25 %), přičemž hlavním faktorem růstu byly vyšší příjmy a nižší náklady neprovizního typu (administrativní výdaje). <p>Celkové čisté investiční výsledky se zvýšily o 125 %, převážně v důsledku následujících faktorů:</p> <ul style="list-style-type: none"> Čisté investiční výsledky v segmentu Life & Savings činily 189 milionů Kč (+125 %), zejména v důsledku rozšíření pojistného kmene (růst spravovaných aktiv), a 140 milionů Kč na dividendách obdržených od dceřiných společností (slovenské penzijní fondy). <p>Celkový čistý zisk ve výši 408 milionů Kč vzrostly o 46 % (+ 128 milionů Kč) působením vyšších provozních výnosů a vyšších výnosů z čistých investičních výsledků.</p>
<p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">ŘÍZENÍ KAPITÁLU</p>	<p>Hlavní transakce ve vykazovaném roce:</p> <ul style="list-style-type: none"> Dividenda od dceřiné společnosti ve výši 280 milionů Kč vyplacená společnosti Societe Beaujon z Life & Savings,
<p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM</p>	<p>Představenstvo společnosti AXA Životní pojišťovna na místní úrovni má čtrnáct specializovaných výborů, které provádějí přezkum jednotlivých oblastí: (1) výbor pro audit, (2) výkonný výbor, (3) výbor pro obchodní segment I, (4) výbor pro obchodní segment II, (5) výbor pro místní řízení rizik, (6) výbor pro rizika distribuce (interní prodej), (7) výbor pro rizika distribuce (externí prodej), (8) výbor pro rizika distribuce (neživotní pojištění), (9) výbor pro místní investice a řízení aktiv a pasiv, (10) výbor pro činnost týkající se předpokladů, (11) výbor pro stanovení rezerv, (12) výbor pro místní produkty, (13) výbor pro místní marketing a (14) výbor pro realizaci prodejní strategie. Představenstvo v zájmu zachování vyváženého systému dbá na to, aby významnou úlohu ve všech jeho specializovaných výborech plnili nezávislí členové statutárního orgánu.</p> <p>_ Nezávislost a komplexnost řízení rizik: ředitel pro rizika působí nezávisle na provozních útvech („první linie obrany“) a oddělení vnitřního auditu („třetí linie obrany“). Oddělení řízení rizik spolu s odděleními pro zajišťování souladu s předpisy, vnitřní finanční kontroly, lidských zdrojů a bezpečnosti tvoří „druhou linii obrany“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v celé Společnosti.</p> <p>_ Sdílený rámec rizikového apetitu,</p> <p>_ Důsledné uplatňování zásady druhého posouzení u klíčových procesů a</p> <p>_ Robustní model ekonomického kapitálu.</p>

	<p>Společnost za účelem řízení těchto rizik zavedla komplexní systém vnitřních kontrolních mechanismů, které mají zajistit, aby byli vedoucí pracovníci včas a průběžně informováni o významných rizicích a disponovali informacemi a nástroji nezbytnými pro vhodné analyzování a řízení těchto rizik.</p> <p>Tyto mechanismy a postupy tvoří zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> • struktury správy a řízení Společnosti, jejichž účelem je zajistit vhodný dohled a řízení obchodní činnosti Společnosti a jednoznačné rozdělení úloh a oblastí odpovědnosti na nejvyšší úrovni, • struktury řízení a kontrolní mechanismy, jejichž účelem je zajistit dobrou informovanost vedoucích pracovníků společnosti o hlavních rizicích, jimž Společnost čelí, a nástrojích nezbytných k analýze a řízení těchto rizik a • kontrolní mechanismy a postupy týkající se sdělování informací, jež mají vedoucím pracovníkům zajistit podklady nezbytné k tomu, aby mohli včas přijímat plně informovaná rozhodnutí o sdělování informací a aby významné (finanční i nefinanční) informace sdělované Společností na trzích byly včasné, správné a úplné. <p>Tyto mechanismy a postupy společně tvoří komplexní kontrolní prostředí, které vedoucí pracovníci považují za vhodné a dobře uzpůsobené činnosti Společnosti.</p> <p>Společnost od posledního účetního období uvedla do konečné podoby strukturu svých specializovaných výborů představenstva a v plném rozsahu jim poskytla příslušná oprávnění a směrnice, aby mohly pro představenstvo vykonávat soustavnou kontrolu nad příslušnými činnostmi. Přijala také kroky nezbytné k dalšímu posílení efektivity řízení rizik a vnitřních kontrolních mechanismů týkajících se výsledků činnosti Společnosti s cílem zvýšit úroveň svého obezřetnostního přístupu k rizikům a kvalitě produktů, které Společnost prodává svým klientům.</p>
<p style="text-align: center;">RIZIKOVÝ PROFIL</p>	<p>Na místní úrovni AXA při oceňování rizikové expozice a kapitálových požadavků podle předpisů Solventnost II uplatňuje standardní vzorec podle předpisů Solventnost II.</p> <p>Nejvýznamnějším rizikem společnosti AXA životní pojišťovna je životní upisovací riziko, zejména riziko storen. Nárůst životního upisovacího rizika ve sledovaném období ovlivnila změna metodiky uplatňovaná u výpočtu rizika hromadného storna.</p> <p>Tržní riziko představuje zejména měnové riziko (kvůli slovenskému portfoliu a dceřiným společnostem na Slovensku).</p>
<p style="text-align: center;">OCENĚNÍ</p>	<p>Rozvaha společnosti AXA životní pojišťovna podle předpisů Solventnost II je sestavena k 31. prosinci. Rozvaha je sestavena v souladu s nařízením Solventnost II. Aktiva a závazky jsou oceněny na základě předpokladu, že Společnost bude ve své činnosti pokračovat (<i>going concern</i>).</p> <p>Rozvaha podle předpisů Solventnost II uvádí pouze hodnotu existujícího pojistného kmene a podává proto pouze částečný pohled na hodnotu Společnosti.</p> <p>Technické rezervy jsou vykázány pro všechny pojistné a zajistné závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám z pojistných nebo zajistných smluv. Hodnota technických rezerv musí odpovídat aktuální částce, kterou by Společnost musela vyplatit, pokud by okamžitě převedla své pojistné a zajistné závazky na jinou pojišťovnu nebo zajišťovnu.</p> <p>Ostatní aktiva a závazky jsou vykázány v souladu s místními zákonem stanovenými standardy GAAP (místní účetní standardy), pokud uvedené</p>

	<p>standards obsahují metody oceňování, které jsou konzistentní s přístupem k oceňování uvedeným v článku 75 směrnice č. 2009/138 ES (Solventnost II):</p> <ul style="list-style-type: none"> - aktiva se oceňují částkou, za niž by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek, - závazky se oceňují částkou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek (bez úpravy s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení Společnosti).
ŘÍZENÍ KAPITÁLU	<p>Ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II k 31. prosinci 2016 činil 214 %, což představuje pokles o 20 procentních bodů v důsledku dividendy vyplacené dceřinou společností ve výši 280 milionů Kč a nárůstu SCR o 12 % (zejména v důsledku změněné metodiky pro šok způsobený hromadným stornem)</p> <p>Dostupné finanční zdroje se ve vykazovaném období zvýšily o 93 milionů Kč na 4 103 milionů Kč, což je důsledek rozšíření pojistného kmene a kladných výsledků kompenzovaných vyplacením dividendy dceřinou společností.</p> <p>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) vzrostl ve vykazovaném období o 204 milionů Kč na 1 915 milionů Kč a odráží aktualizovanou metodiku pro šok způsobený hromadnými storny s dopadem na životní upisovací riziko.</p>

A

ČINNOST A VÝSLEDKY

A.1 Činnost

Obecné informace

Informace o Společnosti

Hlavní akcionáři a transakce s propojenými osobami

Přehled činnosti

Významná činnost a jiné události

A.2 Výsledky v oblasti upisování

Celkové výsledky v oblasti upisování

Výsledky v oblasti upisování podle geografických oblastí

Výsledky v oblasti upisování podle produktových odvětví

A.3 Výsledky v oblasti investic

Čistý investiční výsledek

Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

Investice do sekuritizace

A.4 Výsledky v jiných oblastech činnosti

Další podstatné příjmy a výdaje

Leasingové vztahy

A.5 Další informace

A.1 ČINNOST

/ Obecné informace

Společnost je součástí skupiny AXA, celosvětové jedničky v oblasti finanční ochrany. Na základě dostupných informací ke dni 31. prosince 2016 byla skupina AXA největší pojišťovací skupinou na světě s celkovými aktivy v hodnotě 893 miliard euro a konsolidovanými hrubými výnosy ve výši 100 miliard euro za účetní období končící 31. prosince 2016. AXA působí zejména v Evropě, Severní Americe, Asii a Tichomoří a v menší míře v ostatních oblastech včetně Blízkého východu, Afriky a Latinské Ameriky.

Společnost AXA životní pojišťovna je součástí skupiny AXA působící v České republice a na Slovensku prostřednictvím poboček. Společnost je řízena na místní úrovni v rámci středo- a východoevropského regionu.

/ Informace o Společnosti

AXA životní pojišťovna je česká akciová společnost (korporace) existující podle práva České republiky. Sídlo společnosti AXA životní pojišťovna se nachází na adrese Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika, a její IČO je 61 85 95 24.

Orgán dohledu

Společnost podléhá regulaci ze strany ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY (ČNB).

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

+420 224 411 111

Skupina AXA vykonává v celosvětovém měřítku obchodní činnost podléhající regulaci prostřednictvím řady provozních dceřiných společností a hlavní obchodní činnosti skupiny v oblasti pojištnictví a správy majetku podléhají rozsáhlé regulaci a dohledu ve všech státech, v nichž skupina působí. Vzhledem k tomu, že skupina AXA má své ústředí v Paříži, je tento dohled do značné míry založen na evropských směrniciích a francouzském regulačním systému. Hlavním orgánem dohledu nad skupinou AXA je francouzský orgán Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution („ACPR“).

AUTORITE DE CONTROLE PRUDENTIEL ET DE RESOLUTION

61, rue Taitbout – 75436 Paris Cedex, 9, France.

+33 (0)1 49 95 40 00

Auditoři skupiny

Jmenovaní auditoři

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

63, rue de Villiers – 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, zastoupená

panem Xavierem Créponem, poprvé pověřeným dne 28. února 1989. Současné pověření je na sedmileté období do konání valné hromady

Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku

za účetní rok 2017.

Členství v profesní organizaci:

Společnost PricewaterhouseCoopers je zapsána jako nezávislá

auditorská společnost u Compagnie Régionale des Commissaires aux

Comptes de Versailles.

MAZARS

61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie, zastoupená p. Jean-Claude Pauly a Maxime Simoenem, poprvé pověřenými dne 8. června 1994. Současné pověření je na šestileté období do konání valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2021.

Členství v profesní organizaci:

Společnost Mazars je zapsána jako nezávislá auditorská společnost u Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles.

Náhradní auditoři

P. Yves Nicolas: 63, rue de Villiers – 92208 Neuilly-sur-Seine, poprvé pověřen dne 25. dubna 2012. Současné pověření je na šestileté období do konání výroční valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2017.

P. Emmanuel Charnavel: 61, rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie Cedex, poprvé pověřen dne 27. dubna 2016. Současné pověření je na šestileté období do konání výroční valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku

Statutární auditoři

Jmenování auditorů

MAZARS AUDIT S.R.O.:

620/3, Pobřežní – 186 00 Praha 8. Současné pověření je na sedmileté období do konání valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2016.

Členství v profesní organizaci:

společnost Mazars je nezávislou auditorskou společností zapsanou do seznamu vedeného Komorou auditorů České Republiky pod číslem osvědčení 158.

/ Hlavní akcionáři a propojené osoby

Kapitálové vlastnictví společnosti AXA životní pojišťovna

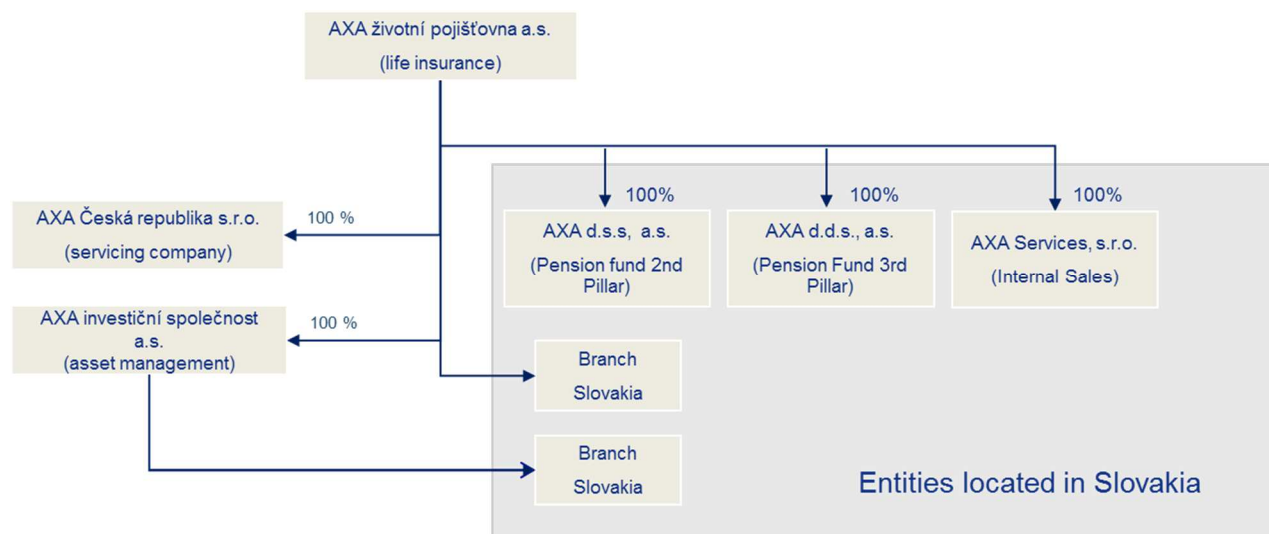
Ke dni 31. prosince 2016 činil akciový kapitál společnosti AXA životní pojišťovna v oběhu 900.060.000,- Kč a byl rozdělen na 90 006 kmenových akcií o jmenovité hodnotě 10.000,- Kč za akcii. Tento akciový kapitál byl plně splacen.

Následující tabulka sumarizuje vlastníky kmenových akcií v oběhu a souvisejících hlasovacích právech k 31. prosinci 2016:

	Právní forma	Stát	Počet akcií	Podíl na kapitálu v %	Hlasovací práva v %
SOCIETE BEAUJON	Akciová společnost	Francie	90 006	100 %	100 %
CELKEM			90 006	100 %	100 %

Propojené společnosti

Mateřské a holdingové společnosti	Právní forma	Stát	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
			Procento hlasovacích práv	Podíly	Procento hlasovacích práv	Podíly
AXA životní pojišťovna	Akciová společnost	ČR	Mateřská společnost		Mateřská společnost	
AXA Česká Republika s.r.o.	Společnost s ručením omezeným	ČR	100,00	100,00	100,00	100,00
AXA Investiční společnost a.s.	Akciová společnost	ČR	100,00	100,00	100,00	100,00
EF CZ, s.r.o. v likvidaci	Společnost s ručením omezeným	ČR	100,00	100,00	100,00	100,00
AXA d.s.s., a.s.	Akciová společnost	SK	100,00	100,00	100,00	100,00
AXA d.d.s., a.s.	Akciová společnost	SK	100,00	100,00	100,00	100,00
AXA Services s.r.o.	Společnost s ručením omezeným	SK				



/ Přehled činnosti

Společnost AXA životní pojišťovna působí na českém a slovenském trhu od roku 1995 (do roku 2007 jako Winterthur životní pojišťovna a.s.). Společnost AXA životní pojišťovna působí v celé České republice a Slovenské republice přímo nebo prostřednictvím pobočky ve Slovenské republice.

/ Významná činnost a jiné události

V roce 2016 nenastaly žádné významné obchodní ani jiné události, které by měly významný dopad na Společnost.

A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ

/ Celkové výsledky v oblasti upisování

Provozní příjmy a výdaje životní pojišťovny

<i>(v milionech Kč, kromě procent)</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Hrubé výnosy	4 112,523	3 975,166
Poplatky a příjmy	1 174,820	1 133,707
Čistá technická marže	573,118	535,781
Náklady	(1 438,094)	(1 526,778)
Ostatní provozní výnosy a náklady	0	0
Provozní zisk před investičními výsledky	340,717	272,395

Poplatky a příjmy se zvýšily o 41 milionů Kč (+4 %) na 1 175 milionů Kč, zejména v důsledku nárůstu u přírůžek k pojistnému danému vyššími objemy převážně u ochrany.

Čistá technická marže vzrostla o 37 milionů Kč (+7 %) na 573 milionů, zejména v důsledku vyšší rizikové prémie u ochrany a pozitivního technického vývoje (nižší škodní poměr u ochrany v důsledku strategie zaměřené na velká rizika s nižšími škodními poměry).

Výdaje se snížily o 89 milionů Kč (-6 %) na -1 438 milionů Kč, zejména v důsledku nižších administrativních výdajů (úsilí o zvýšení efektivity) a jednorázového kladného dopadu odepisování závazků.

/ Výsledky v oblasti upisování podle geografických oblastí

Segment Life & Savings

AXA nabízí širokou škálu produktů v segmentu Life & Savings, včetně individuálních a skupinových spořicíh produktů.

Následující tabulka sumarizuje hrubé výnosy společnosti AXA životní pojišťovna ze segmentu Life & Savings podle geografických oblastí za uvedená období a k uvedeným datům:

Hrubé výnosy

<i>(v milionech Kč, kromě procent)</i>	2016		2015	
CELKEM	4 112,523	100 %	3 975,166	100 %

/ Výsledky v oblasti upisování podle produktových odvětví

Následující tabulka představuje hrubé výnosy podle hlavních produktových řad:

Hrubé výnosy podle produktového odvětví

<i>(v milionech Kč, kromě procent)</i>	2016		2015	
G/A zabezpečení a zdravotní pojištění	532,236	13 %	386,198	9 %
G/A investice a spoření	373,855	9 %	381,401	10 %
Investiční životní pojištění	3 206,431	78 %	3 207,568	81 %
CELKEM	4 112,523	100 %	3 975,166	100 %

Hrubé výnosy vzrostly o 137 milionů Kč (+3 %) na 4 112,523 milionů Kč:

- Výnosy z investičního pojištění (78 % hrubých výnosů) jsou v čase stabilní; pokles nových případů u spoření v České republice a na Slovensku v reakci na prostředí nízkých úrokových sazeb a vysokých poplatků je kompenzován zlepšením v oblasti storen na úrovni pojistného kmene. Podíl výnosů z investičního pojištění se snížil o 3 procentní body na 78 %,
- Výnosy z G/A zabezpečení a zdravotního pojištění (13 % hrubých výnosů) se zvýšily o 146 milionů Kč (+38 %) v souladu se strategií orientace na produkty ochrany, zejména vlivem samostatně prodávaného běžně placeného produktu neživotního pojištění Symphonie / Active Life a samostatného CPI produktu distribuovaného prostřednictvím strategického partnerství s UniCredit Bank do hypoték a zákaznických úvěrů v reakci na nízké úrokové sazby (nízké výnosy); podíl Ochrany vzrostl o 4 procentní body na 13 %.
- Výnosy z G/A spoření (9 % hrubých výnosů) poklesly o 8 milionů Kč (-2 %).

Hrubé výnosy podle geografických oblastí

<i>(v milionech Kč, kromě procent)</i>	2016		2015	
Česká republika	2 225,495	54 %	2 231,050	56 %
Slovensko	1 887,028	46 %	1 744,116	44 %
CELKEM	4 112,523	100 %	3 975,166	100 %

A.3 VÝSLEDKY V OBLASTI INVESTIC

/ Čistý investiční výsledek životní pojišťovny

Čistý investiční výsledek z finančních aktiv Společnosti byl následující:

(v mil. Kč)	31. prosince 2016				
	Čisté kapitálové výnosy	Čisté realizované zisky a ztráty	Změna zhodnocení investic	Čistý investiční výsledek	Náklady na správu investic
Investice do nemovitostí	0	0	0	0	0
Dluhové nástroje	44	0	0	44	-17
Kapitálové nástroje	16	-1	0	15	-2
Investiční fondy	0	0	0	0	0
Úvěry	0	0	0	0	0
Aktiva na zajištění smluv, v nichž nese finanční riziko pojistník	0	0	0	0	0
Derivátové nástroje	0	-9	0	-9	0
Ostatní	158	0	0	158	0
CELKEM	218	-10	0	208	-19

(v mil. Kč)	31. prosince 2015				
	Čisté kapitálové výnosy	Čisté realizované zisky a ztráty	Změna zhodnocení investic	Čistý investiční výsledek	Náklady na správu investic
Investice do nemovitostí	0	0	0	0	0
Dluhové nástroje	42	1	0	43	-18
Kapitálové nástroje	0	8	0	8	-1
Investiční fondy	0	0	0	0	0
Úvěry	0	0	0	0	0
Aktiva na zajištění smluv, v nichž nese finanční riziko pojistník	0	0	0	0	0
Derivátové nástroje	0	-3	0	-3	0
Ostatní	55	0	0	55	0
CELKEM	97	6	0	103	-19

Za meziročním rozdílem stojí dividenda vyplacená v roce 2016.

Čisté kapitálové výnosy jsou očištěny o náklady ze snížené hodnoty přímo vlastněných investičních nemovitostí a odpisy premií/diskontů dluhových nástrojů.

Do celkové hodnoty jsou také zahrnuty veškeré poplatky za správu investic.

Čisté realizované zisky a ztráty týkající se investic v pořizovací ceně a reálné hodnotě prostřednictvím vlastního kapitálu zahrnují zpětné zapsání snížení hodnoty po prodeji investic.

Změny ve zhodnocení investic týkajících se aktiv na prodej zahrnují náklady ze snížené hodnoty investic a odúčtování dočasného snížení hodnoty teprve po přecenění zpětně získatelné hodnoty. Zpětné zapsání snížení hodnoty po prodeji investic je zahrnuto v čistých dosažených kapitálových ziscích a ztrátách u celkových investic.

/ Zisky a ztráty přímo vykazované ve vlastním kapitálu

Z důvodu místních zákonem stanovených standardů nejsou v České republice dluhové nástroje klasifikované jako HTM přeceňovány výsledkově; všechna ostatní portfolia se přehodnocují přímo výsledkově (tentýž přístup platí pro portfolio finančních závazků přeceňovaných na reálnou hodnotu a realizovatelné portfolio).

Zisky ve výši 503,2 milionu Kč vykázané v zákonném vlastním kapitálu v rámci ostatních kapitálových fondů se vztahují k přecenění investic v dceřiných společnostech. Pro účely ocenění používáme ekvivalenční metodu (investice do dceřiných společností jsou oceňovány na základě zákonného vlastního kapitálu dané společnosti a přecenění se provádí prostřednictvím vlastního kapitálu).

/ Investice do sekuritizace

Společnost neměla k 31. prosinci 2016 žádné investice do sekuritizace

A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

/ Další podstatné příjmy a výdaje

Segment Life & Savings

Následující tabulky uvádějí čistý zisk Společnosti za uváděná období.

(v mil. Kč)	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Hrubé výnosy	4 112,523	3 975,166
Poplatky a příjmy	1 174,820	1 133,707
Čistá technická marže	573,118	535,781
Náklady	(1 438,094)	(1 526,778)
Ostatní provozní výnosy a náklady	0	0
Čistý investiční výsledek	188,688	83,811
Náklady na daň z příjmu/úlevy na dani z příjmu	(121,748)	(76,550)
Ostatní výnosy/náklady	0	0
ČISTÝ ZISK	407,656	279,656

Náklady na daň z příjmu se zvýšily o 45 milionů Kč (+59 %) na -121 milionů Kč, zejména kvůli vyšším provozním příjmům před zdaněním a rozpuštěné odložené daňové pohledávce vztahující se k nedobytným pohledávkám v SR.

Ostatní výnosy/náklady nejsou pro společnost AXA životní pojišťovna relevantní.

Čistý zisk vzrostl o 128 milionů Kč na 408 milionů Kč (+46 %).

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2016 nebyly žádné leasingové vztahy považovány na úrovni Společnosti za významné.

A.5 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

B

ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM

B.1 Obecné informace o řídicím a kontrolním systému

Řízení a kontrola

Politika odměňování

Dlouhodobé motivační odměny

Odměny členů statutárního orgánu

Benefity představitelů společnosti

Významné transakce s akcionáři, osobami vykonávajícími podstatný vliv na Společnost a řediteli nebo vedoucími pracovníky

Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

B.2 Požadavky na způsobilost a bezúhonnost

Postup posuzování způsobilosti a bezúhonnosti osob, které skutečně řídí Společnost nebo mají jiné klíčové funkce

B.3 Systém řízení rizik včetně vlastního posuzování rizik a solventnosti

Systém řízení rizik společnosti AXA životní pojišťovna

Vlastní posouzení rizik a solventnosti

B.4 Systém vnitřní kontroly

Vnitřní kontrola: cíle a organizační zásady

Struktury správy a řízení podniku

Organizace řízení rizik

Finanční reportování, sdělování informací, kontrolní mechanismy a postup

B.5 Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu

B.6 Pojistněmatematická funkce

Pojistněmatematická funkce

B.7 Externí zajištění služeb nebo činností

Ujednání o externím zajištění služeb nebo činností

B.8 Další informace

B.1 OBECNÉ INFORMACE O ŘÍDÍCÍM A KONTROLNÍM SYSTÉMU

Strategické řízení Společnosti vychází ze strategického plánu, který projednává a schvaluje představenstvo a dozorčí rada Společnosti. Strategický plán je sestavován každoročně a jeho součástí je aktualizovaná strategie a finanční plán.

Společnost ve sledovaném období vytvořila nový vnitřní systém řízení, který tvoří níže popsané specializované poradní výbory představenstva a s nimi spojené jednotné linie pro reportování a rozhodování. Tento systém poskytuje představenstvu Společnosti nezbytný nástroj pro splnění odpovědnosti za řádný výkon rozhodování v záležitostech činnosti Společnosti.

/ Řízení a kontrola

Představenstvo

ÚLOHY A PRAVOMOCI

Představenstvo určuje strategickou orientaci činností Společnosti a zajišťuje její uplatňování. Na základě pravomocí, které akcionářům výslovně vyhrazují platné stanovy, a v rámci předmětu podnikání Společnosti nese představenstvo odpovědnost za posuzování všech významných otázek a přijímání všech významných rozhodnutí vztahujících se ke Společnosti a její činnosti. Vykonává zejména následující pravomoci:

- přísluší mu obchodní vedení Společnosti a zastupuje Společnost navenek,
- rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, ledaže je právní předpisy nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo Výboru pro audit,
- přezkoumává a sestavuje a předkládá valné hromadě ke schválení roční účetní závěrku včetně návrhu na rozdělení zisku a úhradu ztrát,
- schvaluje podmínky přípravy a organizace činnosti představenstva a postupy vnitřní kontroly a řízení rizik vypracované Společností,
- svolává valnou hromadu Společnosti,
- pravidelně předkládá valné hromadě ke schválení zprávy o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku,
- předkládá ČNB dokumenty stanovené příslušnými právními předpisy,
- vykonává oprávnění zaměstnavatele v souladu se zákoníkem práce,
- rozhoduje o dalších záležitostech, k nimž je podle stanov vyžadován souhlas dozorčí rady Společnosti.

PROVOZNÍ POSTUPY

Pravidla provozu a organizace představenstva a jeho specializovaných výborů jsou uvedena v příslušných vnitřních směrnících, které přijímá představenstvo. Tyto směrnice uvádějí zejména podrobnosti o pravomocích, úkolech a povinnostech představenstva a jeho specializovaných výborů.

Představenstvo zpravidla zasedá jednou měsíčně na pravidelném zasedání výkonného výboru. Představenstvo před každým zasedáním, zpravidla tři pracovní dny předem, obdrží dokumentaci týkající se záležitostí, které má přezkoumat. Generální ředitel představenstvu v souladu se směrnicí upravující činnost představenstva pravidelně podává zprávy o finanční situaci Společnosti a o jakékoli významné události nebo transakci týkající se Společnosti nebo skupiny.

Záležitosti projednané a rozhodnutí učiněná na jednání představenstva shrnuje zápis z jednání, který uchovává oddělení podnikového řízení a kontroly.

SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Podle článku VI stanov Společnosti jmenuje členy představenstva valná hromada Společnosti na pět let.

K 31. prosinci 2016 tvořilo představenstvo pět členů. Podle právních předpisů jsou všichni členové představenstva plně odpovědní za hospodaření Společnosti a příslušná rozhodnutí učiněná představenstvem.

VÝBORY PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo má deset specializovaných výborů, které přezkoumávají jednotlivé záležitosti: (1) výkonný výbor, (2) výbor pro obchodní segment I, (3) výbor pro místní řízení rizik, (4) výbor pro rizika distribuce (interní prodej), (5) výbor pro rizika distribuce (externí prodej), (6) výbor místní investice a řízení aktiv a pasiv, (7) výbor pro činnost týkající se předpokladů, (8) výbor pro místní produkty, (9) výbor pro místní marketing a (10) výbor pro realizaci prodejní strategie.

Představenstvo v zájmu zachování vyváženého systému dbá na to, aby významnou úlohu ve všech jeho specializovaných výborech plnili nezávislí členové statutárního orgánu. V této souvislosti:

- každému výboru předsedá nezávislý člen statutárního orgánu,
- všechna rozhodnutí výborů jsou následně předkládána ke schválení představenstvu,

úloha, organizace a postupy spojené s činností jednotlivých výborů jsou uvedeny ve směrnici příslušného výboru.

Každý z výborů předkládá představenstvu rozhodnutí, stanoviska, návrhy nebo doporučení týkající se záležitostí spadajících do jeho působnosti. Podle českého práva však každé rozhodnutí specializovaných výborů představenstva spadá plně do působnosti představenstva a jeho členů.

Každý výbor představenstva je oprávněn v rámci působnosti, kterou mu svěřuje představenstvo ve směrnici příslušného výboru, provádět nebo zadávat určitá sledování nebo přezkoumání. Může také na svá jednání přizvat účastníky zvenčí. Výbory podávají zprávy o svých činnostech a rozhodnutích představenstvu na následujícím jednání představenstva.

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2016
Výkonný výbor Složení k 31. prosinci 2016: Generální ředitel (předseda a sekretariát) Ředitel odboru Life&Savings (BS1) Technický ředitel pro pojištění majetku a odpovědnosti Ředitel prodeje Finanční ředitel (CFO) Ředitel lidských zdrojů a komunikace Ředitel informačních technologií	Výkonný výbor odpovídá za následující činnosti: <ul style="list-style-type: none"> • schvalování zásad a pokynů pro obchodní řízení a organizační strukturu Společnosti, • schvalování obchodní strategie (včetně strategie a nastavení distribuční sítě) a strategického řízení rizik, • schvalování rozpočtu v ročních intervalech, • schvalování plánů hospodářského výsledku Společnosti včetně nákladů, ročních účetních závěrek a reportování na základě doporučení finančního oddělení, • schvalování strategie dodržování požadavků na kapitálovou přiměřenost, • schvalování a monitoring projektů a opatření pro splnění plánů a rozpočtů, • schvalování opatření pro rozvoj výpočetních systémů a bezpečnostních politik Společnosti, • hodnocení a schvalování postupů a plánu auditu, hodnocení zpráv o auditech, • zajištění správnosti a úplnosti účetnictví a účetních závěrek Společnosti a předkládání návrhů na rozdělení zisku valné hromadě, • schvalování zásad řízení lidských zdrojů, 	Výkonný výbor v roce 2016 zasedal na devíti jednáních. Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti: <ul style="list-style-type: none"> ✓ investiční strategie Společnosti v podmínkách nízkých úrokových sazeb, ✓ významné události běžného obchodního a finančního provozu, ✓ nové legislativní iniciativy vztahující se k regulaci provizí pro zprostředkovatele pojištění a jejich vliv na podnikání Společnosti, ✓ zvyšování kvality distribučních kanálů a nezbytné změny včetně rozvoje přímého prodeje, ✓ řízení finančních rizik, ✓ novinky a trendy na trhu včetně dopadů nové legislativy o ochraně spotřebitele na trh, ✓ uvádění nových produktů na trh, ✓ plán nejvyšší kvality a akční plán pro rok 2017, ✓ řízení aktiv, likvidita a financování, ✓ kapitál a solventnost,

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2016
<p>Ředitel pro rizika</p> <p>Vedoucí právního oddělení CZ/SK</p> <p>Ředitel vztahů se zákazníky</p>	<ul style="list-style-type: none"> kontrola fungování systému vnitřní kontroly, sledování souladu s předpisy podle předpisů Solventnost II, potvrzení platnosti závěrů ORSA, podpora zlepšení, zhodnocení závěrů ve strategických rozhodnutích, pravidelné hodnocení výsledků systému proti praní peněz, schvalování plánu zajišťování shody s předpisy a sledování jeho uplatňování, zastává také úlohu výboru odměňování, projednává a rozhoduje o záležitostech na návrh členů statutárního orgánu nebo jednotlivých výborů, schvaluje předložená rozhodnutí poradních výborů výkonného výboru a případně rozhoduje o jejich změnách, rozhoduje o předkládaných návrzích a doporučeních poradních výborů výkonného výboru, plní své povinnosti vyplývající z vnitřních standardů společnosti a dalších regulatorních požadavků. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ rizikový apetit a alokace aktiv, ✓ úroková angažovanost, ✓ změny předpisů Solventnost II a ORSA, ✓ plán řízení rizika likvidity, ✓ plán zajišťování shody s předpisy, ✓ plán nejvyšší kvality a akční plán pro životní pojištění, ✓ zvyšování kvality v distribuční síti, ✓ iniciativa zkvalitňování systému vnitřní kontroly, ✓ řízení rozpočtu a nákladů, a ✓ řízení talentů a rozvoj pracovníků prostřednictvím školení.
<p>Obchodní segment I</p> <p>Složení k 31. prosinci 2016:</p> <p>Ředitel odboru Life & Savings (BS1) (předseda)</p> <p>Vedoucí správy životního pojištění</p> <p>Vedoucí správy důchodového pojištění</p> <p>Ředitel vztahů se zákazníky</p> <p>Vedoucí obchodního rozvoje CZ/SK</p> <p>Vedoucí vnitřního auditu</p> <p>Vedoucí přímého prodeje a telemarketingu</p> <p>Vedoucí strategických partnerství</p>	<p>Výbor pro obchodní segment I vykonává následující činnost (ve vztahu k produktům životního pojištění spojení a vzájemných fondů – obchodní segment I):</p> <ul style="list-style-type: none"> sledování a přezkoumání celkové výkonnosti obchodního segmentu I Sledování a projednávání současného vývoje a výsledků definovaných ukazatelů v oblasti distribuce a výkonnosti portfolia BS I definování a realizace možných kroků nebo řešení daného stavu projednávání a předkládání návrhů na strategické stanovení cen produktů a platební podmínky a předkládání návrhů představenstvu ke schválení (za tímto účelem si výbor k návrhům vyžádá stanovisko příslušného výboru pro činnost týkající se předpokladů), rozhodování o organizaci obchodního segmentu I, řešení pojistných událostí, prodejní strategii obchodního segmentu I (v souladu se strategickým plánem společnosti) a o správě, rozhodování o systému provizí v rámci schváleného procesu a v rámci schváleného rozpočtu pro obchodní segment I, 	<p>výbor pro obchodní segment I zasedal v roce 2016 desetkrát.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ výsledky segmentu BSI ✓ vývoj pojistných událostí v BSI ✓ provizní schémata v BSI ✓ dopady nových předpisů na BSI
<p>Výbor pro místní řízení rizik</p> <p>Složení k 31. prosinci 2016:</p> <p>Místní generální ředitel (CEO)(předseda)</p> <p>Oblastní generální ředitel</p> <p>Místní finanční ředitel (CFO)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Výbor byl založen za účelem plnění následujících cílů: sledování pojistných rizik, operačních rizik, finančních rizik a dalších rizik (reputační, strategická, nově vznikající, likvidity), <ul style="list-style-type: none"> sledování významných zjištění vnitřního auditu a jejich dopadu na Společnost, sledování realizace příslušných nápravných opatření, sledování činnosti a zjištění při řešení podvodů, sledování vývoje regulačního prostředí, sledování řízení kontinuity činnosti a plánování, sledování bezpečnostních rizik, sledování činnosti, výstupů a doporučení podvýborů výboru pro řízení místních rizik: výbory pro rizika distribuce pro IS, ES a pojištění majetku a odpovědnosti, výbor pro zajištění. 	<p>Výbor pro místní řízení rizik zasedal v roce 2016 čtyřikrát.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování pojistných rizik, operačních rizik, finančních rizik a dalších rizik, ✓ sledování řízení kontinuity činnosti a plánování, ✓ sledování vývoje regulačního prostředí, ✓ schvalování katalogu rizik, ✓ přezkoumání a doporučování zpráv ORSA ke schválení představenstvem,

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2016
<p>Oblastní vedoucí právního oddělení</p> <p>Vedoucí právního oddělení (GC)</p> <p>Pracovník v pojistněmatematické funkci</p> <p>Vedoucí obchodního segmentu 1 (Life&Savings)</p> <p>Vedoucí obchodního segmentu 2 (pojištění majetku a odpovědnosti)</p> <p>Místní ředitel investic (CIO)</p> <p>Ředitel správy aktiv</p> <p>Ředitel informačních technologií (CITO)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • V tomto rámci vykonává výbor pro řízení místních rizik tyto činnosti: • schvaluje aktualizace ročního katalogu rizik, • vydává doporučení týkající se přehledů rizikového apetitu a omezení spojených se schvalováním představenstvem, • přezkoumává a doporučuje zprávy ORSA ke schválení představenstvem, • sleduje vývoj ukazatelů klíčových rizik a navrhuje nápravné kroky, • přezkoumává poslední události spojené s operačním rizikem a formuluje související akční plány, • získává informace od manažera operačního rizika a kontinuity činnosti o výsledcích kvantifikace operačních rizik a aktuálních změnách plánů kontinuity činnosti a projednává tyto výsledky, • projednává významné změny v regulačním prostředí prezentované vedoucím právního oddělení, projednává dopady legislativních změn na subjekty skupiny AXA a koordinaci realizace s dotčenými odděleními, • získává informace od vedoucího právního oddělení o stavu jednání s regulačním orgánem, reklamaci a soudních sporech, projednává právní otázky a otázky zajišťování shody s předpisy a rozhoduje o jejich řešení, sleduje právní rizika spojená se soudními spory a trestními řízeními, • zadává pracovníkům Společnosti analýzy témat spojených s řízením rizik, • vydává doporučení představenstvu nebo výboru pro audit týkající se rozhodování v jejich působnosti, • doporučuje představenstvu nápravná opatření týkající se zjištěných rizik, • vydává rozhodnutí v oblasti řízení operačních rizik. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování jednání s regulačními orgány, projednávání právních otázek a otázek zajišťování shody s předpisy.
<p>Výbor pro rizika distribuce (interní prodej)</p> <p>Složení k 31. prosinci 2016:</p> <p>Ředitel prodeje (předseda)</p> <p>Vedoucí kontrolingu, nákupu a úvěrového rizika</p> <p>Vedoucí právního oddělení</p> <p>Ředitel pro kontrolu podvodů</p> <p>Vedoucí strategie a obchodního rozvoje ČR/SR</p>	<p>Výbor pro rizika distribuce v interním prodeji byl založen k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sledování a řízení hlavních rizik spojených s interní prodejní sítí (tj. úvěrové riziko, riziko storen, riziko provizních podvodů, riziko nevhodných prodejních praktik atd.) na úrovni jednotlivých zástupců životního pojištění i v rámci celé sítě, <p>V tomto rámci je výbor pro rizika distribuce v interním prodeji oprávněn:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) podávat návrhy a činit rozhodnutí o systémových nápravných opatřeních, b) podávat návrhy a činit rozhodnutí o jednotlivých nápravných opatřeních týkajících se zástupců, včetně rozhodnutí o zahájení jednotlivých kroků v rámci inkasa pohledávek pojišťovacími zástupci, c) podávat návrhy a rozhodovat o ukončení spolupráce s interními zástupci, d) podávat návrhy a rozhodovat o redistribuci osamocených klientů, e) požadovat analýzy vypracované na výše uvedená témata, f) vydávat doporučení výboru pro řízení místních rizik nebo výkonnému výboru ve výše uvedených oblastech, g) provádět následně sledování všech nápravných opatření. 	<p>výbor pro rizika distribuce v interním prodeji II zasedal v roce 2016 šestkrát.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ měsíční sledování rizikových makléřů ✓ nová pravidla pro GF ✓ revize a aktualizace směrnice výboru pro rizika distribuce v interním prodeji ✓ sledování vývoje storen
<p>Výbor pro rizika distribuce (externí prodej)</p>	<p>Výbor pro rizika distribuce v externím prodeji byl založen k plnění následujících cílů:</p>	<p>výbor pro rizika distribuce v externím prodeji II zasedal v roce 2016 sedmkrát.</p>

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2016
<p>Složení k 31. prosinci 2016:</p> <p>Ředitel prodeje (předseda)</p> <p>Vedoucí kontrolingu, nákupu a úvěrového rizika</p> <p>Vedoucí právního oddělení</p> <p>Ředitel pro kontrolu podvodů</p> <p>Vedoucí strategie a obchodního rozvoje ČR/SR</p>	<ul style="list-style-type: none"> sledování a řízení hlavních rizik spojených s externí prodejní sítí (tj. úvěrové riziko, riziko storen, riziko provizních podvodů, riziko nevhodných prodejních praktik atd.) na úrovni jednotlivých makléřů v externím prodeji i v rámci celé sítě. V tomto rámci je výbor pro rizika distribuce v neživotním pojištění oprávněn: <ul style="list-style-type: none"> a) podávat návrhy a činit rozhodnutí o systémových nápravných opatřeních, b) podávat návrhy a činit rozhodnutí o jednotlivých nápravných opatřeních týkajících se makléřů, včetně rozhodnutí o zahájení jednotlivých kroků v rámci inkasa pohledávek pojišťovacími zástupci, c) rozhodovat o přijímání nových makléřů v případě nesouhlasných stanovisek některých účastníků tohoto procesu (podrobněji viz pokyn 12031SM Výběr a sledování společností pojišťovacích zástupců), d) podávat návrhy a rozhodovat o ukončení spolupráce s externími makléři, e) podávat návrhy a rozhodovat o redistribuci osamocených klientů, f) požadovat analýzy vypracované na výše uvedená témata, g) vydávat doporučení výboru pro řízení místních rizik nebo výkonnému výboru ve výše uvedených oblastech, h) provádět následné sledování všech nápravných opatření. 	<p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ měsíční sledování rizikových makléřů ✓ nová pravidla pro GF ✓ revize a aktualizace směrnice výboru pro rizika distribuce v externím prodeji ✓ sledování vývoje storen
<p>Výbor pro místní investice a řízení aktiv a pasiv</p> <p>Složení k 31. prosinci 2016:</p> <p>Místní finanční ředitel (předseda)</p> <p>Místní generální ředitel</p> <p>Oblastní finanční ředitel (CEE CFO)</p> <p>Oblastní ředitel investic (CEE CIO)</p> <p>Místní ředitel investic (CIO)</p>	<p>Výbor se zabývá zejména těmito činnostmi:</p> <ul style="list-style-type: none"> dlouhodobá alokace aktiv, tj. každoroční schvalování investiční strategie pro každý příslušný pojistný kmen a čtvrtletní přezkum a monitoring. schvalování případných změn v alokaci aktiv s ohledem na typ aktiva (nemovitosti, hedgingový fond, zajištěná dluhová obligace atd.), protistranu, trvání, objem obchodu, dopad na účetní závěrku, solventnost společností, rozpočet rizikového kapitálu a jakýkoli podobný okruh sledování souladu investičního procesu s Compliance Grid dokumentem vytvořeným ředitelem pro zajištění shody s předpisy. 	<p>Výbor pro místní investice a řízení aktiv a pasiv zasedal v roce 2016 čtyřikrát.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ strategická alokace aktiv: návrhy, vývoj, změny, příležitosti ✓ zpráva o výsledcích v oblasti řízení aktiv ✓ projekt přeměny
<p>Výbor pro činnost týkající se předpokladů</p> <p>Složení k 31. prosinci 2016:</p> <p>Pracovník v pojistněmatematické funkci (předseda)</p> <p>Finanční ředitel</p> <p>Místní ředitel pro rizika</p>	<p>Výbor se zabývá zejména prováděním a schvalováním následujících činností:</p> <ul style="list-style-type: none"> investiční předpoklady nejlepší odhad škodních poměrů u úmrtnosti a jiných rizik nejlepší odhad předpokladů storen (včetně částečných odkupů a míry návratnosti vyplacených provizí) předpoklady týkající se nejlepšího odhadu nákladů jakékoli další významné předpoklady podle nejlepších odhadů jakékoli změny v metodice určování předpokladů jakékoli změny v definování předpokladů, které mají být použity v modelech jakékoli změny modelů 	<p>Výbor pro činnost týkající se předpokladů zasedal v roce 2016 dvakrát.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ následné sledování akčního plánu IMR ✓ schvalování změn modelu ✓ schvalování ekonomických předpokladů/ekonomických scénářů ✓ schvalování úpravy předpokladu storen ✓ schvalování úpravy předpokladu míry návratnosti vyplacených provizí

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2016
<p>Oblastní ředitel pro rizika</p> <p>Ředitel odboru Life&Savings (BS1)</p> <p>Vedoucí řízení produktů L&S</p> <p>Vedoucí plánování a kontroingu</p>	<ul style="list-style-type: none"> • jakékoli změny rizikového apetitu/zátěží SCR • jakékoli projekce podle nejlepších odhadů uskutečňované Společností musí být založeny na předpokladech a modelech schválených výborem. Jakékoli stresové scénáře jsou odvozené z nejlepších odhadů předpokladů schválených výborem. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ schvalování úpravy předpokladu storen ✓ schvalování úpravy předpokladů mortality/škodního poměru ✓ schvalování úpravy předpokladu výdajů ✓ změna smluvních hranic u produktů investičního pojištění
<p>Výbor pro místní marketing</p> <p>Složení k 31. prosinci 2016:</p> <p>Ředitel Life&Savings (předseda)</p> <p>Ředitel prodeje</p> <p>Technický ředitel pro pojištění majetku a odpovědnosti</p> <p>Ředitel vztahů se zákazníky</p> <p>Manažer marketingu</p> <p>Ředitel pro strategická partnerství a digitální technologie</p>	<p>Výbor pro místní marketing se zabývá zejména následujícími činnostmi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • doporučuje představenstvům marketingovou a mediální strategii na podporu strategického plánu, • doporučuje představenstvům správné použití marketingových fondů na podporu strategického plánu, • doporučuje představenstvům konkrétní marketingové a komunikační kampaně včetně rozpočtů na marketing a média a jejich rozložení do jednotlivých kanálů, • doporučuje představenstvům odpovídající prezentaci společností skupiny AXA v médiích, • hodnocení výsledků marketingových kampaní, včetně předkládání výsledku jejich hodnocení představenstvům. 	<p>Výbor pro místní marketing zasedal v roce 2016 desetkrát.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ marketingová a mediální strategie, ✓ marketingové a komunikační kampaně, ✓ hodnocení marketingových kampaní.
<p><u>Výbor pro místní produkty</u></p> <p>Složení k 31. prosinci 2016:</p> <p>Ředitel odboru Life&Savings (předseda)</p> <p>Vedoucí rizik (místní)</p> <p>Ředitel pro pojistnou matematiku a ředitel finančního modelování ČR/SR</p> <p>Vedoucí řízení hodnoty pro zákazníky životního pojištění</p> <p>Vedoucí řízení produktů ČR/SR</p> <p>Vedoucí správy životního pojištění ČR/SR</p> <p>Vedoucí strategie a obchodního rozvoje ČR/SR</p>	<p>Výbor se zabývá zejména prováděním a schvalováním následujících činností:</p> <ul style="list-style-type: none"> • projednávání návrhů na nové produkty, projednávání jakýchkoli požadovaných změn vztahujících se ke stávajícím produktům a schvalování návrhů na nové produkty před zahájením projektu vývoje • projednávání jakýchkoli požadovaných změn týkajících se existujících produktů včetně propojení určitých produktů s produktem AXA nebo produktem externího partnera • přezkoumávání tržního postavení produktů včetně přezkumu všech vlastností – návrh, charakteristika, náklady, distribuční kanály, stanovení ceny produktu • formulování stávajících očekávání ve vztahu k distribučním partnerům a přezkum provizního systému, zejména pokud jde o ziskovost produktů • schvalování produktů a zajištění spuštění a uvedení na trh ve schválené podobě, přičemž schvalovací proces tvoří následující dva kroky: <ul style="list-style-type: none"> a) Krok č. 1 Schválení vývojového projektu. Cílem tohoto kroku je zajistit, aby byly všechny vývojové projekty před zahájením schváleny, a soustředit tak zdroje na správné obchodní projekty, b) Krok č. 2 Schválení řešení produktu a obchodního plánu. Formální schválení produktu včetně distribuční strategie a plánu prodeje. • Rozhodnutí o ukončení produktů, které neměly úspěch. 	<p>Výbor pro místní produkty zasedal v roce 2016 desetkrát.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ úpravy rizikového produktu CZ/SK výborem pro místní produkty ✓ úpravy investičního pojištění ✓ nová strategie spoření ✓ analýza dopadů nařízení Komise ✓ ostatní legislativní změny (PRIIPS) ✓ přezkoumání ziskovosti

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2016
Výkonný výbor pro strategii prodeje Složení k 31. prosinci 2016: Ředitel prodeje (předseda) Vedoucí strategie a činnosti Rozvoj CZ/SK Vedoucí externího prodeje CZ Vedoucí externího prodeje SK Vedoucí interního prodeje CZ Vedoucí interního prodeje SK Vedoucí alternativních kanálů	Výbor se zabývá zejména prováděním a schvalováním následujících činností: <ul style="list-style-type: none"> • stanovení klíčových ukazatelů výkonnosti v oblasti prodeje a stanovení jednotlivých strategických cílů, • definování kroků k dosažení cílů (kampaně, produktový mix, motivace, motivační odměny, vývoj IT atd.) a jejich předkládání výkonnému výboru ke schválení, • rozhodování o prioritách obchodních projektů a procesů a nastavení klíčových činností, • rozhodování o systému provizí v rámci schváleného procesu a v rámci schváleného rozpočtu prodejního oddělení, • rozhodování o formátu a velikosti distribuční sítě – počet poboček, jejich nastavení, zřizování a případně uzavírání, rozhodování o vytváření nebo rušení oblastí, rozhodování o struktuře distribuční sítě atd., • rozhodování o počtu zástupců a případně jejich segmentaci (v rámci schváleného rozpočtu), • předkládání návrhů pro výkonný výbor týkajících se řízení a optimalizace nákladů 	Výkonný výbor pro strategii prodeje zasedal v roce 2016 sedmkrát. Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Výkonnost a produktivita zástupců ✓ Struktura sítě interního prodeje ✓ Digitalizace sítě ✓ Struktura provizí a provizní programy

VÝKONNÉ VEDENÍ

PŘEDSTAVENSTVO

Další informace o představenstvu jsou uvedeny v odstavci výše.

Úlohu představenstva vymezují zákon o obchodních korporacích, stanovy a Pokyn pro vnitřní systém řízení a kontroly (08077SM). Představenstvo je nejvyšším výkonným orgánem Společnosti.

Představenstvo stanoví zaměstnancům konkrétní úkoly a oblasti odpovědnosti určené na základě jejich pozice ve Společnosti. Tyto pravomoci a oblasti odpovědnosti musí být dokumentovány ve stanovách, interních politikách a případně v pracovní smlouvě a popisu pracovní činnosti příslušného zaměstnance.

Většinový akcionář je zastoupen v dozorčí radě; na jednání vedení společnosti jej zastupují členové dozorčí rady nebo určené osoby ze skupiny AXA (matice, hierarchie funkcí). Většinový akcionář definuje požadavky Společnosti formulováním standardů nebo nařízení skupiny. Společnost tyto požadavky promítá do svých interních politik nebo do rozhodnutí svého vedení. Při definování a provádění těchto požadavků jsou brána v úvahu ustanovení právních předpisů upravující vnitroskupinové vztahy a úkoly a povinnosti orgánů obchodních společností.

Strategické řízení Společnosti vychází ze strategického plánu, který projednává a schvaluje Společnost a skupina AXA. Strategický plán schvaluje představenstvo a dozorčí rada. Strategický plán je sestavován každoročně a jeho součástí je strategie a finanční plán.

Společnost uplatňuje zásadu čtyř očí (na každé rozhodnutí musí být přinejmenším dva lidé), která se obecně vztahuje na jednání o rozdělení pravomocí, tj. účast dvou členů představenstva nebo dvou pověřených pracovníků.

Představenstvo odpovídá za následující činnosti:

- schvalování zásad a pokynů pro obchodní řízení a organizační strukturu Společnosti,
- schvalování obchodní strategie (včetně strategie a nastavení distribuční sítě) a strategického řízení rizik,
- schvalování rozpočtu v ročních intervalech,

- schvalování plánů hospodářského výsledku Společnosti včetně nákladů, ročních účetních závěrek a reportování na základě doporučení finančního oddělení,
- schvalování strategie dodržování požadavků na kapitálovou přiměřenost,
- schvalování a monitoring projektů a opatření pro splnění plánů a rozpočtů,
- schvalování opatření pro rozvoj výpočetních systémů a bezpečnostních politik Společnosti,
- sledování postupů a plánu auditu, hodnocení zpráv o auditech,
- zajištění správnosti a úplnosti účetnictví a účetních závěrek Společnosti a předkládání návrhů na rozdělení zisku valné hromadě,
- schvalování zásad řízení lidských zdrojů,
- kontrola fungování systému vnitřní kontroly,
- sledování souladu s předpisy podle předpisů Solventnost II, potvrzení platnosti závěrů ORSA, podpora zlepšení, zhodnocení závěrů ve strategických rozhodnutích,
- pravidelné hodnocení výsledků systému proti praní peněz,
- schvalování plánu zajišťování shody s předpisy a sledování jeho uplatňování,
- zastává také úlohu výboru odměňování,
- projednává a rozhoduje o záležitostech na návrh členů statutárního orgánu nebo jednotlivých výborů,
- schvaluje předložená rozhodnutí poradních výborů výkonného výboru a případně rozhoduje o jejich změnách, rozhoduje o předkládaných návrzích a doporučeních poradních výborů výkonného výboru,
- plní své povinnosti vyplývající z vnitřních standardů společnosti a dalších regulatorních požadavků.

Představenstvo Společnosti přijímá rozhodnutí a pravidelně přezkoumává následující oblasti:

- organizační struktura,
- soulad vnitřního systému řízení a kontroly s požadavky právních předpisů a z hlediska jeho průběžné funkčnosti a efektivnosti – nejméně jednou ročně,
- definování a uplatňování celkové strategie, strategie řízení rizik, investiční strategie, kapitálové strategie, strategie solventnosti a kapitálové přiměřenosti, strategie rozvoje IT a strategie externího zajištění služeb nebo činností (outsourcingu),
- nové produkty, aktivity a systémy klíčového významu,
- limity rizik, zejména v oblasti rizika pojištění, trhu, úvěrů, koncentrace a likvidity, včetně požadavků na strukturu aktiv, závazků a podrozvahových položek,
- zásady předcházení střetu zájmů a neslučitelnosti funkcí,
- zásady systému vnitřní kontroly,
- zásady zajišťování shody s předpisy,
- Zásady bezpečnosti včetně zásad bezpečnosti systémů IT,
- investiční pravidla pro spravované finanční prostředky.

GENERÁLNÍ ŘEDITEL

Generální ředitel je osoba, která skutečně řídí Společnost prostřednictvím: 1) svého postavení předsedy představenstva a výkonného výboru, 2) řízení ostatních vedoucích představitelů Společnosti, 3) svého postavení přímého nadřízeného pro ostatní funkce vnitřní kontroly.

OSOBY, KTERÉ SKUTEČNĚ ŘÍDÍ SPOLEČNOST

Generální ředitel (Chief Executive Officer, CEO), který je na základě Nařízení „osobou, která skutečně řídí“ Společnost, musí splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost stanovené v interním postupu Společnosti a jeho jmenování musí být oznámeno ČNB.

DOZORČÍ RADA

Úlohu dozorčí rady vymezují zákon o obchodních korporacích, stanovy a Pokyn pro vnitřní systém řízení a kontroly (08077SM). Dozorčí rada dohlíží na výkon činnosti představenstva a uskutečňování obchodní činnosti Společnosti. Aniž by tím byla dotčena ustanovení právních předpisů, dozorčí rada svolává v případech vymezených stanovami Společnosti její valnou hromadu.

Dozorčí rada jako nejvyšší orgán dohledu ve Společnosti ověřuje postupy v záležitostech Společnosti, je oprávněna kdykoli přezkoumávat účetní knihy, spisy a záznamy týkající se Společnosti a provádět šetření za účelem zjištění stavu Společnosti. Ověřuje následující skutečnosti a svá zjištění a doporučení předkládá valné hromadě:

- plnění úkolů ukládaných představenstvu valnou hromadou,
- soulad činností Společnosti s jejími stanovami a právními předpisy,
- ekonomické a finanční aktivity Společnosti (účetnictví, dokumenty, účty, stav majetku Společnosti, její závazky a pohledávky),
- přezkum zprávy o posouzení funkčnosti a efektivnosti vnitřního systému řízení a kontroly předkládané oddělením vnitřního auditu.
- Dozorčí rada je při plnění svých úkolů oprávněna:
 - přezkoumávat všechny dokumenty a záznamy týkající se činnosti společnosti AXA,
 - ověřovat, zda účetní záznamy odpovídají skutečnosti,
 - předem se vyjadřovat k návrhům představenstva na jmenování fyzické nebo právnické osoby do funkce řízení rizik, vnitřního auditu a zajišťování shody s předpisy a k návrhům představenstva na uvolnění těchto osob z jejich funkcí.
- Ostatní úkoly a oblasti odpovědnosti správní rady se řídí stanovami Společnosti. Dozorčí rada dohlíží na funkčnost a efektivnost vnitřního systému řízení a kontroly a přinejmenším jednou ročně provádí jeho přezkum. Dozorčí rada stanoví zásady odměňování členů představenstva a osob, k jejichž jmenování se předem vyjadřuje.

Hlavní úlohy a oblasti odpovědnosti spojené s klíčovými funkcemi

Předpisy Solventnost II, které nabyly účinnosti v roce 2016, požadují, aby měla AXA životní pojišťovna zaveden řídicí a kontrolní systém umožňující řádné a obezřetné řízení činnosti. Tento řídicí a kontrolní systém vychází z jednoznačného oddělení odpovědností a musí být přiměřený povaze, rozsahu a složitosti činností Společnosti.

AXA životní pojišťovna v této souvislosti i) zavedla kontrolní rámec se třemi liniemi obrany, jejichž vzájemné hranice jsou jasně vymezené, a ii) vytvořila tři klíčové funkce:

funkce vnitřního auditu: vnitřní audit je nedílnou součástí systému řízení a kontroly Společnosti, jejímž cílem je zajišťovat nezávislé kontrolní činnosti podle plánu vnitřního auditu schvalovaného v ročních intervalech představenstvem, včetně činností, které jsou zajišťovány externě podle vyhlášky č. 306/2016 Sb. Činnost vnitřního auditu zahrnuje analýzu rizik, plán vnitřního auditu, sledování nápravných opatření uložených na základě zjištění vnitřního auditu, soustavné sledování vnitřního řídicího a kontrolního systému a podávání zpráv o zjištěních vnitřního auditu vedení Společnosti a příslušným orgánům skupiny.

Funkce řízení rizik: Řízení rizik je nedílnou součástí systému řízení a kontroly Společnosti a tvoří její zejména strategie a metoda sledování, oceňování, hlášení a snižování rizik včetně sledování rizik spojených s činnostmi, které jsou zajišťovány externě podle vyhlášky č. 306/2016 Sb.

Pojistněmatematická funkce: Pojistněmatematické oddělení a ředitel pro pojistnou matematiku vykonávají ve Společnosti pojistněmatematickou funkci a zajišťují nezbytné pojistněmatematické vstupy pro její finanční reportování. Mají také na starost vytváření metodiky v oblasti technických rezerv a statistickou analýzu a modely včetně oceňování pojistného kmene.

Funkce zajišťování shody s předpisy: Pravidla a postavení funkce zajišťování shody s předpisy ve Společnosti upravuje Nařízení o zajišťování shody s předpisy č. 09001RD. Funkce zajišťování shody s předpisy představuje sledování systému vnitřních pravidel a jejich shody s regulačními požadavky a sledování a analýzu dopadu nové legislativy na obchodní procesy Společnosti.

Ve společnosti AXA životní pojišťovna jsou nositeli klíčových funkcí v souladu s předpisy Solventnost II:

- finanční ředitel (CFO),
- ředitel pro rizika (Chief Risk Officer, CRO)

- vedoucí vnitřního auditu,
- vedoucího právního oddělení,
- vedoucí pojistněmatematické funkce.

Stejně jako osoba, která skutečně řídí Společnost, musí každá osoba vykonávající klíčovou funkci splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost uvedené ve vnitřním postupu Společnosti a obsazení každé klíčové funkce musí také být oznámeno ČNB. Nositelé klíčových funkcí mají v souladu s požadavky předpisů Solventnost II přímý přístup k představenstvu.

Aby byla zajištěna provozní nezávislost klíčových funkcí, mají jejich nositelé také přímou vazbu na osobu, která skutečně řídí Společnost.

Aby byly zajištěny pravomoc a prostředky, které potřebují k plnění svých úkolů, mají nositelé klíčových funkcí oprávnění hlásit představenstvu přímo a z vlastní iniciativy výskyt událostí, jejichž povaha takové ohlášení odůvodňuje, a mají stejně přímý přístup k výborům představenstva.

- V roce 2016 nenastaly žádné významné změny v řídicím a kontrolním systému Společnosti.

/ Politika odměňování

AXA životní pojišťovna uplatňuje politiku odměňování skupiny AXA.

Celosvětová politika odměňování vedoucích pracovníků skupiny AXA jsou koncipovány tak, aby uváděly do souladu zájmy vedoucích pracovníků Společnosti se zájmy jejich akcionářů a zároveň vytvářely jasnou a přímočarou vazbu mezi výkonností a odměňováním. Hlavním cílem je v této souvislosti podněcovat k plnění ctížádostivých cílů a vytváření dlouhodobé hodnoty prostřednictvím stanovení náročných kritérií výkonnosti.

Struktura odměňování vedoucích pracovníků skupiny AXA vychází z hloubkové analýzy tržních zvyklostí ve Francii a v zahraničí v sektoru finančních služeb (pojišťovny, banky, správci majetku atd.) a jejich porovnání s odměňováním v jiných mezinárodních skupinách.

Obecně platí, že je politika odměňování vedoucích pracovníků ve skupině AXA zaměřena na pohyblivou, výkonnostní složku odměny. Struktura odměňování vedoucích pracovníků skupiny AXA má pohyblivou složku, která tvoří významnou část celkové odměny. Účelem tohoto řešení je zvýšit provázanost odměňování vedoucích pracovníků s provozní strategií skupiny a zájmy akcionářů a podporovat výkonnost:

- na individuální i kolektivní úrovni a
- z krátkodobého, střednědobého a dlouhodobého hlediska.

POLITIKA ODMĚŇOVÁNÍ

Politika odměňování skupiny AXA byla zveřejněna a platí pro všechny společnosti skupiny k 1. lednu 2016.

Tato politika odměňování je koncipována tak, aby podporovala dlouhodobou obchodní strategii skupiny a uváděla zájmy zaměstnanců skupiny do souladu se zájmy akcionářů tím, že i) vytvářejí jasnou vazbu mezi výkonností a odměňováním z krátkodobého, střednědobého i dlouhodobého hlediska, ii) skupina díky nim může nabídnout konkurenceschopné podmínky odměňování na celé škále trhů, kde působí, a předejít přitom možnému střetu zájmů, který by mohl vést k přijímání nepřiměřených rizik kvůli krátkodobým ziskům, a iii) zajišťují shodu s předpisy Solventnost II a jakýmkoli dalšími regulačními požadavky.

Účelem politiky odměňování skupiny AXA je:

- přivádět, rozvíjet, udržovat a motivovat pracovníky s rozhodujícími dovednostmi a nejlepšími schopnostmi,
- stimulovat vynikající výkon,
- uvádět odměňování do souladu s výsledky činnosti,
- zajišťovat, aby zaměstnanci nebyli motivováni k přijímání nepřiměřeného nebo nadměrného rizika a působili v mezích společného rizikového rámce skupiny AXA, a
- zajistit shodu našich postupů se všemi platnými regulačními požadavky.

Zásady odměňování se řídí třemi základními principy:

- konkurenceschopnost a slučitelnost používaných způsobů odměňování s trhem,
- vlastní kapitál – na základě individuálních a kolektivních výsledků, aby bylo zajištěno spravedlivé a vyvážené odměňování odrážející kvantitativní a kvalitativní výsledky a účinky jednání jednotlivce, a
- předpokladem vyplácení jakýchkoli střednědobých až dlouhodobých odměn je dosažení celkových finančních a provozních cílů skupiny z krátkodobého, střednědobého i dlouhodobého hlediska a plnění střednědobých a dlouhodobých strategických cílů.

ODMĚŇOVÁNÍ PŘEDSTAVITELŮ SPOLEČNOSTI

Strategie odměňování

Skupina AXA široce uplatňuje zásadu odměňování na základě výsledků, která i) oceňuje dosažení definovaných finančních a provozních cílů uvedených do souladu s obchodním plánem skupiny AXA, ii) podporuje dlouhodobou udržitelnou výkonnost tím, že do měření výkonnosti zavádí úpravu o riziko (např. kapitálová návratnost, která bere v potaz kapitál nutný k dosažení výsledků) a iii) určuje výše odměn pro jednotlivce na základě finančních výsledků a prokázaných řídicích dovedností a chování.

Celková struktura odměňování vychází z následujících složek, jejichž účelem je zajistit rovnováhu a předejít nadměrnému přijímání rizika kvůli krátkodobému finančnímu zisku:

- fixní složka, kterou tvoří zaručené části jako je základní mzda a jakákoli další fixní plnění, bere v potaz postavení, oblasti odpovědnosti, zkušenosti, tržní zvyklosti, technické dovednosti a řídicí dovednosti a také dlouhodobé výsledky jednotlivce a důležitost nebo jedinečnost jeho dovedností,
- pohyblivá složka, kterou tvoří výplata předem (krátkodobá motivační odměna) a odložená část, která se poskytuje prostřednictvím nástrojů založených na vlastním kapitálu nebo jejich ekvivalentech, jako jsou akciové opce, případně podíly na výsledcích společnosti (dlouhodobá motivační odměna). Tato pohyblivá složka závisí na celosvětových výsledcích skupiny AXA, výsledcích společnosti AXA životní pojišťovna a na dosažení individuálních cílů vedoucího pracovníka včetně prokázaných řídicích schopností.

AXA zajišťuje vhodnou rovnováhu mezi fixní a pohyblivou složkou, při níž fixní složka představuje dostatečně velkou část celkové odměny, aby zaměstnanci nebyli příliš závislí na pohyblivých složkách a skupina mohla uplatňovat plně flexibilní politiky vyplácení prémie včetně možnosti nevyplatit žádnou pohyblivou odměnu. Všechny pohyblivé složky odměny jsou poskytovány v souladu s výsledky a neexistuje žádná minimální zaručená výplata.

Cílová výše odměny vedoucího pracovníka a struktura jejích složek vychází z detailní analýzy tržních zvyklostí a případných platných národních a mezinárodních předpisů a bere také v potaz řadu dalších faktorů včetně zásad vlastního kapitálu v rámci skupiny a předchozí výši odměny daného vedoucího pracovníka.

Každoročně stanovená dlouhodobá motivační odměna

Vedoucím pracovníkům skupiny AXA je každoročně vyplácena dlouhodobá motivační odměna.

Skupina AXA si je vědoma, jak je důležité přizpůsobit odměnu potřebě vytváření dlouhodobých hodnot, a podstatnou část celkové pohyblivé složky odměny jednotlivým pracovníkům (tj. krátkodobé motivační odměny + dlouhodobé motivační odměny) vyplácí s časovým odstupem. V současnosti se používají dva hlavní nástroje odložené, tj. dlouhodobé motivační odměny: podíly na výsledcích společnosti a akciové opce.

Na tyto dlouhodobé motivační odměny se z podstaty vztahují podmínky spojené s výkonností a příjemci proto nemají zaručeno vyplácení těchto odměn ani jejich výši.

/ Dlouhodobé motivační odměny

PODÍLY NA VÝSLEDCÍCH SPOLEČNOSTI

Účelem podílů na výsledcích společnosti je ocenit a udržet nejschopnější pracovníky a pracovníky disponující kritickými dovednostmi; tyto podíly uvádějí do souladu zájmy jednotlivců s výsledky celého skupiny a příslušného provozního subjektu/obchodní jednotky a také se střednědobým (3 – 5 let) vývojem akcií skupiny.

Podíly na výsledcích společnosti se vyplácejí s odkladem minimálně 4 až 5 let¹.

Podíly na výsledcích společnosti jsou navíc podmíněny splněním podmínek týkajících se výkonosti ve tříletém období. Ukazatele výkonosti vypovídají o i) celkové finanční a provozní výkonosti skupiny a ii) výkonosti provozního subjektu/obchodní jednotky účastníka.

Podle podmínek plánu je výchozí počet poskytnutých podílů na výsledcích společnosti upraven tak, aby odrazil splnění definovaných podmínek týkajících se výkonosti, a jednotlivé konečné výplaty se pohybují od 0 do 130 % původně přiznaných částek podle míry splnění uvedených podmínek².

V případě, že představenstvo pro některý rok v rámci tříletého sledovaného období nenavrhne výplatu žádných dividend, použije se ustanovení o malusu, které automaticky snižuje o 50 % počet podílů na výsledcích, které by jinak příjemce ke konci tříletého období obdržel³.

AKCIOVÉ OPCE

Účelem akciových opcí je uvést dlouhodobé zájmy vrcholného vedení skupiny do souladu se zájmy akcionářů příznivým vývojem cen akcií AXA.

Doba platnosti akciových opcí je maximálně deset let. Poskytují se za tržní cenu, beze slevy a lze je uplatnit v tranších v období po uplynutí 3 až 5 let od data poskytnutí.

Akciové opce poskytnuté členům výkonného výboru a poslední třetina všech ostatních poskytnutých opcí jsou podmíněny splněním podmínek týkajících se výkonosti. V případě nesplnění podmínky týkající se výkonosti ve sledovaném období všechny příslušné akciové opce propadají.

DOPLŇUJÍCÍ USTANOVENÍ O PODMÍNKÁCH TÝKAJÍCÍCH SE VÝKONNOSTI

Kromě výše uvedených podmínek všechny nepřiznané podíly na výsledcích společnosti a všechny neuplatněné (přiznané i nepřiznané) akciové opce podle podmínek příslušných plánů propadají v případě, že dojde k ukončení pracovního poměru účastníka z jakéhokoli důvodu, zejména:

- pokud daný pracovník podstatným způsobem porušil etický kodex skupiny AXA nebo jiné klíčové politiky týkající se rizik a zajišťování shody s předpisy,
- pokud existují důkazy o závažném porušení povinností nebo nepřípustném jednání, případně pokud zaměstnanec významně poškodí podnikání nebo pověst společnosti AXA nebo jakékoli její dceřiné společnosti.

POSKYTOVÁNÍ DLOUHODOBÝCH MOTIVAČNÍCH ODMĚN

Programy dlouhodobých motivačních odměn schvaluje před jejich realizací představenstvo AXA v rámci celosvětově platných limitů schválených akcionáři.

¹ Účastníci mohou obdržet akcie AXA v závislosti na dosažených výsledcích po uplynutí tříletého období (mimo Francii jde o čtyřleté období). Ve Francii navíc platí pravidlo, že kupující si musí odkoupené akcie nejméně dva roky ponechat ve svém vlastnictví. Podrobnější údaje jsou uvedeny v podrobných pravidlech plánu Podíly na výsledcích společnosti.

² Mezní hodnota v současnosti činí 65 % pro skupinu a 60 % pro výkonost subjektu.

³ Dosažené výsledky v rozmezí 0 až 130 % se podělí dvěma, jestliže představenstvo v kterémkoli roce ze tříletého sledovaného období nenavrhne vyplacení dividend, takže příjemce obdrží pouze 50 % upraveného počtu podílů na výsledcích společnosti.

Představenstvo AXA každoročně na doporučení svého výboru pro odměňování, řízení a kontrolu schvaluje celosvětový fond motivačních odměn, které mají být poskytnuty.

Doporučení pro jednotlivé odměny (podíly na výsledcích společnosti a akciové opce) dává vedení přijímajících společností. Tato doporučení přezkoumává výkonné vedení skupiny AXA, aby byla zajištěna celosvětová konzistentnost a dodržování vnitřních zásad týkajících se vlastního kapitálu skupiny. O poskytnutí podílů na výsledcích společnosti jednotlivým příjemcům potom rozhoduje představenstvo AXA.

/ Odměny členů statutárního orgánu

Členům statutárního orgánu vykonávajícím výkonné funkce ve společnosti AXA životní pojišťovna nebo ve skupině není za jejich členství vyplácena žádná zvláštní odměna.

/ Benefity představitelů společnosti

Společnost AXA životní pojišťovna nepřijímá vůči svým zaměstnancům ani vedoucím představitelům žádné zvláštní závazky typu zvláštních penzijních plánů.

/ Významné transakce s akcionáři, osobami vykonávajícími podstatný vliv na Společnost a řediteli nebo vedoucími pracovníky

Společnost byla v roce 2016 účastníkem níže uvedených transakcí se spřízněnými osobami, které lze považovat za významné pro společnost AXA nebo příslušnou spřízněnou osobu nebo za neobvyklé svou povahou či podmínkami.

VZTAHY SE SPOLEČNOSTÍ SOCIETE BEAUJON

V roce 2016 společnost AXA Životní pojišťovna vyplatila svému jedinému akcionáři, společnosti Societe Beaujon, dividendu ve výši 280 milionů Kč. Kapitálové transakce vyplynuly z přezkoumání alokace vnitřně stanoveného kapitálu a aktivního řízení kapitálu.

V roce 2016 byly dále společnosti AXA životní pojišťovna účtovány náklady na vrcholové vedení za služby poskytované skupinou AXA zastoupenou oblastním týmem pro region střední a východní Evropy, tj. strategické plánování, poradenské služby v případě řízení rizik, účetnictví, právní služby a zajišťování shody s předpisy, vnitřní audit, marketing a fúze a akvizice. Tyto typy služeb jsou sjednávány na základě obvyklých tržních podmínek prostřednictvím smluv o poskytování služeb mezi společností AXA životní pojišťovna a společností GIE AXA z 1. ledna 2008.

Osoby uplatňující podstatný vliv na Společnost

Pokud je Společnosti známo z informací, jež jsou jí poskytovány, nebyly k 31. prosinci 2016 uzavřeny žádné významné transakce mezi Společností a jakoukoli osobou, která na ni uplatňuje podstatný vliv.

Výkonné vedení a členové statutárního orgánu

Pokud je Společnosti známo z informací, jež jsou jí poskytovány, nebyly k 31. prosinci 2016 uzavřeny žádné významné transakce mezi Společností a jakýmikoli členy výkonného vedení nebo představenstva Společnosti.

Jednotliví členové představenstva Společnosti a jednotliví další představitelé Společnosti si mohou průběžně pořizovat pojištění, produkty správy majetku či jiné produkty nebo služby, které společnost AXA nabízí v rámci své běžné činnosti. Podmínky těchto transakcí jsou v podstatných ohledech podobné podmínkám obecně poskytovaným veřejnosti nebo ostatním zaměstnancům skupiny AXA.

/ Posouzení přiměřenosti řídicího a kontrolního systému

Výše popsaný řídicí a kontrolní systém je nedílnou součástí vnitřního kontrolního systému Společnosti (Internal Control System, ICS), který podporuje dosažení strategických, obchodních a provozních cílů Společnosti a omezuje rizika, jimž je Společnost ve svém každodenním obchodním provozu vystavena. Podrobné údaje o vnitřním kontrolním systému uplatňovaném ve Společnosti jsou zdokumentovány v rámci tohoto systému.

Tato struktura správy a řízení byla vytvořena v roce 2016 a jejím účelem je zajistit vhodný dohled a řízení činnosti Společnosti a jednoznačné rozdělení úloh a oblastí odpovědnosti na nejvyšší výkonné úrovni. Hlavní zásada této nové struktury správy a řízení vyplývá z jasného oddělení povinností a odpovědností v organizaci v souladu s legislativními a regulatorními požadavky a zároveň ze zajištění trvalého dohledu nad jejich dodržováním představenstvem jako nejvyšším výkonným orgánem Společnosti.

Společnost se domnívá, že ve světle povahy, rozsahu a složitosti rizik spojených s její činností je systém správy a řízení popsaný v tomto dokumentu přiměřený.

Podrobné informace o vnitřních kontrolních mechanismech a postupech uplatňovaných Společností jsou uvedeny v oddíle B.4.

B.2 – POŽADAVKY NA ZPŮSOBILOST A BEZÚHONNOST

/ Postup posuzování způsobilosti a bezúhonnosti osob, které skutečně řídí Společnost nebo mají jiné klíčové funkce

Skupina AXA zavedla praktické pokyny uvádějící, co musí subjekty AXA učinit, aby splnily standardy způsobilosti a bezúhonnosti přijaté v souladu s požadavky předpisů Solventnost II.

Generální ředitel, který je na základě předpisů Solventnost II považován za „osobu, která skutečně řídí“ Společnost, musí stejně jako nositelé klíčových funkcí splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost uvedené ve vnitřním postupu skupiny AXA přijatém v souladu s požadavky předpisů Solventnost II.

Na základě tohoto postupu zavedla společnost AXA životní pojišťovna pravidelné posuzování, které má zajistit, že generální ředitel a vedoucí klíčových funkcí budou splňovat následující požadavky jak při jmenování, tak i kdykoli poté.

- odpovídající způsobilost a schopnosti, se zohledněním odbornosti, vzdělání, znalostí a relevantních zkušeností včetně znalosti regulatorních požadavků umožňujících řádné a obezřetné řízení (způsobilost) a
- vhodnost, se zohledněním pověsti, finančního zdraví a osobních vlastností jako je integrita a transparentnost (bezúhonnost).

Generálnímu řediteli a nositelům klíčových funkcí ve Společnosti dále připadla povinnost oznámit své jmenování České národní bance nebo Slovenské národní bance s využitím formálního postupu včetně podrobného formuláře týkajícího se způsobilosti a bezúhonnosti dané osoby s uvedením řady podrobných informací (k nimž přikládají několik dokumentů, včetně kopie průkazu totožnosti, životopisu a výpisů z veřejných rejstříků a trestního rejstříku).

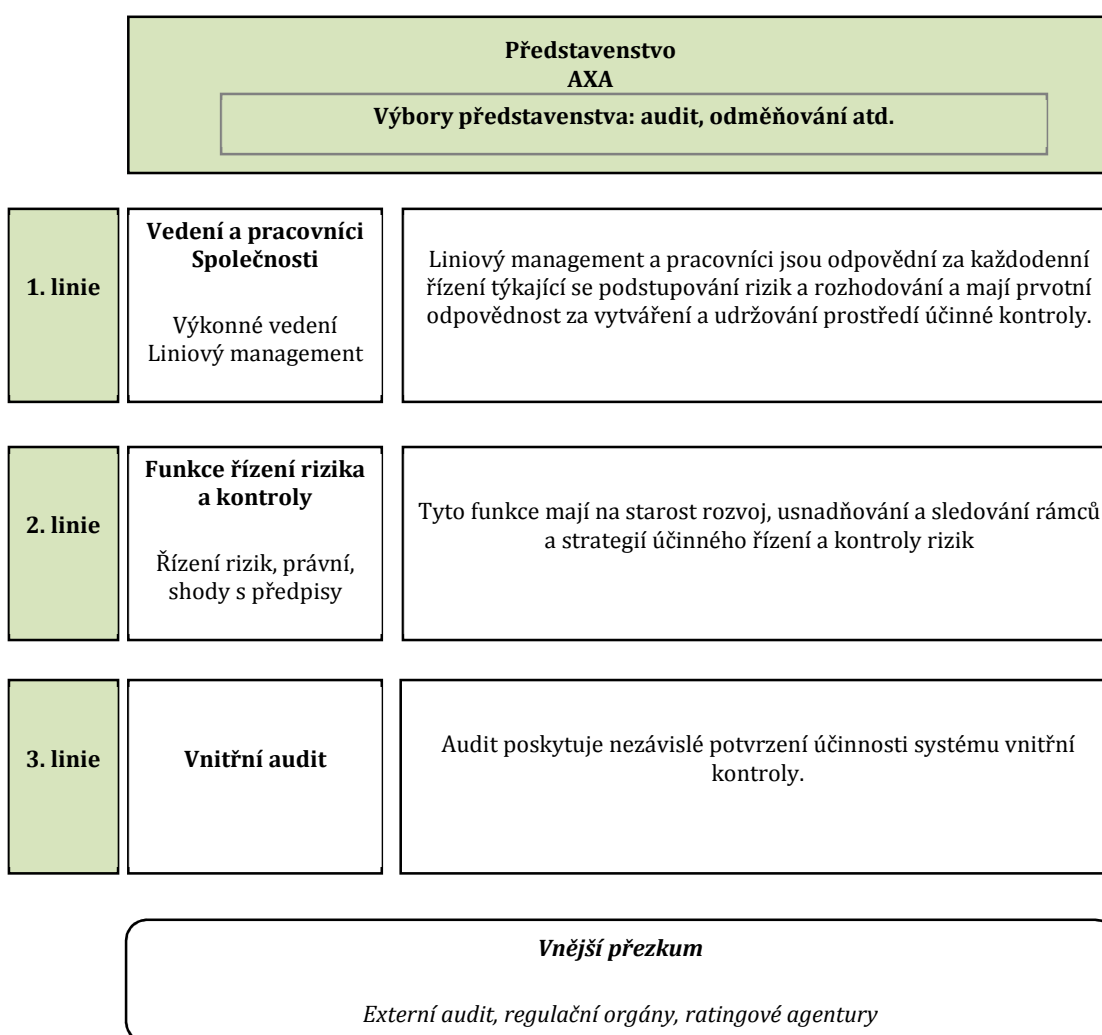
B.3 – SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK VČETNĚ VLASTNÍHO POSUZOVÁNÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI

/ Systém řízení rizik společnosti AXA životní pojišťovna

Úkoly řízení rizik

Řízení rizik má jako nedílná součást všech podnikových procesů za úkol definovat a uplatňovat koncepci podnikového řízení rizik (Enterprise Risk Management, ERM) ve skupině AXA.

Podnikové řízení rizik AXA je úplný rámec vycházející ze sady standardů, politik, postupů, výborů a mechanismů správy a řízení. Tato koncepce stojí na následujících pilířích, které posiluje silná kultura řízení rizik:



Tento rámec stojí na následujících čtyřech pilířích, které posiluje silná kultura řízení rizik:

1) Nezávislost a komplexnost řízení rizik:

ředitel pro rizika působí nezávisle na provozních útvarech („první linie obrany“) a oddělení vnitřního auditu („třetí linie obrany“). Oddělení řízení rizik spolu s právním oddělením, oddělením zajišťování shody s předpisy, vnitřní finanční kontroly, lidských zdrojů a bezpečnosti tvoří „druhou linii obrany“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v rámci celé skupiny.

2) Sdílený rizikový apetit:

Ředitel pro rizika dbá na to, aby členové nejvyššího vedení přezkoumávali a schvalovali rizika, která ve své společnosti přijímají, znali důsledky nepříznivého vývoje těchto rizik a disponovali akčními plány, které lze v případě nepříznivého vývoje realizovat.

3) Důsledné uplatňování zásady druhého posouzení u klíčových procesů:

Ředitel pro rizika dbá na to, aby byl k dispozici systematický a nezávislý druhý názor o významných rozhodovacích procesech ve skupině AXA jako jsou charakteristiky nových produktů životního pojištění (zohlednění rizika při stanovení cen a ziskové přírážky), ekonomické rezervy na životní pojištění (kvalitativní názor), studie týkající se řízení aktiv a závazků, alokace aktiv a nové investice a zajištění.

4) Proaktivní řízení rizik:

Ředitel pro rizika nese odpovědnost za včasné zjištění rizik. To je podporováno průběžnou komunikací s byznysovými útvary a rámcem pro řízení nově se vyskytujících rizik.

Úlohou řízení rizik je koordinovat „druhou linii obrany“ u všech významných rizik a šířit kulturu řízení rizik ve společnosti AXA životní pojišťovna. V tomto ohledu musí být zájmy jednotlivců sladěny se zájmy Společnosti.

Oddělení řízení rizik spolu s právním oddělením, oddělením zajišťování shody s předpisy, ředitelem pro pojistnou matematiku (pojistněmatematická funkce v režimu Solvency II), vnitřní finanční kontroly, lidských zdrojů a bezpečnosti tvoří „druhou linii obrany“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v rámci celé skupiny.

V rámci společnosti životní AXA pojišťovna jsou implementovány následující funkce, jejichž nositeli jsou pracovníci s dostatečnou způsobilostí:

- funkce řízení rizik, jejímž nositelem je ředitel pro rizika,
- funkce zajišťování shody s předpisy, jejímž nositelem je vedoucí právního oddělení,
- pojistněmatematická funkce, jejímž nositelem je ředitel pro pojistnou matematiku,
- funkce vnitřního auditu, jejímž nositelem je vedoucí vnitřního auditu.

Funkce řízení rizik

Skupinové řízení rizik (Group Risk Management, GRM) je ústřední oddělení odpovědné za koordinaci řízení rizik ve skupině AXA. Standardy a pokyny GRM v každém provozním subjektu uplatňují oddělení místního řízení rizik vedená místními řediteli pro rizika (Chief Risk Officer, CRO).

Ředitel pro rizika působí nezávisle na provozních útvarech („první linie obrany“) a oddělení vnitřního auditu („třetí linie obrany“).

GRM jako ústřední tým koordinuje řízení rizik pro skupinu a je podporován týmy pro místní řízení rizik v rámci jednotlivých provozních jednotek. Typologicky se jedná o rizika spojená s investovanými aktivy od pojistných závazků přes rizika nesouladu aktiv a závazků po operační rizika.

GRM dohlíží na to, aby provozní subjekty za podpory místních týmů řízení rizik dodržovaly stanovenou koncepci. GRM řídí útvary zabývající se řízením rizik a rozvíjí kulturu řízení rizik ve skupině.

Funkce řízení rizik na úrovni skupiny podporuje také skupinový útvar AXA Global L&S, který poskytuje místním subjektům poradenství a podporu v oblasti strategie zajišťování (majetek a odpovědnost, životní pojištění) a centralizují skupinový nákup zajištění.

Úlohou řízení rizik ve skupině (Group Risk Management, GRM) je identifikovat, kvantifikovat a řídit hlavní rizika, jimž je skupina AXA vystavena. GRM za tímto účelem v oblasti rizik rozvíjí a uplatňuje řadu

metrik, nástrojů sledování a metod včetně souboru standardizovaných nástrojů stochastického modelování.

Místní řízení rizik

Systém místního řízení rizik ve společnosti je integrován do systému řízení rizik skupiny AXA. Oddělení řízení rizik společnosti řídí místní ředitel pro rizika (Chief Risk Officer, CRO), který je hierarchicky podřízen místnímu generálnímu řediteli a funkčně oblastnímu CRO. Úlohy a oblasti odpovědnosti oddělení řízení rizik schvalují společně představenstvo společnosti a oblasti (regionu) skupiny AXA, aby bylo dosaženo většího souladu zájmů skupiny a místních útvarů.

Klíčové činnosti a metodiky oddělení řízení rizik jsou zdokumentovány ve formě interních pokynů, pracovních předpisů a dalších metodických dokumentů včetně rozhraní na ostatní oddělení Společnosti a výstupů určených výboru pro místní řízení rizik, výboru pro místní investice a řízení aktiv a pasiv a investičnímu výboru a výkonnému výboru. Úlohy a oblasti odpovědnosti těchto výborů jsou popsány v jejich příslušných směrnících.

Místní CRO má rozhodovací pravomoc ve všech oblastech působnosti oddělení místní správy rizik.

V souladu se standardy skupiny AXA má místní řízení rizik na starost následující oblasti:

- rámec rizikového apetitu,
 - hodnocení rizikového profilu,
 - navrhování rizikového apetitu Společnosti včetně limitů vhodných pro jednotlivé typy rizika/odvětví pojištění,
 - sledování, zda Společnost dodržuje svůj vnitřní rizikový apetit,
- operační rizika,
 - mapování rizik,
 - pravidelné aktualizace katalogu řízení rizik,
 - kvantifikace významných rizik s využitím vlastního modelu,
 - předávání informací řízení rizik ve skupině,
 - kvantitativní hodnocení hlavních oblastí operačních rizik pro všechna odvětví pojištění,
 - nastavení systémů varování umožňujících předvídat a snižovat operační rizika,
 - definování maximální meze tolerance pro operační riziko,
- pojistná rizika,
 - oceňování pojistných rizik prostřednictvím rámce Solventnost II,
 - definování maximální expozice,
 - podpora tvorby nápravných opatření v případě porušení,
 - pravidelné aktualizace katalogu pojistných rizik,
 - názor druhé úrovně na nové/upravené produkty prostřednictvím postupu schvalování produktů,
 - názor druhé úrovně na zajištění krytí,
 - Názor druhé úrovně na klíčové předpoklady / modelování změn
 - názor druhé úrovně na strategický plán a kapitál,
- finanční rizika,
 - oceňování finančních rizik prostřednictvím rámce Solventnost II,
 - nastavení a přezkum limitů finančních rizik,
 - podpora tvorby nápravných opatření v případě porušení,
- přezkum stavu řízení aktiv a pasiv,
 - sledování rizika likvidity,
 - pravidelné aktualizace katalogu finančních rizik,
- vedení projektu Solventnost II,
 - Finalizace implementační fáze / přechod do režimu zachování stávajícího přístupu (business-as-usual, BAU)
 - Odpovědnost za vytvoření S2 SCR a souvisejících ukazatelů

- další oblasti odpovědnosti,
 - postup schvalování produktů,
 - soulad s požadavky na řízení rizik ve skupině,
 - soustavná podpora první linie obrany a vedení postupu řešení všech klíčových rizik ve společnosti
 - aktivní spolupráce s CRO pro střední a východní Evropu, ostatními CRO a právními týmy a týmy pro zajišťování shody s předpisy v regionu střední a východní Evropy, účast na jednáních týkajících se vývoje v regulační a právní oblasti v regionu a sdílení zkušeností týkajících se těchto témat, sdílení nejvýznamnějších záležitostí spojených s řízením rizik (vlastní rizika, rizika trhu), schopnost rozpoznat případné problémy, které by mohly být „přeneseny ze zahraničí“,
 - organizace výboru pro místní řízení rizik (Local Risk Management Committee, LRMC) a příslušných podvýborů,
 - zajištění včasného oznamování zjištěných problémů a možných hrozeb výboru pro místní řízení rizik a tudíž i výkonnému výboru,
 - průběžné posilování kultury řízení rizik ve všech společnostech AXA životní pojišťovna.

Na řízení operačních rizik dohlíží manažer pro operační rizika (Operational Risk Manager, ORM), který je podřízen přímo místnímu CRO.

V případě zjištění existence nového významného rizika CRO a/nebo ORM pomáhají a podporují vlastníka rizika v následujících oblastech:

- rychlé nastavení účinných nápravných opatření,
- nastavení postupů preventivních opatření,
- podpora realizace sledování v aktivní fázi řešení problému a pravidelně v režimu běžného podnikání.

Tým řízení rizik sleduje dodržování investičních limitů definovaných v příslušných standardech skupiny AXA a místních zákonných předpisech. Podrobný postup sledování investičních limitů je uveden ve zvláštním vnitřním pokynu.

Oddělení řízení rizik předkládá na základě mapy rizik AXA návrh seznamu hlavních rizik zjištěných ve Společnosti. Do mapy rizik lze doplnit další hlavní rizika podle povahy místní činnosti. Oddělení řízení rizik spolu s příslušným liniovým manažerem přiřazuje riziko příslušnému vlastníku rizika. Jedna osoba může zastávat funkci vlastníka rizika i pro více rizik.

Zjištěná rizika ve společnosti jsou spolu s vlastníky, jimž byla přiřazena, uvedena a stručně popsána v **katalogu řízení rizik**. Katalog řízení rizik je přezkoumáván a aktualizován nejméně jednou ročně. Aktualizovaný katalog řízení rizik schvaluje výbor pro místní řízení rizik.

Vlastníci rizik definují **politiky řízení rizik** pro svá příslušná rizika. Dále je dokumentují a sdělují liniovému managementu.

Dokument uvádějící zásady řízení rizik obsahuje podrobný popis rizika a jeho hodnocení. Politika také definuje opatření ke snižování a usměrňování rizik. Na závěr je definován soubor opatření k usměrňování rizik, která je třeba provádět pravidelně (přínejmenším jednou ročně) v rámci kontroly účinnosti procesu řízení rizik.

Politiky řízení rizik přezkoumává přínejmenším jednou ročně příslušný manažer pro rizika.

Společnost dále shromažďuje události spojené s provozním rizikem, které mají nepříznivý vliv na její příjmy, hodnotu, kapitál a likviditu. Ztráty a incidenty zahrnující operační riziko jsou zaznamenávány v interní databázi s cílem:

- snižovat finanční dopady provozních ztrát na hospodářský výsledek,
- čerpat poučení ze vzniklých ztrát a zajistit, aby ve společnosti nedocházelo k jejich opakování,
- zlepšovat postupy a související kontrolní mechanismy a zajistit přijetí nápravných opatření,

- při zvyšování informovanosti o rizicích prosazovat kulturu řízení rizik,
- zvyšovat přesnost posuzování a kvantifikace rizik,
- zajistit jednotnost a úplnost posuzování rizik.

Pro zvýšení informovanosti o rizicích v celé společnosti byli ve zvolených odděleních jmenováni korespondenti pro oblast provozní ztráty.

/ Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) zahrnuje především řízení rizik a finanční aktivity, které jsou založeny na následujících postupech:

- čtvrtletní výpočet dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku,
- podávání zpráv týkajících se likvidity,
- strategické plánování a finanční projekce,
- postup stanovení rizikového apetitu,
- analýza a monitoring průsečného stresového scénáře,
- posouzení a přezkum reputačního rizika,
- posouzení a přezkum strategického rizika,
- posouzení a přezkum rizika nedodržení požadavků regulačních orgánů,
- posouzení a přezkum nově se vyskytujících rizik.

Proces vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA) přísluší představenstvu, které s podporou oddělení řízení rizik plní úlohu při ověřování platnosti závěrečné zprávy o ORSA i při předchozím ověřování platnosti určitých vstupů (např. hypotézy strategického plánu, rizikového apetitu a tolerance, mířka rizik, posouzení reputačních rizik).

Na základě předchozího přezkumu zprávy ORSA výborem pro místní řízení rizik je výkonný výbor/generální ředitel odpovědný za přezkum kvalitativních a kvantitativních výsledků a závěrů ORSA.

Za koordinaci při sestavování zprávy ORSA nese odpovědnost oddělení řízení rizik (CRO). Zpráva ORSA je předkládána k přezkumu a schválení výboru pro místní řízení rizik. Proces ORSA končí závěrečným ověřením platnosti zprávy ORSA představenstvem společnosti.

Představenstvo

ORSA je proces postupující směrem shora dolů, který schvaluje představenstvo. Dříve, než mohou být výsledky a závěry představeny místnímu orgánu dohledu, přezkoumává interní zprávu ORSA představenstvo. Toto schvalování sestává z výsledků poměru krytí podle předpisů Solventnost II ke konci roku (včetně tolerance k riziku a nepříznivých scénářů), osvědčených vnitřních postupů v oblasti řízení rizika a solventnosti a závěrů o krocích v rámci řízení významných rizik.

Vnitřní audit

Vnitřní audit může z vlastní iniciativy provádět přezkum procesu ORSA. Nezávislý přezkum ORSA má dvojí cíl: zajistit přiměřenost a účinnost vnitřní kontroly a správy a řízení v oblasti postupů při řízení rizik a zajistit, aby vedení dodržovalo pokyny skupiny týkající se uskutečňování procesu ORSA.

Výbor pro místní řízení rizik

Výbor pro místní řízení rizik je „operačním“ nositelem zprávy ORSA a procesu ORSA a přezkoumává a schvaluje celý obsah zprávy ORSA. Výbor pro místní řízení rizik a výbor pro místní investice a řízení aktiv a pasiv přezkoumávají rámec rizikového apetitu vytvořený pro finanční, pojistné a operační expozice.

CRO a CFO

Schválení ze strany CRO a CFO je potvrzením výsledků procesu ORSA ve společnosti AXA životní pojišťovna, které naplňují zprávu ORSA, a z globálnějšího hlediska potvrzením všech kvalitativních výsledků a závěrů v jejich oblasti působnosti uvedených ve zprávě ORSA.

Oddělení řízení rizik – „operační nositel procesu ORSA“

Postup oznamování ORSA vychází z předchozích provozních postupů, u nichž dříve ověřily jiné výbory platnost vstupů. CRO je odpovědný za sestavování zprávy ORSA a koordinaci vstupů.

Postup potvrzení platnosti

Postup oznamování ORSA probíhá ve 4 fázích: inicializace, vypracování zprávy ORSA, přezkum a kontrolní mechanismy a ověření platnosti.

Schválení místního příspěvku ke zprávě ORSA na úrovni skupiny je nezbytným předpokladem pro předložení zprávy představenstvu. Tvoří je potvrzení, že jsou dodržovány skupinové standardy a metodiky, a potvrzení kvantitativních a kvalitativních výsledků a závěrů společnosti AXA životní pojišťovna, které vstupují do skupinové zprávy ORSA.

V průběhu procesu ověřování platnosti byl ověřen soulad procesu ORSA s minimálními v současnosti známými očekáváními orgánu EIOPA.

Dříve, než platnost zprávy ORSA potvrdí představenstvo, je předložena k přezkumu a schválení výboru pro místní řízení rizik.

B4 – SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

/ Vnitřní kontrola: cíle a organizační zásady

Společnost se v celosvětovém měřítku zabývá činností v oblasti finanční ochrany a správy majetku. Je tudíž vystavena velmi široké škále rizik – pojistným rizikům, rizikům finančního trhu a dalším typům rizik.

Společnost za účelem řízení těchto rizik zavedla komplexní systém vnitřních kontrolních mechanismů, které mají zajistit, aby byli vedoucí pracovníci včas a průběžně informováni o významných rizicích a disponovali informacemi a nástroji nezbytnými pro vhodné analyzování a řízení těchto rizik a aby účetní závěrky a další informace o trhu poskytované Společností byly podávány včas a obsahovaly správné údaje.

Tyto mechanismy a postupy tvoří zejména:

- struktury správy a řízení Společnosti, jejichž účelem je zajistit vhodný dohled a řízení činnosti Společnosti a jednoznačné rozdělení úloh a oblastí odpovědnosti na nejvyšší úrovni,
- struktury řízení a kontrolní mechanismy, jejichž účelem je zajistit dobrou informovanost vedoucích pracovníků Společnosti o hlavních rizicích, jimž Společnost čelí, a nástrojích nezbytných k analýze a řízení těchto rizik,
 - vnitřní kontrola finančního reportování, jejímž účelem je zajistit přesnost, úplnost a včasnost konsolidovaných účetních závěrek Společnosti a skupiny, a
- kontrolní mechanismy a postupy týkající se sdělování informací, jež mají vedoucím pracovníkům zajistit podklady nezbytné k tomu, aby mohli včas přijímat plně informovaná rozhodnutí o sdělování informací a aby významné (finanční i nefinanční) informace sdělované Společností na trzích byly včasné, správné a úplné.

Tyto mechanismy a postupy společně tvoří komplexní kontrolní prostředí, které vedoucí pracovníci považují za vhodné a dobře uzpůsobené činnosti Společnosti.

Vnitřní kontrolní proces společnosti AXA pojišťovna se opírá především o následující oblasti:

- obecné provozní a organizační zásady Společnosti,
- kontrolní mechanismy uplatňované v jednotlivých provozních, funkčních a finančních odděleních, které přispívají k účinnosti systému stálé kontroly, a
- kontrolní funkce umožňující nezávislé a objektivní posouzení bezpečnosti a provozní kvality Společnosti, které lze předložit jejímu vedení.

Na základě standardů správy a řízení skupiny AXA jsou obecné organizační zásady přispívající k řízení vnitřního kontrolního systému společnosti AXA pojišťovna primárně založeny na těchto složkách:

- organizační struktura, která respektuje rozdělení úkolů,
- dodržování standardů skupiny AXA zařazených do Příručky standardů skupiny (Group Standards Handbook, GSH) a Příručky společných profesionálních politik (Professional Family Policy Manuals, PFP) ve společnosti AXA pojišťovna. Tyto standardy jsou aplikovány prostřednictvím:
 - politik řízení rizika, které uvádějí postupy, jež mají být uplatňovány za účelem identifikování, sledování a řízení všech rizik zahrnutých do rizikového profilu společnosti AXA pojišťovna (finanční riziko, pojistné riziko, operační riziko, riziko likvidity, nově se vyskytující rizika a reputační riziko),
 - politiky shody, která specifikuje úlohu a pověření funkce zajišťování shody s předpisy,
- obeznámenosti se zavedenými postupy prostřednictvím průběžného zlepšování provozních postupů,
- zavádění preventivních opatření jako je podpora podnikové etiky, jejímž cílem je vést všechny pracovníky k dodržování zásad profesionální etiky, integrity a poctivosti.

/ STRUKTURY SPRÁVY A ŘÍZENÍ PODNIKU

AXA přijala kroky, jejichž účelem je harmonizovat standardy správy a řízení podniku v celé skupině. Toto úsilí je zaměřeno mimo jiné na standardizaci zásad vztahujících se k různým záležitostem správy a řízení podniku včetně složení a počtu členů představenstva, kritérií nezávislosti jeho členů, výborů představenstva a jejich úloh a odměn členů statutárního orgánu, v rozsahu, v němž je taková standardizace proveditelná.

Standardy správy a řízení podniku jsou součástí většího souboru standardů skupiny, které se vztahují na všechny společnosti skupiny AXA (Příručka standardů skupiny). Účelem těchto skupinových standardů je zajistit, aby všechny společnosti skupiny měly zavedeny účinné postupy řízení rizika a vhodné struktury správy a řízení podniku a splňovaly minimální požadavky skupiny na kontrolu. Generální ředitel má proto za úkol každoročně potvrzovat, že společnost AXA pojišťovna dodržuje standardy skupiny.

Obecně platí, že všechny významné pobočky AXA v České republice a na Slovensku jsou řízeny svými představenstvy nebo dozorčími radami, v nichž zpravidla působí nezávislí nebo nevýkonní členové statutárního orgánu a různé výbory představenstva včetně výboru pro audit, obvykle s nezávislým předsedou.

Pro řízení nejrůznějších rizik, jimž je vystavena, disponuje AXA pojišťovna různými strukturami řízení a kontrolními mechanismy, jež mají vedoucím pracovníkům poskytnout jasný a včasný obraz hlavních rizik, jimž Společnost čelí, a nové nástroje nutné k analyzování a řízení těchto rizik.

Tyto řídicí struktury a kontrolní mechanismy zahrnují:

VÝKONNÉ VEDENÍ

Výkonné vedení dohlíží na uplatňování vnitřního kontrolního systému a existenci a vhodnost systémů vnitřní kontroly a sledování řízení rizik v rámci Společnosti.

Další informace o výkonném vedení jsou uvedeny v oddíle B.1.

PŘEDSTAVENSTVO

Představenstvo určuje obchodní strategii Společnosti a dohlíží na její realizaci. Představenstvo zvažuje všechny podstatné otázky týkající se řádného fungování Společnosti a přijímá rozhodnutí, která považuje z hlediska její činnosti za vhodná. Představenstvo také provádí veškeré příležitostné kontroly a ověření, jež považuje za vhodné.

Představenstvo vytvořilo čtrnáct výborů, jež mu pomáhají s plněním jeho povinností. Tyto výbory vykonávají svoji činnost na odpovědnost představenstva a pravidelně představenstvu podávají zprávy o záležitostech, které spadají do jejich působnosti.

Další informace o představenstvu jsou uvedeny v oddíle B.1.

VÝBOR PRO AUDIT

Výbor pro audit přezkoumává vnitřní kontrolní systémy a postupy Společnosti pro účely řízení rizik.

Oblasti odpovědnosti výboru pro audit jsou stanoveny ve směrnici výboru pro audit, kterou schvaluje představenstvo. Vzhledem k nedávným legislativním změnám v této oblasti byla směrnice výboru pro audit koncem roku 2016 aktualizována.

Další informace o výboru pro audit jsou uvedeny v oddíle B.1.

Výkonný výbor

Společnost měla k 31. prosinci 2016 desetičlenný výkonný výbor, tj. interní výbor, který asistuje generálnímu řediteli a ostatním členům představenstva při provozním řízení Společnosti. Výkonný výbor nemá žádnou formální rozhodovací pravomoc.

Výkonný výbor zasedá zpravidla jednou měsíčně a projednává strategická a finanční rozhodnutí a rozhodnutí týkající se provozu. V období mezi zasedáními se také pravidelně uskutečňují konferenční hovory výkonného výboru, jejichž účelem je zajistit plnění operativních úkolů, a koncepční strategická jednání výboru pořádaná nejméně dvakrát ročně.

Čtvrtletní přezkum činnosti (Quarterly Business Reviews, QBR) – strategický plán

Výkonný výbor je sice interním výborem bez formální rozhodovací pravomoci, plní však důležitou úlohu v tom ohledu, že pomáhá představenstvu účinně řídit provozní záležitosti Společnosti a posuzovat strategické iniciativy a další témata, která představenstvo průběžně považuje za vhodná. Účastníci QBR se zpravidla scházejí čtyřikrát ročně.

QBR byly zavedeny proto, aby poskytly vedení společnosti jasný a jednotný rámec pro: (1) přezkum provozních výsledků a sledování pokroku klíčových projektů s využitím kvantifikovatelných standardů oceňování definovaných ve spolupráci s výkonným výborem, (2) posouzení stavu projektů napříč skupinou, a (3) výměnu nápadů a informací týkajících se klíčových směrů strategické orientace skupiny.

Tyto QBR tvoří významný kontrolní mechanismus řízení pro včasné průběžné sledování provozní činnosti Společnosti a jejích hlavních obchodních jednotek a identifikaci jakýchkoli nových významných rizik nebo problémů, jimž Skupina čelí.

/ Organizace řízení rizik

Rámec kontroly se třemi liniemi obrany byl vytvořen za účelem systematického identifikování, oceňování, řízení a kontroly veškerých rizik, jim může AXA životní pojišťovna čelit.

První linie obrany: Vedení a pracovníci Společnosti

Tato rizika vlastní a řídí první linie obrany. Liniový management a pracovníci jsou odpovědní za každodenní řízení týkající se podstupování rizik a rozhodování a mají prvotní odpovědnost za vytváření a udržování prostředí účinné kontroly. První linie obrany má na starost identifikování a řízení rizik spojených s produkty, službami a činnostmi ve své působnosti a navrhování, uplatňování, udržování, sledování, hodnocení a podávání zpráv ve vztahu k vnitřnímu kontrolnímu systému Společnosti v souladu se strategií řízení rizik a politikami týkajícími se vnitřních kontrolních mechanismů schválených představenstvem.

Druhá linie obrany: Funkce řízení rizik, funkce zajišťování shody s předpisy a funkce vnitřní finanční kontroly

Řízení rizik a zajišťování shody s předpisy jsou nastaveny jako funkce kontroly druhé úrovně nezávislé na obchodní činnosti. Druhá linie obrany má na starost rozvoj, usnadňování a sledování rámců a strategií účinného řízení a kontroly rizik.

ODDĚLENÍ ŘÍZENÍ RIZIK

Viz oddíl B.3.

FUNKCE ZAJIŠŤOVÁNÍ SHODY S PŘEDPISY

Funkce zajišťování shody s předpisy zajišťuje poradenství pro vedení subjektu a představenstvo ve věcech shody s platnými právními a správními předpisy přijatými v souladu se směrnicí Solventnost II a dalšími místními zákony a předpisy a ve věcech dopadu změn v právním a regulačním prostředí na činnost společnosti AXA životní pojišťovna. Funkce poskytuje odborné znalosti, poradenství a podporu jednotlivým oddělením Společnosti při posuzování různých situací a záležitostí spojených se zajišťováním shody s předpisy a posuzování rizika nedodržení předpisů a pomáhá navrhnout řešení pro snížení těchto rizik, jimž je AXA životní pojišťovna vystavena.

Manažer pro zajišťování shody s předpisy je podřízen vedoucímu právního oddělení společnosti, který je v konečné instanci podřízen generálnímu řediteli. Funkci zajišťování shody s předpisy zajišťuje v rámci outsourcingu společnost AXA Česká republika, s.r.o., v níž působí pracovníci vyčlenění pro zajišťování shody s předpisy. Jeden pracovník pro shodu s předpisy je vyčleněn pro společnost AXA životní pojišťovna v České republice a jeden na podporu slovenské pobočky pojišťovny zabývající se

pojištěním majetku a odpovědnosti; oba se zabývají také shodou s předpisy v oblasti distribuce. Další pracovníci pro shodu s předpisy z českého a slovenského týmu zajišťují některé další oblasti (např. sledování legislativy, příručka standardů skupiny).

Funkce zajišťování shody s předpisy řídí celou řadu záležitostí týkajících se shody s předpisy, k nimž patří

- pravidelné podávání zpráv vrcholovému vedení a regulačním orgánům o významných záležitostech týkajících se shody s předpisy a regulace,
- záležitosti spojené s finanční kriminalitou (včetně programů boje proti korupci, úplatkářství a praní peněz a dodržování mezinárodních sankcí a embarg),
- ochrana údajů,
- příručka pro zaměstnance týkající se zajišťování shody s předpisy a etiky,
- sledování rizik nedodržení předpisů a požadavků regulačních orgánů,
- systém včasného varování (sledování legislativy, odpovídající reakce na změny v požadavcích regulačních orgánů a legislativě, provádění změn),
- systém mřížek shody s předpisy (přehled všech povinností vyplývajících z požadavků regulačních orgánů a určení osob odpovědných za všechny tyto povinnosti – s pravidelnými aktualizacemi v případě jakékoli legislativní změny),
- systém vnitřních směrnic/nařízení (systém vnitřních směrnic týkajících se mřížek, standardů AXA a obchodních potřeb zpracovaný do funkčních a jasných pokynů pro zaměstnance umístěných v účinném systémovém úložišti dokumentů),
- systém řízení incidentů v oblasti shody s předpisy,
- sledování první linie obrany,
- komunikace s regulačními orgány,
- sledování a podávání zpráv pro zajištění informovanosti vrcholového vedení,
- pravidelné školení a vzdělávání v záležitostech shody s předpisy,
- zvyšování úrovně kultury řízení rizik (v oblasti zajišťování shody s předpisy),
- ochrana spotřebitele.

Funkce zajišťování shody s předpisy uskutečňuje jednou ročně posouzení rizika nedodržení předpisů, jemuž je činnost Společnosti vystavena. Na základě tohoto posouzení se vždy ke konci roku vypracovává roční plán zajišťování shody s předpisy za předchozí rok.

Činnosti zajištění shody s předpisy ve společnosti AXA životní pojišťovna jsou formulovány prostřednictvím řady standardů a politik skupiny, které stanoví minimální požadavky kladené na společnost. Příručka standardů skupiny (Group Standards Handbook, GSH) a Příručka společných profesionálních politik (Professional Family Policy Manual, PFPM) pro oblast zajišťování shody s předpisy obsahují standardy a zásady týkající se podstatných rizik, jež mají vliv na činnosti v oblasti zajišťování shody s předpisy, a zásady pro zajištění vysoké úrovně kontroly a sledování, jimiž se AXA životní pojišťovna musí řídit. Standardy i politiky obsažené v GSH a PFPM (např. praní peněz, sankce, protikorupční opatření atd.) jsou povinné. Kromě toho se funkce zajištění shody s předpisy přizpůsobila požadavkům skupiny a vypracovala místní politiky pro zajištění souladu s příslušnými zákony a předpisy ve státě, kde AXA životní pojišťovna působí a uskutečňuje svoji činnost. Tyto místní politiky podléhají přezkumu v ročních intervalech (kontrola vlastnictví a aktuálnosti zásad). Postup přezkumu je zahájen na popud pracovníka pověřeného zajištěním shody s předpisy, který vykonává správu úložiště vnitřních pokynů. Úložiště pokynů je podporováno počítačovou aplikací/systémem umožňujícím zároveň udržovat jednotné standardy pro vytváření a schvalování vnitřních pokynů.

Funkce zajištění shody s předpisy je podřízena přímo výkonnému výboru (podávání zpráv měsíčně), výboru pro audit (čtvrtletně), výboru pro místní řízení rizik (minimálně čtvrtletně) a v podstatných záležitostech zajištění shody s předpisy představenstvu. Poslední jmenované zahrnují významné změny v regulaci s dopadem na zajištění shody s předpisy, výsledky posouzení rizika nedodržení předpisů, roční plán zajišťování shody s předpisy, probíhající plány nápravy v rámci Programu podpory

a rozvoje zajištění shody s předpisy (Compliance Support and Development Program, CSDP), řízení incidentů v oblasti zajištění shody s předpisy, výsledky kontrol regulačních orgánů, otevřené akční plány a další podstatné záležitosti, které vyžadují řešení.

FUNKCE VNITŘNÍ FINANČNÍ KONTROLY (INTERNAL FINANCIAL CONTROL, IFC)

Program IFC vychází ze Standardu IFC skupiny, který je interním standardem kontroly a správy a řízení založeným na dokumentu „Vnitřní kontrola – integrovaný rámec“, který vydává Výbor sponzorských organizací Treadwayovy komise (COSO). Jeho účelem je definovat rozsah a správu IFC, zajistit soulad a kvalitu finančního reportování společnosti AXA životní pojišťovna a skupiny a poskytnout celkový rámec pro roční program IFC.

AXA životní pojišťovna v souladu se Standardem IFC společnosti AXA i) dokumentuje významné postupy a kontrolní mechanismy a odůvodnění postupu umožňujícího snížit na přijatelnou úroveň související riziko závažných nepřesností v důsledku chyby nebo podvodu a ii) na základě plánů testování testuje koncepci a provozní účinnost klíčových kontrolních mechanismů.

Tyto testy jsou součástí průběžného procesu zkvalitňování vnitřní kontroly finančního reportování. Oblasti pro zlepšení identifikují konkrétní plány testů navrhované vedením se znalostí příslušných rizik. Tyto procesy mohou pomoci napravit zjištěné potenciální nedostatky kontroly a udržet vysoký standard vnitřní kontroly v rámci společnosti AXA životní pojišťovna.

Třetí linie obrany: Funkce vnitřního auditu

Třetí linie obrany poskytuje nezávislou záruku účinnosti vnitřního kontrolního systému.

VNITŘNÍ AUDIT

Viz oddíl B.5.

/ Finanční reportování, sdělování informací, kontrolní mechanismy a postup

Definování standardů a údržby informačního systému

Účetní standardy skupiny slučitelné s účetními a regulačními zásadami jsou stanoveny v „Účetní příručce skupiny AXA“ a jejich pravidelnou aktualizaci provádějí odborníci PBRC (Plan Budget Résultat Central). Tyto pokyny jsou předkládány k přezkumu statutárním auditorům společnosti AXA; teprve poté mohou být poskytnuty dceřiným společnostem AXA.

Informační systém vychází z konsolidovaného nástroje „Magnitude“, který spravuje a aktualizuje vyčleněný tým. Tento systém slouží také k získání informací určených pro vedení společnosti, které poskytují ekonomický pohled na konsolidovanou účetní závěrku a ekonomickou rozvahu. Postup vytváření a ověřování platnosti informací pro vedení společnosti a ekonomické rozvahy je totožný jako postup při vytváření konsolidovaných finančních informací.

Provozní kontrolní mechanismy

Na úrovni subjektů společnost AXA životní pojišťovna provádí zaúčtování a kontrolu účetních a finančních údajů, které jsou v souladu s „Účetní příručkou skupiny AXA“ a odrážejí pravidla pro konsolidaci podle účetních standardů IFRS. Finanční ředitel Společnosti v této souvislosti potvrzuje správnost jejího podílu na konsolidovaných výsledcích vykazovaných prostřednictvím nástroje Magnitude a jejich shodu s účetní příručkou skupiny a pokyny ve všech vytvořených rámcích (IFRS, implicitní hodnota (embedded value), pojistněmatematické ukazatele a ekonomická rozvaha) v rámci vnitřního programu finanční kontroly.

Na úrovni účetnictví skupiny analyzují týmy spolupracující na plný úvazek s dceřinými společnostmi v rámci plánu PBRC účetní, finanční a ekonomické informace vykazované subjekty. Tyto týmy zejména analyzují shodu s „Účetní příručkou skupiny AXA“ a pojistněmatematickými standardy skupiny.

Vnitřní kontrola finančního reportování

Společnost dodržuje postup skupiny nazvaný Vnitřní kontrola finančního reportování (Internal Control Over Financial Reporting, ICOFR). Tento postup je vytvářen pod dohledem finančního ředitele skupiny a má poskytovat přiměřené, avšak nikoli absolutní záruky, pokud jde o spolehlivost finančního reportování a sestavování účetní závěrky skupiny.

ICOFR skupiny a Společnosti zahrnuje politiky a postupy, které:

- se vztahují k vedení záznamů, jež přiměřeně podrobně, správně a poctivě vypovídají o transakcích a nakládání s majetkem skupiny,
- poskytují přiměřené záruky, že jsou transakce nezbytným způsobem zaznamenávány, aby umožňovaly sestavování účetní závěrky v souladu s platnými obecně uznávanými účetními postupy,
- poskytují přiměřené záruky, že jsou příjmy a výdaje vždy v souladu s tím, co schválili vedoucí pracovníci a manažeři skupiny a Společnosti, a
- poskytují přiměřené záruky, že by bylo včas znemožněno nebo odhaleno neoprávněné nabývání, užívání nebo nakládání s majetkem skupiny, které by mohly mít významný vliv na účetní závěrku skupiny.

Společnost AXA zavedla komplexní program zvaný Vnitřní finanční kontrola (IFC), který řídí PBCR skupiny a jehož účelem je poskytnout generálnímu řediteli skupiny přiměřené podklady k závěru, že je ICOFR společnosti AXA vždy ke konci roku efektivní.

Společnost má vždy ke konci roku provést v rámci vnitřního certifikačního procesu hodnocení své ICOFR. Součástí tohoto postupu je formální schválení ze strany vlastníků procesů ve Společnosti a vrcholí formální zprávou vedení, kterou vypracovává finanční ředitel Společnosti nebo jiný člen vrcholového vedení a uvádí v ní svůj závěr týkající se efektivnosti ICOFR Společnosti.

KONTROLNÍ MECHANISMY A POSTUPY TÝKAJÍCÍ SE POSKYTOVÁNÍ INFORMACÍ

Společnost AXA zavedla postup formálního vnitřního přezkumu a schvalování, v jehož rámci musí všichni členové výkonného výboru, finanční ředitelé a někteří další členové vrcholového vedení předkládat potvrzení o některých záležitostech uvedených ve výroční zprávě společnosti AXA.

Tento postup stojí na následujících čtyřech pilířích:

1. potvrzení o schválení finančním ředitelem, které všichni místní finanční ředitelé předkládají PBRC spolu s požadovanými podpůrnými informacemi o finančním reportování a konsolidaci,
2. potvrzení o kontrolních mechanismech a postupech týkajících se poskytování informací, které předkládají členové výkonného výboru společnosti AXA, oblastní finanční ředitelé a někteří další členové vrcholového vedení (včetně vedoucích GMS oddělení), podle nichž mají tito vedoucí pracovníci přezkoumávat a formálně potvrzovat i) správnost a úplnost informací ve výroční zprávě ve vztahu ke společnostem, za něž jsou odpovědní, a (ii) efektivnost kontrolních mechanismů a postupů týkajících se poskytování informací. Kromě toho mají tito vedoucí pracovníci v rámci uvedeného postupu „díličního potvrzování“ přezkoumávat a vyjadřovat se k řadě souvisejících informací předkládaných ve výroční zprávě ve vztahu k riziku a dalším záležitostem,
3. schvalování poznámek ke konsolidované účetní závěrce finančními řediteli: PBCR předložil oblastním finančním ředitelům informace o podílu společností, za něž nesou odpovědnost, na konsolidované účetní závěrce, aby jim usnadnil potvrzení správnosti a úplnosti informací obsažených ve výroční zprávě skupiny.

Závěr

AXA se domnívá, že zavedla komplexní systém vnitřních kontrolních postupů a mechanismů, který je vhodný a dobře uzpůsobený její činnosti a celosvětovému rozsahu jejích operací.

Všechny vnitřní kontrolní mechanismy však bez ohledu na to, jak dobře jsou koncipované, mají svá přirozená omezení a nepředstavují záruku ani neposkytují absolutní jistotu. Ani systémy, které vedoucí pracovníci shledají efektivními, neodvrátí ani neodhalí všechny lidské chyby, selhání systému, podvody a nepřesnosti a mohou poskytovat pouze přiměřenou záruku. Účinné kontrolní mechanismy navíc mohou být časem nedostatečné kvůli změnám podmínek, nižší míry shody s postupy či jiných faktorů.

B5 – FUNKCE VNITŘNÍHO AUDITU

/ Funkce vnitřního auditu

Funkce vnitřního auditu poskytuje výboru pro audit a výboru pro řízení nezávislou a objektivní záruku efektivnosti vnitřní kontroly a řízení rizik v celé společnosti.

Funkce vnitřního auditu je nezávislá na provozní činnosti společnosti. Vedoucí auditu je podřízen předsedovi výboru pro audit společnosti AXA a oblastnímu vedoucímu auditu s administrativní hierarchickou vazbou na generálního ředitele.

Všechny týmy vnitřního auditu ve skupině jsou podřízeny globálnímu vedoucímu auditu skupiny a zároveň mají přímou a volnou hierarchickou vazbu na svého místního předsedu výboru pro audit a administrativní hierarchickou vazbu na místní strukturu vedení.

Vnitřní audit společnosti AXA životní pojišťovna je zaveden proto, aby pomáhal představenstvu a výkonnému vedení chránit majetek, pověst a udržitelnost organizace vytvářením nezávislých a objektivních záruk, jejichž účelem je zajistit přidanou hodnotu a zvyšovat kvalitu činnosti organizace. Pomáhá organizaci splnit její cíle prostřednictvím systematického a disciplinovaného přístupu, jímž podporuje výkonné vedení a hodnotí účinnost postupů řízení rizik, kontroly a správy a řízení.

Vedoucí funkce vnitřního auditu společnosti AXA životní pojišťovna má přímou a volnou hierarchickou vazbu na svého předsedu výboru pro audit.

Vnitřní audit společnosti AXA životní pojišťovna je prostřednictvím oblastního vedoucího auditu funkčně podřízen globálnímu vedoucímu auditu, který je podřízen skupinovému předsedovi výboru pro audit.

Vnitřní audit společnosti AXA životní pojišťovna každoročně stanoví plán práce vnitřního auditu na základě posouzení inherentního rizika a přiměřenosti kontrolních mechanismů. Jeho výkonnost je formálně sledována a hlášena výboru pro audit.

Předpokládá se, že všechny příslušné kategorie společného rozsahu auditního prostoru (common audit universe) každého subjektu budou ověřeny auditem v pětiletých intervalech. Jakékoli zjištěné výjimky jsou předkládány výboru pro audit ke schválení.

Na závěr každého auditního úkolu se příslušným nadřízeným a výkonnému vedení vydává zpráva z auditu. Výkonný výbor je povinen na základě zjištění a doporučení uvedených ve zprávě z auditu přijmout vhodná opatření. Výsledky auditů a stav rozpracovanosti jednotlivých oblastí vnitřního auditu jsou pravidelně předkládány výboru pro audit a výkonnému vedení.

Výbor pro audit má tři členy, z nichž jeden zastává funkci předsedy. Předseda výboru pro audit je nezávislý na společnosti AXA a působí vůči ní externě. Předsedy a členy výboru pro audit navrhuje a jmenuje valná hromada. Členové nesmí být jmenováni na dobu delší než 5 let.

Výbor pro audit plní své povinnosti podle místních právních předpisů a v souladu se zadáními skupiny AXA určenými výborům pro audit.

B6 – POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE

/ Pojistněmatematická funkce

Nařízení Solventnost II požaduje, aby pojišťovny a zajišťovny zajišťovaly efektivní pojistněmatematickou funkci za účelem:

- koordinace výpočtu technických rezerv,
- zajištění přiměřenosti používaných metodik a podkladových modelů, jakož i předpokladů učiněných při výpočtu technických rezerv,
- posouzení dostatečnosti a kvality údajů používaných při výpočtu technických rezerv,
- srovnání nejlepších odhadů se zkušeností,
- informování vedení a představenstva o spolehlivosti a adekvátnosti výpočtu technických rezerv,
- dohledu nad výpočtem technických rezerv,
- vyjádření názoru na celkovou koncepci upisování,
- vyjádření názoru na adekvátnost zajištění ujednání, a
- účasti na účinném uplatňování systému řízení rizik, zejména pokud jde o modelování rizik pro výpočet kapitálových požadavků

Vedoucí pojistněmatematické funkce ve společnosti AXA životní pojišťovna, který je zároveň vedoucím oddělení pojistné matematiky a finančního modelingu, je přímo podřízen finančnímu řediteli (CFO) společnosti AXA životní pojišťovna. Kromě toho, jak je definováno v pojistněmatematickém rámci skupiny AXA, je k jeho jmenování vyžadován souhlas vedoucího pojistněmatematické funkce skupiny, jemuž přímo hlásí jakýkoli významný problém spojený s výkonem pojistněmatematické funkce.

Vedoucí pojistněmatematické funkce společnosti AXA životní pojišťovna:

- je stálým členem místního výboru pro řízení rizik a předkládá zprávu o pojistněmatematické funkci této instanci,
- je příležitostným členem výboru pro audit, jehož prostřednictvím informuje představenstvo o svých závěrech a případných problémech týkajících se úkolů spojených s pojistněmatematickou funkcí,

Vedoucí pojistněmatematické funkce společnosti sestavuje zprávu o pojistněmatematické funkci, již informuje vedení a představenstvo o svých závěrech týkajících se spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických opatření. Tato zpráva také poskytuje přehled činností vykonávaných pojistněmatematickou funkcí v jednotlivých oblastech odpovědnosti ve vykazovaném období, s výjimkou podílu na uplatňování systému řízení rizik, který je popsán ve zvláštních dokumentech. Uvedená zpráva o pojistněmatematické funkci je také předkládána nositeli pojistněmatematické funkce ve skupině.

B.7 EXTERNÍ ZAJIŠTĚNÍ SLUŽEB NEBO ČINNOSTÍ

/ Ujednání o externím zajištění služeb nebo činností

Externí zajištění služeb ve společnosti AXA znamená pověření třetí strany výkonem určitých činností probíhajících v rámci smlouvy o poskytování služeb. Politika externího zajištění služeb nebo činností ve společnosti AXA uvádí povinné požadavky skupiny na dodržování směrnic Solventnost II a vyžaduje, aby významné vztahy s externími poskytovateli podléhaly odpovídající prověrce due diligence, schválení a průběžnému sledování. Cílem politiky je zajistit, aby „AXA nerezignovala na odpovědnost“ za funkce svěřené interním dceřiným společnostem AXA nebo externí třetí straně a aby byla identifikována, sledována a patřičně snižována rizika nezbytně doprovázející významné vztahy s externími poskytovateli (tj. rizika, jež jsou považována za kritická ve vztahu k hlavním činnostem společnosti).

Politika externího zajištění služeb nebo činností společnosti AXA životní pojišťovna zejména stanoví standardy pro funkce a činnosti zadávané třetím stranám. Společnosti jsou v souladu s těmito standardy plně odpovědné za externě zajišťované činnosti a jsou povinny vykonávat okamžitou kontrolu nad těmito externě zajišťovanými činnostmi. Pravidla jsou uvedena do souladu s oběma výše uvedenými standardy skupiny a požadavky předpisů Solventnost II.

AXA životní pojišťovna uzavřela smluvní ujednání o externím zajištění služeb nebo činností s několika externími poskytovateli služeb požadovaných v souvislosti s každodenními činnostmi v oblasti pojišťovnictví. Hlavními významnými provozními funkcemi nebo činnostmi zajišťovanými externími poskytovateli jsou:

- služby IT hostingu (AXA Tech Velká Británie),
- správa aktiv (AXA investiční společnost, Česká republika),
- služby telefonických center (AXA Česká republika, ČR).

B8 – DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

Úvod

Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II

Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků (Asset and Liability Management, ALM)

C.1 Upisovací riziko

Vystavení pojistnému riziku

Kontrola a snižování rizik

C.2 Tržní riziko

Vystavení tržnímu riziku

Kontrola a snižování rizik

C.3 Úvěrové riziko

Vystavení úvěrovému riziku

Kontrola a snižování rizik

C.4 Riziko likvidity

Likvidní pozice a rámec pro řízení rizik

C.5 Operační riziko

Obecné zásady

C.6 Jiná podstatná rizika

Strategické riziko

Reputační riziko

Nově se vyskytující rizika

C.7 Další informace

/ Úvod

AXA životní pojišťovna je životní pojišťovna, která má ve svém portfoliu širokou nabídku produktů životního pojištění v oblasti ochrany i spoření (tradiční pojištění pro případ dožití, investiční životní pojištění). Spořicí produkty splňují potřebu odložení kapitálu na financování budoucího zvláštního projektu nebo důchodu. Ochrana osob zahrnuje rizika spojená s tělesnou újmou, zdravím a životem.

Kromě tradičních obchodních kanálů (prostřednictvím vlastní prodejní sítě a ve spolupráci s externími makléři) AXA rozšířila sjednávání produktů životního pojištění o nový online distribuční kanál.

Odbornost společnosti AXA spočívá ve schopnosti posoudit, sdílet nebo přenášet riziko jednotlivce nebo obchodní riziko. AXA v této souvislosti vytvořila konzistentní a komplexní nástroje pro oceňování a kontrolu svých hlavních rizik, jež jsou podrobněji popsány v následujících oddílech.

/ KAPITÁLOVÉ POŽADAVKY PODLE PŘEDPISŮ SOLVENTNOST II

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) je vypočítáván s využitím standardního vzorce.

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost AXA životní pojišťovna nevykonává žádné nestandardní činnosti a neseписuje žádné nestandardní pojistné smlouvy, je pro její rizikový profil považována za přiměřenou metodika s použitím standardního vzorce. Rizikový profil společnosti AXA životní pojišťovna se významně neodchyluje od předpokladů pro metodiku výpočtu SCR. Ještě spolehlivějším dokladem přiměřenosti standardního vzorce pro společnost AXA životní pojišťovna by mohl být vnitřní model, pokud by byl k dispozici.

Moduly, předpoklady a možnosti berou v úvahu rizikový profil subjektu podle zásady přiměřenosti.

Z rizikového profilu společnosti AXA životní pojišťovna jsou přiměřené následující složky výpočtu s použitím standardního vzorce:

- Tržní riziko
- Životní upisovací riziko
- Zdravotní upisovací riziko
- Riziko selhání protistrany
- Operační riziko.

V následujícím oddíle jsou podrobně shrnuta jednotlivá dílčí rizika v jednotlivých kategoriích rizik.

Následující tabulka uvádí solventnostní kapitálový požadavek na úrovni společnosti AXA životní pojišťovna a podle kategorie rizika (v milionech Kč):

Solventnostní kapitálový požadavek – pro podniky používající standardní vzorec S.25.01.21		Hrubý solventnostní kapitálový požadavek	Specifické parametry podniku	Zjednodušení
		C0110	C0090	C0100
Tržní riziko	R0010	1 154,04	0	0
Riziko selhání protistrany	R0020	106,44	0	0
Životní upisovací riziko	R0030	1 572,45	0	0
Zdravotní upisovací riziko	R0040	33,91	0	0
Neživotní upisovací riziko	R0050	0,00	0	0
Diverzifikace	R0060	-649,32	0	0
Riziko nehmotných aktiv	R0070	0,00	0	0
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	2 217,51	0	0

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		
		C0100
Operační riziko	R0130	107,47
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	0,00
Schopnost odložených daní absorbovat ztráty	R0150	-410,10
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	0,00
Solventnostní požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	1 914,87
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	0,00
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	1 914,87

Další informace o SCR		
Kapitálový požadavek na podmodul akciového rizika založeného na trvání	R0400	0
Celková výše fiktivního solventnostního kapitálového požadavku pro zbývající část	R0410	0
Celková výše fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro účelově vázané fondy	R0420	0
Celková výše fiktivních solventnostních kapitálových požadavků pro portfolia vyrovnávací úpravy	R0430	0
Diverzifikační efekty v důsledku agregace fiktivních solventnostních kapitálových požadavků a účelově vázaných fondů pro článek 304	R0440	0

Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA životní pojišťovna vůči riziku

Na základě režimu Solventnost II je nutné, aby společnost AXA disponovala použitelným kapitálem, který pokryje její solventnostní kapitálový požadavek, aby absorbovala významné ztráty a dodržela regulační požadavky. Solventnostní kapitálový požadavek společnosti AXA je kalibrován tak, aby byla zohledněna veškerá kvantifikovatelná rizika, jimž je Společnost vystavena.

Za normálních podmínek by si měla AXA životní pojišťovna udržovat regulační poměr podle nařízení Solventnost II nad 100 %, což by jí umožnilo držet dostatečný použitelný kapitál, aby absorbovala dvouseletý šok.

Kromě toho AXA s cílem dosáhnout hodnoty bezpečně nad 100 % regulačního poměru podle předpisů Solventnost II sleduje svoji schopnost absorbovat případné silné finanční nebo technické šoky. V této souvislosti AXA posuzuje citlivost svého regulačního poměru podle předpisů Solvency II na šoky.

Řízení rizik posoudilo prostřednictvím rámce Rizikový apetit dopady nepříznivých scénářů dvacetiletého a extrémního dvouseletého šoku na dostupné finanční zdroje, solventnostní kapitálové požadavky a poměr krytí podle předpisů Solventnost II. Scénář zátěže dvouseletým šokem je scénář stanovený standardním vzorcem podle předpisů Solventnost II. Dopad zátěže dvacetiletým šokem je určen na základě dopadu zátěže dvouseletým šokem, kdy se tato hodnota vynásobí poměrem 95% kvantilu a 99,5% kvantilu normovaného normálního rozdělení.

Byly zohledněny dopady následujících finančních rizik:

- Zvýšení úrokové sazby
- Snížení úrokové sazby
- Kreditní rozpětí
- Akciové
- Měnové
- Koncentrace

Dále bylo vzato v úvahu riziko protistrany (úvěrového selhání).

Byla testována následující upisovací rizika životní pojišťovny:

- Úmrtnosti
- Storen
- Invalidity
- Náklad;
- Životní katastrofické

Nakonec bylo u obou společností posouzeno operační riziko.

Dostupné finanční zdroje (AFR, kapitál) byly odvozeny ze statutární rozvahy a odpovídajícím způsobem z rozvahy podle standardů IFRS s úpravami aktiv na tržní hodnotu, vyloučením nehmotného majetku,

úpravami závazků na nejlepší odhad a zahrnutím rizikové marže. Všechny tyto úpravy se odrážejí ve stanovení odložených daní kromě úprav týkajících se majetkových účastí. Hodnota majetkové účasti je určena jako její upravená čistá hodnota aktiv získaná jako zákonný vlastní kapitál snížený o nehmotný majetek po zdanění.

Na dostupné finanční zdroje po zdanění, solventnostní kapitálový požadavek po zdanění a ukazatel kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II byly aplikovány šoky. Šoky pro jednotlivá rizika byly doplněny o zátěže pro kombinovaná finanční a upisovací rizika, přičemž kombinované dopady byly získány agregací jednotlivých dopadů prostřednictvím korelačních matic standardního vzorce (jak pro dvacetiletý, tak pro dvousestletý šok).

Je třeba připomenout, že AFR základního scénáře po zdanění ve společnosti AXA životní pojišťovna ke konci roku 2016 je 4103 milionů Kč, SCR po zdanění 1915 milionů Kč a poměr krytí 214 %. Následující tabulka znázorňuje AFR a SCR s uplatněním zátěže v milionech Kč. Nakonec uvádíme také ukazatel kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II po aplikaci šoků.

AXA životní pojišťovna	2016
	Poměr krytí
Základní scénář	214 %
Citlivost Δ Poměr krytí	
Úrokové sazby +50bp	-3,8 %
Úrokové sazby -50bp	+2,2 %
Úvěrová rozpětí -75bp	+0,7 %
Akciové riziko +25bp	+3,9 %
Akciové riziko -25bp	-3,9 %

Analýzy citlivosti neberou v potaz preventivní manažerské kroky, jež může přijmout vedení s cílem redukovat účinky definovaných šoků, avšak umožňují prostřednictvím rámce rizikového apetitu zajistit, aby management přezkoumával a schvaloval riziko přijímané společností, znal důsledky a nepříznivý vývoj těchto rizik a disponoval akčními plány, které lze uplatnit v případě nepříznivého vývoje.

/ Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků (Asset and Liability Management, ALM)

Pokyny k investicím na místní úrovni a na úrovni skupiny

Skupinový ředitel investic (Chief Investment Officer, CIO skupiny) stojí v čele ředitelů investic místních pojišťoven v rámci skupiny, ústředního oddělení investic a ALM a je podřízen finančnímu řediteli skupiny (CFO skupiny). Jedním z jeho úkolů je uvádět investiční strategii společnosti AXA do souladu s širší strategií skupiny, podporovat užší spolupráci mezi místními subjekty, zvyšovat úroveň metodiky a řídit investiční rozhodnutí.

Činnosti místních investic a ALM řídí jednotliví místní CIO. Místní CIO odpovídá za místní portfolia zahrnutá do rozvahy, usiluje o optimalizovaný poměr rizika a návratnosti, udržuje hierarchické vazby na skupinu a řídí úzké vztahy se správci aktiv a místními zainteresovanými stranami. Kromě toho odpovídá za ALM, alokaci aktiv, výsledky pojistného kmene, zajišťování shody s předpisy a plnění Příručky standardů skupiny.

Orgány řízení na úrovni skupiny a na místní úrovni

V zájmu účinné koordinace místních a celosvětových investičních procesů přijímají rozhodnutí v oblasti investic dva hlavní orgány správy a řízení společnosti:

- investičnímu výboru skupiny předsedá finanční ředitel skupiny. Tento výbor definuje investiční strategii, řídí taktickou alokaci aktiv, hodnotí nové investiční příležitosti a sleduje výkonnost skupiny v oblasti investic,
- výbor skupiny pro dohled nad řízením aktiv a závazků, jehož důležitým členem je oddělení skupiny pro řízení investic a aktiv a závazků a předsedají mu společně finanční ředitel skupiny a skupinový ředitel pro rizika.

Na úrovni společnosti AXA životní pojišťovna má pojišťovna místní výbor pro investice a řízení aktiv a závazků, který jedná čtvrtletně a jehož zadání schvalují místní výkonné výbory.

Oblastmi odpovědnosti těchto výborů je mimo jiné definování strategické alokace aktiv subjektu, schvalování a sledování investic, plnění místních povinností v oblasti zajišťování shody s předpisy a přezkoumání účasti na investičních návrzích syndikovaných v rámci skupiny a místních investičních návrhů.

Vyhodnocení ALM a strategická alokace aktiv

Účelem ALM je uvést aktiva do souladu se závazky vytvořenými prodejem pojistných smluv. Cílem je definovat optimální alokaci aktiv umožňující splnění všech závazků s nejvyšší mírou spolehlivosti při maximalizaci očekávané návratnosti investic.

Vyhodnocení ALM vypracovává v případě potřeby oddělení investic a ALM s podporou správců interních aktiv, druhé posouzení zajišťuje oddělení řízení aktiv. Využívají metodiky a nástroje modelování, které rozvíjejí deterministické a stochastické scénáře, v nichž se promítají předpoklady týkající se chování pojistníků ve vztahu k závazkům a vývoj finančního trhu ve vztahu k aktivům a bere v potaz stávající interakce mezi oběma těmito činiteli. Tento proces cílí na maximalizaci očekávaných výnosů při definované úrovni rizika. Dále je brána v úvahu řada dalších omezení, jako jsou předpoklady modelu ekonomického kapitálu, stabilita zisků, právní a regulační omezení a limity na úrovni skupiny, ochrana míry solventnosti, zachování likvidity a místní a konsolidovaná kapitálová přiměřenost a požadavek. Omezení ALM jsou brána v úvahu také v rámci schvalovacího procesu při vytváření nových pojistných produktů.

Dříve, než ji plně přijme místní výbor pro investice a ALM, musí strategickou alokaci aktiv vyplývající z vyhodnocení ALM na úrovni společnosti AXA životní pojišťovna přezkoumat útvar řízení rizik a musí být schválena z hlediska předem definovaných limitů rizikového apetitu. Strategická alokace aktiv umožňuje přijmout taktické stanovisko v rámci dané záležitosti.

Postup schvalování investic

Investiční příležitosti jako jsou nestandardní investice, nové strategie nebo nové struktury podléhají procesu schvalování investic (Investment Approval Process, IAP). IAP zaručuje, že budou analyzovány klíčové charakteristiky investice, jako jsou očekávání rizika a návratnosti, zkušenost a odbornost týmů pro řízení investic a účetní, daňové, právní a reputační aspekty.

IAP probíhá na úrovni skupiny ve vztahu ke všem významným investicím, zejména pokud se na téže investici podílí několik místních subjektů. V takovém případě je IAP úspěšně dokončen poté, co GRM provede druhé nezávislé posouzení. IAP se používá a uskutečňuje na místní úrovni, aby byla zajištěna znalost místních podmínek (daňové, zákonné, účetní atd.).

Místní IAP probíhá podle stejných zásad také ve vztahu k investicím do nových tříd aktiv pro místní subjekty.

Obecný rámec řízení pro deriváty

Produkty zahrnující hedgingové programy na základě derivátových nástrojů jsou vytvářeny s podporou pověřených týmů ve společnostech AXA Bank Europe, AXA Investment Managers, AB, AXA US a AXA SA. Toto nastavení podobným způsobem zajišťuje všem subjektům prospěch z technické odbornosti, právní ochrany a dobré realizace těchto transakcí v následujícím rámci řízení a kontroly pro deriváty. Derivátové strategie systematicky přezkoumávají místní výbory pro investice a ALM a ověřují jejich platnost. Kromě toho existuje rozdělení úkolů mezi osobami odpovědnými za investiční rozhodnutí, realizaci transakcí, zpracování obchodů a udělování pokynů správci cenných papírů. Účelem tohoto rozdělení úkolů je především zabránit střetu zájmů. Tržní rizika vyplývající z derivátů jsou pravidelně monitorována s přihlédnutím k různým omezením na úrovni skupiny (rizikový apetit, model

ekonomického kapitálu atd.). Účelem tohoto sledování je zajistit, aby tržní rizika vyplývající z hotovostních nebo derivátových nástrojů byla řádně usměrňována a udržována ve schválených mezích. Právní riziko je řešeno definováním standardizované rámcové smlouvy. AXA životní pojišťovna je oprávněna obchodovat s deriváty pouze v případě, že je upravena právní dokumentace, která splňuje požadavky uvedené ve standardu skupiny. Jakoukoli změnu určitých povinných ustanovení definovaných ve standardech skupiny musí schválit GRM. Kromě toho existují centralizovaná politika týkající se rizika protistrany. Oddělení GRM stanovilo pravidla týkající se schválených protistran, minimálních požadavků na (případný) kolaterál a limity expozice protistrany. Operační riziko se v souvislosti s deriváty oceňuje a řídí v kontextu globálního rámce operačního rizika společnosti AXA. Dále jsou vypořádání a řízení derivátů centralizovány v pověřených týmech, což snižuje operační riziko pro skupinu AXA. Riziko ocenění je řešeno využíváním expertních týmů. Tyto týmy si vzájemně nezávisle oceňují derivátové pozice, aby byla zajištěna odpovídající správa účetnictví, plateb a kolaterálů. Zabývají se také cenami navrženými protistranami v případě, že subjekt AXA hodlá iniciovat, včas ukončit nebo změnit strukturu derivátů. Tato činnost spojená se stanovením cen vyžaduje vysokou odbornost, která se opírá o precizní analýzu trhu a schopnost sledovat aktuální vývoj na trhu u nových derivátových nástrojů.

Řízení investic a aktiv

U velké části svých aktiv AXA životní pojišťovna svěřuje řízení svých aktiv společnosti AXA Investiční společnost na základě schválené Strategické alokace aktiv:

- AXA investiční společnost jedná na základě pověření a vykonává každodenní řízení aktiv. Výsledky správců aktiv průběžně sleduje, analyzuje a usměrňuje CIO společnosti AXA životní pojišťovna. Souhrnný přezkum výkonnosti je předkládán na čtvrtletních jednáních výborů pro místní investice.
- Řešení na úrovni skupiny předkládaná oddělením řízení investic jsou k dispozici společnosti AXA investiční společnost, jež tak může využít odbornost založenou na znalosti konkrétních aktiv a/nebo místních podmínek a zvolit také investování prostřednictvím externích správců aktiv.

C1. UPISOVACÍ RIZIKO

/ Vystavení pojistnému riziku

AXA životní pojišťovna se zabývá zejména správou svých pojistných rizik spojených s upisováním, stanovením cen a vytvářením rezerv. Má také za úkol přijímat vhodná rozhodnutí v reakci na změny pojistných cyklů a politického a ekonomického prostředí, v němž působí.

V kontextu vykonávané činnosti popsané v oddíle A1 odst. 3 a na počátku oddílu C této zprávy je společnost AXA životní pojišťovna vystavena následujícím hlavním pojistným rizikům:

- Úmrtnosti
- Storen
- Invalidity
- Nákladů
- Životní katastrofické riziko.

Ačkoli se míra storna neustále zlepšuje, riziko storna představuje nejvýznamnější upisovací riziko v pojištění ochrany života a zdraví.

/ Řízení a snižování rizik

Celkové vystavení společnosti AXA životní pojišťovna upisovacímu riziku řeší její metrika solventnostního kapitálového požadavku, která je podrobně popsána výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II“ a je brána v úvahu v rámci řízení rizika likvidity společnosti AXA (viz oddíl C4). Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA životní pojišťovna vůči riziku“.

Politiky řízení aktiv a investiční strategie společnosti AXA, která se zabývá investicemi aktiv spojenými s upisovacími riziky, jsou popsány výše v odstavci Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků.

Pojistná rizika spojená s upisováním, stanovením cen a vytvářením rezerv jsou řízena s využitím souboru pojistněmatematických nástrojů. Pojistná rizika v oblasti životního pojištění řeší následující hlavní postupy definované na úrovni skupiny AXA, avšak uskutečňované společně centrálními a lokálními týmy:

- Analýza ziskovosti zejména prostřednictvím postupů vztahujících se na schvalování produktů před uvedením na trh (kontrola rizika nových produktů), které se používá jako doplněk k dostatečně obezřetným pravidlům upisování.
- Pravidelná analýza expozice, která zajišťuje, že je stávající expozice v mezích rizikového apetitu,
- Optimalizace zajistných strategií pro snížení rizik s cílem zajistit ochranu solventnosti společnosti a omezit volatilitu,
- Solventnostní kapitálové požadavky počítané pro individuální riziko podle jednotlivých odvětví.
- Sledování nově se vyskytujících rizik umožňující sdílet zkušenosti mezi osobami zabývajících se upisováním a rizikem.
- Propracované procesy upisování a likvidace pojistných událostí, řádné řízení portfolia včetně segmentace a výběru rizik
- Řádné plánování a kontrola nákladů

SCHVALOVÁNÍ PRODUKTŮ

Oddělení řízení rizik skupiny (Group Risk Management, GRM) definovalo soubor postupů při schvalování produktů nově uváděných na trh. Tyto postupy, uzpůsobené a uplatňované na místní úrovni, podporují inovaci produktů v celé skupině a zajišťují kontrolu nad riziky.

Tento rámec ověřování platnosti se významně opírá o výsledky výpočtu ekonomického kapitálu v rámci modelu ekonomického kapitálu společnosti AXA a zajišťuje, že všechny nové produkty před umístěním na trh projdou důkladným schvalovacím procesem.

V životním pojištění je proces schvalování produktů (Product Approval Process, PAP) na úrovni společnosti AXA životní pojišťovna řízen pro všechny tradiční produkty a produkty investičního pojištění, díky čemuž je možné rychlé uvádění produktů na trh. U sofistikovaných produktů požaduje AXA životní pojišťovna před uvedením na trh schválení na úrovni skupiny, aby bylo zajištěno sledování všech dlouhodobých závazků na úrovni skupiny a využito odborné způsobilosti skupiny v oblasti zvýšených nebo zvláštních záruk. PAP se zaměřuje na hodnotu pro zákazníka s přihlédnutím k ziskovosti produktů. Rizika pro Společnost jsou omezena uplatněním upisovacích pravidel a limitů a zajištěním.

ANALÝZA EXPOZICE

Společnost pravidelně analyzuje a sleduje svoje vystavení pojistným rizikům (úmrtnosti, dlouhověkosti, invalidity, storen, nákladů) a využívá výsledky této činnosti ke zlepšení struktury svých produktových řad a zajistného krytí. Pravidelné výpočty evropské implicitní hodnoty (European Embedded Value, EEV), dostupných finančních zdrojů (AFR) a solventnostního kapitálového požadavku (SCR) subjektů v segmentu Life & Savings se soustředí také na příslušné oblasti citlivosti (stress testy). Studie citlivosti se zabývají mimo jiné dopady řady zátěží spojených s pojistnými riziky na závazky společnosti.

Pracují s těmito scénáři:

- změna v míře úmrtnosti
- změna v míře invalidity
- změna v míře storen
- změna v nákladech
- katastrofický scénář

Míry úmrtnosti, míry invalidity, míry storen a náklady jsou analyzovány nejméně jednou ročně a výsledků analýz se důsledně využívá při vývoji produktů, v projekcích portfolia společnosti a souvisejících kalkulacích.

ZAJIŠTĚNÍ

V souladu se standardy skupiny jsou smlouvy o zajištění společnosti AXA životní pojišťovna umístěny prostřednictvím oddělení Globální typy pojištění, s výjimkou případů, kdy existuje zdokumentované schválení pro umístění smlouvy mimo skupinu.

Významnou součástí řízení pojistných rizik ve společnosti je nákup zajištění. Programy zajištění jsou nastaveny následujícím způsobem:

- zajištění se obecně umísťuje interně společnosti AXA Global Life na základě podmínek získaných z trhu se zajištěním,
- před cesí rizik se u každého pojistného kmene provádí hloubkové pojistněmatematické analýzy a modelování za účelem optimalizace kvality a nákladů na zajistné krytí. Analýzy poskytují návod pro určení nejvhodnějšího zajistného krytí (úrovně vlastního vrubu a rozsahu krytí) pro každý pojistný kmen a každý typ rizika, v souladu se stanovenými cíli a omezeními alokace kapitálu.

TECHNICKÉ REZERVY

Společnost AXA životní pojišťovna specificky sleduje svá rizika rezerv. Pojistní matematici se zabývají posuzováním rezerv, zejména pak dbají na to, aby:

- byl prověřen dostatečný počet elementů (včetně smluv, vzorců pojistného a nároků, vyřizování a účinků zajištění),

- technické předpoklady a pojistněmatematické metodiky byly v souladu s profesionálními zvyklostmi a aby alespoň pro nejvýznamnější z nich byly prováděny analýzy citlivosti,
- byla provedena roll-forward analýza rezervy včetně zpětného testování Boni-Mali; v úvahu jsou brány vazby na regulační a ekonomický kontext a jsou vysvětleny významné odchylky,
- byly přiměřeně kvantifikovány provozní ztráty týkající se procesu vytváření rezerv,
- byly vypočteny nejlepší odhady závazků v souladu s články 75 až 86 směrnice Solventnost II a pokynů skupiny.

V rámci Solventnost II místní nositel pojistněmatematické funkce (Actuarial Function Holder, AFH) pro společnost AXA životní pojišťovna koordinuje výpočet technických opatření zajišťujících vhodnost používaných metodik a souvisejících modelů.

C2. TRŽNÍ RIZIKO

/ Vystavení tržnímu riziku

AXA životní pojišťovna je vystavena rizikům finančního trhu prostřednictvím své hlavní činnosti spočívajícího v poskytování finanční ochrany a prostřednictvím svého řízení vlastního kapitálu a dluhu.

Popis tržních rizik pro životní pojištění

Tržní rizika, jimž je vystaveno portfolio životního pojištění (L&S), jsou dána řadou faktorů, k nimž patří:

- pokles návratnosti aktiv (spojený se soustavným poklesem výnosů z investic s pevným výnosem nebo poklesem na akciových trzích) by mohl snížit investiční marže nebo poplatky za smlouvy pro pojištění spojené s investičním fondem,
- vyšší tržní výnosy investic s pevným výnosem (vázaných na úrokové sazby nebo úrokové rozpětí) snižuje tržní hodnotu těchto investic, to může mít nepříznivý vliv na míru solventnosti a v důsledku konkurenčních tlaků může rovněž zvýšit stornovost pojistných smluv,
- pokles tržní hodnoty aktiv (vlastní kapitál, nemovitosti, alternativy atd.) by mohl mít nepříznivý dopad na míru solventnosti i na dostupný přebytek kapitálu,
- nárůst volatility finančních trhů může zvýšit náklady na zajištění záruk spojených s určitými produkty (pojištění spojené s investičním fondem atd.) a snížit hodnotu společnosti AXA životní pojišťovna,
- změna směnných kurzů by měla omezený dopad na provozní jednotky, neboť přijaté závazky v cizích měnách jsou do značné míry vyrovnány aktivy v téže měně nebo zajištěny, mohla by však postihnout zdroj zisku a hodnotu majetkové účasti na Slovensku denominované v eurech; pojišťovací činnosti dále podléhají inflaci, která může zvýšit odškodnění splatné pojistníkům, takže skutečné platby mohou překročit související odložené rezervy. Toto riziko může být významné u typů pojištění zatížených těžkými konci, avšak je upravováno pravidelnými úpravami cen nebo zvláštními opatřeními ochrany před inflačními maximy.

AXA pravidelně sleduje svoji strategii zajištění směnného kurzu a bude dále přezkoumávat její účinnost a případnou potřebu přizpůsobit ji tak, aby zohledňovala dopady na zisk, hodnotu, solventnost, poměr úvěrů k vlastnímu kapitálu a likviditu.

/ Kontrola a snižování rizik

Celkové vystavení společnosti AXA životní pojišťovna upisovacímu riziku řeší její metrika solventnostního kapitálového požadavku, která je podrobně popsána výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II“ a je brána v úvahu v rámci řízení rizika likvidity společnosti AXA (viz oddíl C4). Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA životní pojišťovna vůči riziku“.

Politiky řízení aktiv a investiční strategie společnosti AXA, která se zabývá investicemi aktiv spojenými s upisovacími riziky, jsou popsány výše v odstavci Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků.

K oblastem odpovědnosti společnosti AXA životní pojišťovna patří řízení jejích finančních rizik (riziko trhu, úvěrové riziko, riziko likvidity) při dodržení rizikového rámce definovaného na úrovni skupiny, pokud jde o řízení limitů, mezí a standardů, se zohledněním místních regulačních požadavků a limitů a místních specifik. Toto řízení je založené na situaci na trhu v teritoriích, kde AXA životní pojišťovna působí, s využitím znalosti místních podmínek. Cílem tohoto přístupu je umožnit rychlou, přesnou a cílenou reakci na změny na finančních trzích a politické a ekonomické prostředí, ve kterém Společnost působí.

Ke kontrole a snižování tržních rizik, jimž je Společnost vystavena, slouží celá řada metod řízení rizika. Tyto techniky zahrnují:

- řízení aktiv a závazků (ALM), tj. definování optimální strategické alokace aktiv ve vztahu ke struktuře závazků s cílem snížit riziko na žádoucí úroveň,

- disciplinovaný investiční proces vyžadující pro jakoukoli sofistikovanou investici pečlivou formální analýzu ze strany investičního oddělení a druhé posouzení ze strany oddělení řízení rizik,
- zajištění finančních rizik (zejména rizika devizových transakcí a rizika úrokové sazby),
- pravidelné sledování vlivu finančních rizik na hospodářskou situaci a solventnost Společnosti, a
- zajištění, které také nabízí řešení pro snižování některých finančních rizik.

C3. ÚVĚROVÉ RIZIKO

/ Vystavení úvěrovému riziku

Úvěrové riziko protistrany je definováno jako riziko, že třetí strana v transakci nesplní své závazky. Vzhledem k povaze své hlavní činnosti monitoruje AXA životní pojišťovna dva hlavní typy protistran s využitím metod vhodných pro každý z těchto typů:

- investiční portfolia a
- pohledávky za zajistiteli vyplývající ze zajištění přímo postoupeného společností AXA Global Life.

/ Kontrola a snižování rizik

Celkové vystavení společnosti AXA životní pojišťovna upisovacímu riziku řeší její metrika solventnostního kapitálového požadavku, která je podrobně popsána výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II“ a je brána v úvahu v rámci řízení rizika likvidity společnosti AXA (viz oddíl C4). Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA životní pojišťovna vůči riziku“. Politiky řízení aktiv a investiční strategie společnosti AXA, která se zabývá investicemi aktiv spojenými s upisovacími riziky, jsou popsány výše v odstavci Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků.

/ Investovaná aktiva

Kromě lokálně nastavených procedur a limitů na lokální a skupinové emitenty je koncentrační riziko skupiny AXA monitorováno prostřednictvím různých analýz na skupinové úrovni na bázi emitenta, sektoru a geografického regionu. Cílem těchto limitů je řídit riziko selhání daného emitenta v závislosti na jeho ratingu a na splatnosti a senioritě všech jím vystavených dluhopisů, které drží AXA životní pojišťovna (korporátní, vydané státními orgány a státem řízenými subjekty). Na úrovni skupiny také limity berou v úvahu veškerou expozici vůči emitentům dluhových cenných papírů, akcií, derivátů a rizika selhání protistrany spojeného se zajišťovnou. U expozic státních dluhopisů jsou na úrovni skupiny a společnosti AXA životní pojišťovna nastaveny určité limity koncentrace.

Dodržování limitů zajišťuje skupina prostřednictvím definovaných postupů řízení a kontroly. Výbor skupiny pro úvěrové riziko se v měsíčních intervalech zabývá veškerými případy porušení mezních tolerancí skupiny pro expozice vůči emitentům a určuje koordinované kroky spojené s nadměrnými úvěrovými koncentracemi. Úvěrový tým skupiny, který je podřízen CIO skupiny, poskytuje úvěrovou analýzu nezávisle na správcích aktiv skupiny; tutéž činnost vykonávají i místní týmy CIO. O vykonávané činnosti je pravidelně informován výbor pro dohled nad řízením aktiv a závazků. Každé překročení limitů je na úrovni společnosti AXA životní pojišťovna předkládáno k nápravě výboru pro řízení rizik.

Pohledávky za zajistiteli: Procesy a faktory při stanovení ratingu

Za účelem řízení rizika nesolventnosti zajistitelů je na úrovni skupiny zřízen bezpečnostní výbor, který posuzuje kvalitu a přijatelné závazky zajistitelů. Výbor podléhá společné působnosti GRM a společnosti AXA Global P&C. Toto riziko je sledováno, aby nedocházelo k nadměrné expozici vůči kterémukoli konkrétnímu zajistiteli. Výbor pro bezpečnost na úrovni skupiny jedná jednou měsíčně, a v době obnovení smluv častěji, a rozhoduje o krocích, jež mají být přijaty s cílem omezovat expozici společnosti AXA vůči riziku nesplnění ze strany kteréhokoli jejího zajištětele.

Ostatní pohledávky

Riziko pohledávek vyplývá z rizika neplnění protistran vztahujícího se k pojistným operacím. Expozice jsou sledovány účetním oddělením podle povahy protistran (pojistníci, zprostředkovatelé, vnitroskupinové, daně, ostatní atd.) a jsou aktivně řízeny, aby ve čtvrtletních intervalech bylo zajištěno správné zastoupení rizika v rozvaze.

Tým řízení rizik každoročně posuzuje kapitálový požadavek pro každý typ protistrany s využitím interních rizikových faktorů nebo standardních faktorů.

C4. RIZIKO LIKVIDITY

/ Likvidní pozice a rámec pro řízení rizik

Riziko likvidity je nejistota vyplývající z obchodních operací, investic nebo finančních aktivit, týkající se schopnosti společnosti AXA životní pojišťovna splnit platební závazky v plné výši a včas v současných podmínkách nebo za podmínek šoků. Riziko likvidity se týká aktiv a závazků a jejich vzájemného působení.

Riziko likvidity na úrovni společnosti AXA životní pojišťovna je oceňováno metrikou „nadměrné likvidity“, která je definována jako nejhorší likvidní pozice oceňovaná ve čtyřech časových horizontech: 1 týden, 1 měsíc, 3 měsíce a 12 měsíců.

Pro každý časový horizont jsou projektovány dostupné likvidní zdroje po zátěži a potřeby likvidity po šocích (tj. čisté výdaje), jež bude nutné vyplatit, v daném časovém horizontu, což umožňuje provést odhad nadměrné likvidity (tj. výši dostupných likvidních zdrojů po zátěži s odečtením výdajů po šocích projektovaných v definovaném časovém horizontu).

Podmínky zátěže jsou kalibrovány tak, aby odrážely extrémní podmínky, a zahrnují:

- finanční trhy v obtížích (pokud jde o ceny aktiv, likviditu a přístup k financování prostřednictvím kapitálových trhů),
- krizi důvěry ve vztahu ke společnosti AXA (zvýšení počtu storen, pokles přijatého pojistného, žádné nové obchody),
- přírodní pohromy (vichřice, povodeň atd.).

Kromě toho se předpokládá souběžný výskyt všech těchto událostí. Kalibrace tlaku na likviditu proto představuje velmi obezřetnou funkci.

Analýza rizika likvidity, která se provádí čtvrtletně, ukazuje, že společnost AXA životní pojišťovna, a.s. má významný kladný přebytek likvidity. Hlavními zdroji finančních prostředků společnosti AXA životní pojišťovna jsou pojistné, investiční příjmy, poplatky a výnosy z prodeje investovaných aktiv. Tyto finanční prostředky slouží hlavně k výplatám plnění pojistníkům, pojistných nároků a nákladů na nároky, odbytného z pojistných smluv a dalších provozních výdajů (včetně provizí a administrativních výdajů) a k nákupu investičních aktiv.

Likvidní pozice zůstává v průběhu času stabilní.

K 31. prosinci 2016 celková hodnota očekávaného zisku zahrnutého v budoucím pojistném (EPIFP) vypočteného v souladu s čl. 260 odst. 2 nařízení Solventnost II činila 2 355 milionů Kč.

C5. OPERAČNÍ RIZIKO

AXA definovala rámec pro identifikování a oceňování svých operačních rizik, která mohou vzniknout ze selhání v její organizaci, systémech a zdrojích nebo z vnějších událostí. Zajištění dostatečného snížení těchto rizik v celé skupině je klíčovým pilířem funkcí řízení rizik.

Celkové vystavení společnosti AXA životní pojišťovna operačnímu riziku řeší její metrika solventnostního kapitálového požadavku, která je podrobně popsána výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Kapitálové požadavky podle předpisů Solventnost II. Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA životní pojišťovna vůči riziku“.

/ Obecné zásady

Jedním z cílů modelu řízení ekonomického kapitálu pro operační riziko společnosti AXA životní pojišťovna je určit a snížit ztráty vyplývající z provozních selhání a definovat vhodnou strategii odezvy na riziko pro hlavní scénáře operačního rizika.

Na základě definice podle předpisů Solventnost II společnost AXA životní pojišťovna definuje operační riziko jako riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, pracovníků a systémů nebo z vnějších událostí. Operační riziko zahrnuje právní rizika a nezahrnuje rizika vyplývající ze strategických rozhodnutí ani reputační rizika.

AXA definovala jednotný rámec skupiny pro identifikaci, kvantifikaci a sledování hlavních operačních rizik, jehož součástí je nasazení společného systému, vyčleněných týmů pro operační riziko a společné typologie operačních rizik, která rozděluje operační rizika do sedmi kategorií: vnitřní podvod, vnější podvod, postupy v oblasti zaměstnávání pracovníků a bezpečnosti na pracovišti, klienti, produkty a obchodní zvyklosti, škody na fyzických aktivech, narušení provozu a selhání systému a provádění transakcí, dodávky a řízení procesů.

Definovány jsou kvantitativní i kvalitativní požadavky.

- V celé skupině jsou identifikována a posuzována nejkritičtější operační rizika společnosti AXA životní pojišťovna a stanovené zátěžové scénáře s využitím přístupu založeného na výhledech a odborných stanoviscích. Tyto rizikové scénáře jsou poté využity k odhadu kapitálového požadavku nezbytného k pokrytí operačních rizik na základě pokročilých modelů vycházejících ze zásad předpisů Solventnost II. Proces řízení operačních rizik je zakomponován do místního řízení a kontroly prostřednictvím ověřování platnosti vrcholovým vedením, aby byla zajištěna přiměřenost, vhodnost a komplexnost posouzení rizik, ale také definování odpovídajících nápravných a preventivních kroků ve vztahu k hlavním rizikům.
- Kromě toho je ve společnosti AXA životní pojišťovna zaveden proces sběru údajů o ztrátách, jehož účelem je sledovat a odpovídajícím způsobem snižovat skutečné ztráty vzniklé z operačních rizik. Tento proces se také používá jako cenný zdroj informací pro zpětné testování předpokladů uplatněných při posuzování rizik.

Uplatňování rámce operačních rizik není omezeno na pojišťovací činnosti. Zahrnuje všechny subjekty společnosti AXA, včetně pojišťoven, subjektů vykonávajících správu aktiv společnosti AXA a vnitřních poskytovatelů služeb splňujících standard společnosti AXA týkající se řízení operačních rizik.

Profil operačního rizika je v roce 2016 přiměřeně vhodně rozložen do všech sedmnácti řešených kategorií operačního rizika a hlavní rizika jsou zařazena do kategorií rizik OP10 Porušení bezpečnosti informací a OP17 Kategorie nedostatečné výkonnosti nebo platební neschopnosti externích prodejců. Mezi opatřeními sloužícími k řízení těchto hlavních rizik jsou implementace nástrojů IT bezpečnosti a zajištění vybraných externě zajišťovaných činností vlastními silami.

C6. OSTATNÍ PODSTATNÁ RIZIKA

/ Strategické riziko

Strategické riziko je riziko nepříznivého (současného nebo budoucího) vlivu na zisk nebo kapitál, významné na úrovni skupiny, vyplývající z nedostatečné vnímavosti vůči změnám v oboru nebo nepříznivých obchodních rozhodnutí v souvislosti s:

- významnými změnami v rozsahu včetně takových, které nastanou v důsledku fúzí a akvizic,
- nabídkami produktů a segmentací klientů,
- distribučním modelem (kanálový mix včetně aliancí nebo partnerství, vícečetného přístupu a digitální distribuce).

Vzhledem k povaze strategických rizik neprobíhá žádné posouzení kapitálového požadavku, avšak je zaveden silný rámec strategického řízení rizik pro posuzování, předvídání a snižování dotčených rizik.

/ Reputační riziko

Reputační riziko je riziko, že určitá vnitřní nebo vnější událost negativně ovlivní to, jak Společnost vnímají zainteresované strany, nebo existence rozporu mezi očekáváními zainteresovaných stran a chováním, postoji, hodnotami a jednáním nebo naopak nečinností Společnosti.

AXA definovala celosvětový rámec s dvojitým přístupem, jímž reaktivně chrání a proaktivně sleduje, řídí a snižuje problémy týkající se její pověsti tak, aby minimalizovala poškozování hodnoty a budovala a udržovala hodnotu značky a důvěru zainteresovaných stran.

Skupina AXA vytvořila Globální síť pro udržování pověsti, jejímž účelem je na místní úrovni uplatňovat rámec řízení reputačního rizika. Cíle přístupu řízení reputačního rizika jsou v souladu s celkovým přístupem k podnikovému řízení rizik společnosti AXA, jehož cílem je rozvíjet kulturu řízení reputačního rizika v celém podniku.

Přístup řízení reputačního rizika určují tři hlavní cíle:

- proaktivní řízení reputačních rizik, eliminace nebo minimalizace negativních jevů s dopadem na pověst společnosti AXA a budování důvěry u zainteresovaných stran,
- definování odpovědnosti za reputační rizika v celé organizaci (marketing, lidské zdroje, finance / vztahy s investory atd.) na úrovni skupiny a na místní úrovni,
- uplatňování společného rámce řízení reputačních rizik v celé organizaci.

Uplatňování rámce reputačního rizika zahrnuje veškeré činnosti společnosti AXA včetně pojištění, řízení aktiv a vnitřních poskytovatelů služeb.

/ Nově se vyskytující rizika

Nově se vyskytující rizika jsou rizika, která mohou nastat nebo již existují a průběžně se vyvíjejí. Nově se vyskytující rizika charakterizuje vysoká míra nejistoty; některá z nich se nemusí vůbec vyskytnout. Společnost AXA vytvořila postupy kvalitativního a kvantitativního posouzení nově se vyskytujících rizik, která se mohou postupně rozvinout a získat na významu. Rámec nově se vyskytujících rizik tvoří síť cca 50 osob ve skupině AXA včetně osob ve společnosti AXA životní pojišťovna. Dohled nad nově se vyskytujícími riziky je organizován prostřednictvím procesu jejich odhalování včetně monitorování odborných publikací, soudních rozhodnutí atd. Rizika jsou monitorována a klasifikována v rámci mapování rizik zatříděného do šesti podskupin (regulační a právní, ekologická, sociální a politická, ekonomická a finanční, medicínská a technologická). Po určení priorit u sledovaných rizik nebo po obdržení výstrahy od některého subjektu sestavuje GRM každoročně pracovní skupinu, aby přezkoumala určité riziko a jeho potenciální dopad z hlediska pojištění. Výzkumný fond AXA rozvíjením vztahů s vědci a podporou inovativních projektů v oblasti ekologických, sociálněekonomických a životních rizik klíčovým způsobem přispívá k závazku společnosti AXA zvýšit úroveň poznatků o vývoji těchto rizik. Hledáním nových řešení, poskytováním poradenství v oblasti řízení rizik a aktivní účastí na obecné diskusi o souvisejících tématech hodlá AXA spolu s dalšími významnými účastníky na trhu podporovat lepší poznání a předvídání nově se vyskytujících rizik a podporovat udržitelný rozvoj.

C7. DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

D

OCEŇOVÁNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Východiska pro sestavení

D.1 Aktiva

Oceňování reálnou hodnotou
Nehmotná aktiva
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu
Investice a úvěry
Derivátové nástroje
Odložené daně
Leasingové vztahy
Aktiva držená pro pojištění spojené s investičním fondem
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv a od zvláštních účelových jednotek
Pohledávky / závazky ze zajištění
Jiná aktiva a pasiva

D.2 Technické rezervy

Obecné zásady
Nejlepší odhad závazků
Informace o uplatnění koeficientu volatility
Informace o uplatnění přechodných opatření pro technické rezervy
Riziková přírážka
Částky vymahatelné ze zajištěných smluv a od zvláštních účelových jednotek
Významné změny oproti předpokladům v roce 2016

D.3 Další závazky

Podmíněné závazky
Rezervy kromě technických rezerv
Závazky z důchodových dávek
Odložené daně
Finanční závazky
Leasingové vztahy
Jiná aktiva a pasiva

D.4 Alternativní metody oceňování

D.5 Další informace

/ Východiska pro sestavení

Rozvaha společnosti AXA životní pojišťovna podle předpisů Solventnost II je sestavena k 31. prosinci. Rozvaha je sestavena v souladu s nařízením Solventnost II.

Aktiva a závazky jsou oceněny na základě předpokladu, že Společnost bude ve své činnosti pokračovat (*going concern*).

Rozvaha podle předpisů Solventnost II uvádí pouze hodnotu existujícího pojistného kmene a podává proto pouze částečný pohled na hodnotu Společnosti.

Technické rezervy jsou vykazovány pro všechny pojistné a zajistné závazky vůči pojistníkům a oprávněným osobám z pojistných nebo zajistných smluv. Hodnota technických rezerv musí odpovídat aktuální částce, kterou by Společnost musela vyplatit, pokud by okamžitě převedla své pojistné a zajistné závazky na jinou pojišťovnu nebo zajišťovnu.

Ostatní aktiva a závazky jsou vykazovány v souladu s místními zákonem stanovenými účetními standardy GAAP (místní účetní standardy), pokud uvedené standardy a interpretace obsahují metody oceňování, které jsou v souladu s tržně konzistentním přístupem k oceňování uvedeným v článku 75 směrnice č. 2009/138 ES (Solventnost II):

- aktiva se oceňují částkou, za niž by se mohla vyměnit mezi znalými partnery ochotnými uskutečnit transakci za obvyklých podmínek,
- závazky se oceňují částkou, za niž by se mohly převést nebo vypořádat mezi znalými a ochotnými partnery v transakci za obvyklých podmínek (bez úpravy s ohledem na vlastní úvěrové hodnocení Společnosti).

Hlavní úpravy mezi místními zákonem stanovenými standardy GAAP a aktivy a závazky podle předpisů Solventnost II se týkají:

- vyloučení nehmotných aktiv včetně výpočtu dopadu odložených daní,
- úpravy technických rezerv na BEL a vykazování MVM včetně výpočtu vlivu odložených daní,
- úpravy účetní hodnoty na tržní hodnotu v případě investic do podílů (oceněných v místních zákonem stanovených standardech GAAP ekvivalenční metodou, zatímco podle předpisů Solventnost II používáme upravenou čistou hodnotu aktiv).
- prezentace BEL zajištění jako aktiva (nikoli jako záporného závazku).

Tyto úpravy jsou podrobněji popsány níže v tomto oddíle.

Sestavování rozvahy v souladu s předpisy Solventnost II vyžaduje použití odhadů a předpokladů. Vyžaduje určitou míru úsudku při uplatňování níže uvedených zásad podle předpisů Solventnost II. Hlavní dotčené položky rozvahy jsou aktiva v reálné hodnotě, odložené daňové pohledávky, aktiva a závazky vztahující se k pojišťovnictví, závazky z důchodových dávek a náhrady na principu akcií. Níže uvedené zásady konkretizují metody oceňování používané pro tyto položky.

Není-li uvedeno jinak, byly zásady oceňování společnosti AXA životní pojišťovna používány konzistentně ve všech vykazovaných účetních obdobích.

Rozvaha podle předpisů Solventnost II je sestavena v českých korunách, neboť koruna je pro Společnost měnou vykazování. Aktiva a závazky plynoucí z transakcí vyjádřených v zahraničních měnách jsou převedeny podle aktuálního místního směnného kurzu.

Aktivní trh: kótovaná tržní cena

Reálné hodnoty aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích jsou stanoveny s použitím kótovaných tržních cen, jsou-li dostupné. Nástroj se považuje za kótovaný na aktivním trhu, pokud jsou kótované ceny pohotově a pravidelně k dispozici na burze, od dealerů, makléřů, průmyslových skupin, cenového servisu nebo regulačního orgánu a pokud tyto ceny představují skutečné a pravidelné obchodní transakce na principu tržního odstupu (*at arm's length*) mezi prodávajícím a kupujícím, kteří jsou ochotni uzavřít smlouvu. Pro finanční nástroje obchodované na aktivních trzích představují kotace získané od externích služeb stanovení cen dohodnuté ceny, tj. s použitím podobných modelů a vstupů s velmi omezeným výsledným rozptylem.

Aktivní v. neaktivní trhy – finanční nástroje

Kapitálové nástroje kótované na obchodovaných trzích a dluhopisy aktivně obchodované na likvidních trzích, jejichž ceny jsou pravidelně poskytovány externími službami stanovení cen, které představují shodu s minimálním rozptylem a pro něž jsou snadno dostupné kotace, jsou obecně považovány za kótované na aktivním trhu. Likviditu lze definovat jako možnost prodávat nebo nakládat s aktivem v rámci běžné obchodní činnosti v určitém omezeném časovém období přibližně za cenu, jíž je daná investice oceněna. Likvidita u dluhových nástrojů je posuzována s využitím přístupu založeného na mnoha kritériích včetně počtu dostupných kotací, místa vydání a vývoje spojeného se zvětšováním rozdílu mezi nákupní a prodejní cenou.

Má se za to, že finanční nástroj není kótován na aktivním trhu, jestliže existuje malé množství zobchodovaných transakcí, dochází k výraznému poklesu objemu a úrovně obchodování, dále v případě významného nedostatku likvidity a v případech, kdy kvůli podmínkám na dislokovaných trzích nelze mít za to, že zjistitelné ceny vyjadřují reálnou hodnotu. Neaktivní trhy proto mohou mít vlastnosti velmi odlišné povahy, které jsou vlastní danému nástroji nebo vypovídají o změně podmínek panujících na určitých trzích.

Aktiva a závazky nekótované na aktivním trhu

Reálné hodnoty aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se oceňují:

- s využitím externích a nezávislých služeb stanovení cen, nebo
- s využitím oceňovacích technik
- neexistence aktivního trhu: použití externích služeb stanovení cen

Externí služby stanovení cen mohou v případě investic do fondů představovat správce fondových aktiv. Společnost v maximálním možném rozsahu shromažďuje kotace od externích služeb stanovení cen jako vstupy pro oceňování reálné hodnoty. Získané ceny mohou mít příliš úzké nebo příliš široké cenové rozpětí, které může ovlivnit volbu techniky oceňování. Rozptyl získaných kotací může poukazovat na velký rozsah předpokladů uplatněných externími službami stanovení cen s ohledem na omezený počet transakcí, které lze sledovat, nebo odrážejí existenci transakce prováděné v nouzi. Kromě toho vzhledem k tržním podmínkám po finanční krizi a dosud přetrvávající nečinnosti některých trhů mnoho finančních institucí uzavřelo místa pro obchody se strukturovanými aktivy a nadále nemohou dodávat smysluplné kotace.

- Neexistence aktivního trhu: použití technik ocenění

Cílem technik oceňování je dospět k ceně, za níž by se uskutečnila řádná transakce mezi účastníky trhu (kupující a prodávající ochotní uzavřít smlouvu) k datu ocenění. Modely technik oceňování zahrnují:

- tržní přístup: Zohlednění nedávných cen a dalších relevantních informací vyplývajících z tržních transakcí s aktivy nebo závazky, jež jsou si v podstatných ohledech podobné.
- výnosový přístup: Použití analýzy diskontovaných peněžních toků, modelů oceňování opcí a další techniky současné hodnoty pro převedení budoucích částek na jednu současnou (tj. diskontovanou) částku.
- nákladový přístup: Zohlednění částek, které by v současnosti byly nutné k vybudování nebo nahrazení funkčnosti určitého aktiva.

Techniky oceňování jsou svojí povahou subjektivní a při stanovení reálných hodnot je do značné míry zapojen úsudek. Zahrnují nedávné transakce na principu tržního odstupu mezi znalými partnery ochotnými uzavřít smlouvu s podobnými aktivy, pokud jsou dostupná, a vyjadřují reálnou hodnotu při uplatnění různých předpokladů týkajících se související ceny, výnosové křivky, korelací, volatility, podílů selhání a dalších faktorů. Nekótované kapitálové nástroje jsou založeny na křížových kontrolách s využitím různých metodik, jako jsou techniky diskontovaných peněžních toků, poměrové ukazatele ceny vůči ziskům a upravené čisté hodnoty aktiv se zohledněním nedávných transakcí spojených s nástroji, které jsou v podstatných ohledech totožné, pokud byly uzavřeny na principu tržního odstupu mezi případnými znalými a ochotnými stranami. Využití metod a předpokladů oceňování by mohlo přinést různé odhady reálné hodnoty. Oceňování však jsou stanovena s využitím obecně uznávaných modelů (diskontované peněžní toky, Blackův-Scholesův model atd.) na základě kótovaných tržních cen pro podobné nástroje nebo související instrumenty (index, úvěrová rozpětí atd.), jsou-li takto přímo zjistitelné údaje k dispozici a oceňování jsou upravena na riziko likvidity a úvěrové riziko.

Techniky oceňování lze použít, jestliže existuje malé množství zobchodovaných transakcí, kóty poskytované externími službami stanovení cen jsou příliš rozptýlené nebo jsou tržní podmínky natolik dislokované, že sledované údaje nelze použít nebo vyžadují podstatné úpravy. Interní přeceňování podle modelu jsou proto běžnou tržní praxí u určitých aktiv a závazků, které jsou z podstaty věci zřídka obchodovány, nebo výjimečných procesů implementovaných v důsledku specifických tržních podmínek.

- Využití technik oceňování na dislokovaných trzích

O dislokaci určitých trhů mohou svědčit různé faktory jako je velmi velký nebo zvětšující se rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou, který může být užitečným ukazatelem toho, zda jsou účastníci trhu ochotni uzavřít transakci, velký rozptyl cen u malého počtu aktuálních transakcí, odlišné ceny v průběhu času nebo mezi účastníky trhu, neexistence sekundárních trhů, vymizení primárních trhů, uzavření vyhrazených míst ve finančních institucích, nouzové a nucené transakce vyvolané silnou potřebou likvidity nebo jinými obtížnými finančními podmínkami, které znamenají nutnost okamžitého zcizení aktiv s nedostatkem času umístit prodávaná aktiva na trhu a prodej ve velkém objemu ve snaze odejít z těchto trhů za každou cenu, který může zahrnovat vedlejší ujednání (např. prodávající poskytne kupujícímu finanční prostředky na obchod). Reálnou hodnotu nepředstavují ceny primárních transakcí na trzích podporovaných vládou formou určitých opatření v reakci na finanční krizi.

Kdykoli je to možné a relevantní, Společnost v takovýchto případech používá techniky oceňování včetně zjistitelných údajů, v případě potřeby upravené pro získání nejlepšího odhadu reálné hodnoty včetně přiměřených rizikových prémie, nebo vypracuje model oceňování založený na nezjistitelných údajích, který představuje odhady předpokladů, jež by uplatnili účastníci trhu ochotní uzavřít smlouvu, jestliže ceny nejsou bez nepřiměřených nákladů a úsilí aktuální, relevantní nebo dostupné: na neaktivních trzích mohou transakce představovat vstupy při oceňování reálné hodnoty, avšak patrně nebudou určující a nezjistitelné údaje mohou být vhodnější než zjistitelné vstupy.

D1 - AKTIVA

/ Oceňování reálnou hodnotou

Následující tabulka sumarizuje u každé významné třídy aktiv hodnotu aktiva společnosti AXA životní pojišťovna podle ustanovení předpisů Solventnost II spolu s hodnotami aktiv vykazovaných a oceňovaných na základě zákonem stanovených účetních zásad k 31. prosinci 2016:

(v mil. Kč)	Reálná hodnota (Solventnost II)	Účetní hodnota (Místní standardy GAAP)	% (hodnota rozvahy)
Goodwill	0	1,943	0,00 %
Časově rozlišené pořizovací náklady	0	537,969	0,00 %
Nehmotný majetek	0	588	0,00 %
Odložené daňové pohledávky	0	27,073	0,00 %
Přebytek důchodových dávek	0	0	0,00 %
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu	0	0	0,00 %
Investice (kromě aktiv držených pro pojištění spojené s investičním fondem)	4 642,967	5 644,208	25,65 %
Investice do nemovitostí	0	0	0,00 %
Účasti v přidružených podnicích	792,064	1 793,305	4,38 %
Akcie	2,077	2,077	0,01 %
Dluhové nástroje	3 130,387	3 130,387	17,29 %
Investiční fondy	315,501	315,501	1,74 %
Deriváty	0	0	0,00 %
Ostatní investice	402,938	402,938	2,23 %
Aktiva držená pro pojištění spojené s investičním fondem	13 181,112	13 181 112	72,82 %
Úvěry a hypotéky	0	0	0,00 %
Částky vymahatelné ze zajištění	-18,881	5,830	-0,10 %
Pohledávky	271,173	271,173	1,50 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	22,558	22,558	0,12 %
Ostatní	3,165	191,312	0,02 %
Aktiva celkem	18 102,094	19 883,766	100,00 %

Společnost u všech aktiv a závazků (kromě technických rezerv) uplatňuje úroveň hierarchie oceňování reálnou hodnotou stanovenou standardem IFRS 13. Tato hierarchie oceňování reálnou hodnotou je v souladu s hierarchií definovanou v nařízení Solventnost II.

/ Nehmotná aktiva

Podle předpisů Solventnost II se vykazují pouze nehmotná aktiva vztahující se k existujícímu pojistnému kmeni, která jsou oddělitelná a u nichž existují důkazy o směnných transakcích takového typu aktiva nebo aktiva podobného typu svědčící o tom, že jsou prodejné na trhu. To může zahrnovat software vyvinutý pro vlastní potřebu. Účtuje se reálnou hodnotou a tudíž s možnými odchylkami účetních hodnot od místních zákonem stanovených standardů GAAP, které jsou založeny na nákladech s odečtením amortizace po dobu odhadované životnosti aktiv. Na základě zásad podle předpisů Solventnost II nemají časově rozlišené pořizovací náklady a jiná nehmotná aktiva vykazovaná podle místních zákonem stanovených standardů GAAP v konsolidované rozvaze podle předpisů Solventnost II žádnou hodnotu.

/ Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu

Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu jsou podle předpisů Solventnost II vykazovány v reálné hodnotě, kdežto podle místních zákonem stanovených standardů GAAP se vykazují v pořizovacích nákladech. Složky aktiv jsou amortizovány po dobu jejich odhadované životnosti a v případě splnění podmínek je vykazováno odúčtovatelné snížení hodnoty. Pokud má být určité aktivum prodáno během nadcházejících dvanácti měsíců, oceňuje se čistou účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou očištěnou o náklady na prodej, podle toho, která z těchto hodnot je nižší.

/ Investice a úvěry

Investice agregované v rozvaze podle předpisů Solventnost II zahrnují investice do nemovitostí (kromě nemovitostí pro vlastní potřebu), majetkové účasti (včetně jiných subjektů než investičních fondů, které jsou účtovány na základě ekvivalenční metody), kapitálové nástroje, dluhopisy, investiční fondy, deriváty a jiné vklady než peněžní ekvivalenty.

Nemovitá aktiva

Podle předpisů Solventnost II se investice do nemovitostí vykazují v reálné hodnotě. Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP se vykazují v pořizovacích nákladech, nejedná-li se o investice do nemovitostí, které kryjí závazky vzniklé ze smluv, kde finanční riziko nesou pojistníci; takovéto případy se účtují reálnou hodnotou. Složky nemovitých aktiv jsou amortizovány po dobu jejich odhadované životnosti a v případě splnění podmínek je vykazováno odúčtovatelné snížení hodnoty. Pokud má být určité nemovité aktivum prodáno během nadcházejících dvanácti měsíců, oceňuje se čistou účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou očištěnou o náklady na prodej, podle toho, která z těchto hodnot je nižší.

Finanční aktiva včetně půjček

Podle předpisů Solventnost II se finanční aktiva vykazují v reálné hodnotě.

Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP se vykazují v reálné hodnotě kromě následujících případů:

- Dluhové cenné papíry držené do splatnosti, které se účtují v zůstatkové hodnotě,
- Půjčky a pohledávky (včetně některých dluhových nástrojů nekótovaných na aktivním trhu), které se účtují v zůstatkové hodnotě s využitím metody efektivní úrokové míry.

Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP se u těchto nástrojů účtovaných v zůstatkové hodnotě zohlední znehodnocení na základě budoucích hotovostních toků diskontovaných s využitím výchozí efektivní úrokové míry nebo v reálné hodnotě, pokud budoucí hotovostní toky nejsou plně návratné v důsledku úvěrové události ve vztahu k emitentovi nástroje. Pokud je úvěrové riziko eliminováno nebo se zmírní, může být dočasné snížení hodnoty odúčtováno.

Derivátové nástroje

Podle místních zákonem stanovených standardů GAAP i předpisů Solventnost II se deriváty vykazují v reálné hodnotě.

/ Odložené daně

Odložené daňové pohledávky a závazky vznikají z přechodných rozdílů daňových hodnot aktiv a závazků a případně z převáděné daňové ztráty. Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk k vyrovnání přechodných rozdílů, se zohledněním existence daňových skupin a jakýchkoli požadavků právních nebo správních předpisů týkajících se limitů (pokud jde o částky nebo časová období) ve vztahu k převáděným nevyužitým daňovým ztrátám nebo převádění nevyužitých daňových odpočtů. Návratnost odložených daňových pohledávek vykazovaných v předchozích obdobích podléhá opětovnému posouzení při každé závěrce.

Oceňování odložených daňových závazků a odložených daňových pohledávek odráží očekávané daňové důsledky k rozvahovému dni, které by vyplývaly ze způsobu, jakým Společnost hodlá uhradit nebo vyrovnat převáděnou výši svých aktiv nebo závazků. Jestliže se při vyplacení dividend provádí výpočet daně z příjmů jinou sazbou, vykazují se odložené daně v sazbě platné pro nerozdělený zisk. Dopad dividend na daň z příjmů se zaúčtovává pouze v případě, že se vykazuje závazek dividendu vyplatit.

Odložené daňové pohledávky na úrovni daňové jednotky (nebo případné daňové skupiny) jsou v rozvaze vykázány započtené proti odloženým daňovým závazkům.

K 31. prosinci 2016 nebyla v rozvaze podle předpisů Solventnost II vykázána žádná pozice v odložené daňové pohledávce.

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2016 nebyly žádné leasingové vztahy považovány na úrovni Společnosti za významné.

/ Aktiva držená pro pojištění spojené s investičním fondem

Podle místních zákonem stanovených GAAP i předpisů Solventnost II se aktiva na zajištění závazků vyplývajících ze smluv, kde finanční riziko nesou pojistníci, uvádějí v rozvaze v samostatném souhrnu, takže jsou vykázána symetricky k odpovídajícím závazkům. Místní zákonem stanovené standardy GAAP a rámce podle předpisů Solventnost II předepisují tentýž oceňovací přístup.

/ Částky vymahatelné ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek

Vzhledem k tomu, že technické rezervy jsou vykazovány včetně zajištění, uvádí se zajištěné aktivum zvlášť. Transakce spojené s přijatým a postoupeným zajištěním se v rozvaze účtují podobně jako přímé obchodní transakce v souladu se smluvními podmínkami. Metody používané pro oceňování zůstatků zajištění závisí na druhu smluv o zajištění (např. obligatorní/fakultativní, proporcionální/neproporcionální), typu pojištění a postoupené části.

/ Pohledávky / závazky ze zajištění

Podle ustanovení předpisů Solventnost II se pohledávky ze zajištých smluv a od zvláštních účelových jednotek upravují z hodnoty podle místních zákonem stanovených standardů GAAP, aby se zohlednily očekávané ztráty v důsledku neplnění protistran.

/ Jiná aktiva a pasiva

Pokud jde o plány náhrad ve formě akcií, používá se tentýž přístup ve statutárním výkaznictví i v režimu Solventnost II. Plány náhrad ve formě akcií ve Společnosti jsou převážně vypořádány ve formě akcií. Tyto plány ze své povahy nemají dopad na aktiva a závazky kromě příslušného daňového efektu; plány náhrad na principu akcií vyplácené penězi jsou vykazovány v reálné hodnotě, která se přeceňuje ke každému rozvahovému dni.

Také všechna ostatní aktiva a závazky (hmotný majetek a jiný dlouhodobý hmotný majetek) se podle předpisů Solventnost II vykazují v reálné hodnotě, avšak jako standard je vedena hodnota podle místních zákonem stanovených standardů GAAP.

D2 – OCENĚNÍ TECHNICKÝCH REZERV A ČÁSTEK VYMAHATELNÝCH ZE ZAJISTNÝCH SMLUV (AXA ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA A.S.)

/ Obecné zásady

Technické rezervy jsou rozděleny mezi pojištění neživotní (kromě zdravotního), zdravotní (podobné neživotnímu), životní (kromě zdravotního a pojištění spojené s investičním fondem) a pojištění s plněním vázaným na index a pojištění s plněním vázaným na hodnotu investičního fondu.

Technické rezervy se oceňují na základě přístupu dvou „stavebních kamenů“:

- nejlepší odhad závazků (*best estimate liabilities, BEL*) a
- riziková přírážka pro nezajistitelná rizika, která se připočítává k nejlepšímu odhadu závazků.

Toto ocenění vyžaduje hlubokou analýzu souvisejících závazků, sběr kvalitativních a kvantitativních informací, projekční nástroje a modely a odborné posouzení v mnoha oblastech.

Podle místních zákonem stanovených GAAP se k rozvahovému dni provádí test závazků, aby byla zajištěna přiměřenost smluvních závazků očištěných o související časově rozlišené pořizovací náklady (DAC) a hodnotu nabytého existujícího pojistného kmene životního pojištění (VBI).

Následující tabulka sumarizuje technické rezervy společnosti AXA životní pojišťovna podle předpisů Solventnost II spolu s porovnáním místních zákonem stanovených účetních zásad k 31. prosinci 2016.

<i>(v milionech Kč)</i>	Reálná hodnota (Solventnost II)	Účetní hodnota (Místní standardy GAAP)
Technické rezervy – neživotní	0	0
Technické rezervy – neživotní (vyjma zdravotní)	0	0
Nejlepší odhad	0	0
Riziková přírážka	0	0
Technické rezervy – zdravotní (podobné neživotnímu pojištění)	0	0
Nejlepší odhad	0	0
Riziková přírážka	0	0
Technické rezervy – životní (vyjma pojištění spojené s investičním fondem)	1 696	2 470
Technické rezervy – zdravotní (podobné životnímu pojištění)	-21	273
Nejlepší odhad	-41	245
Riziková přírážka	20	28
Technické rezervy (vyjma pojištění zdravotní a pojištění spojené s investičním fondem)	1 717	2 196
Nejlepší odhad	1 612	2 193
Riziková přírážka	105	4
Technické rezervy – pojištění spojené s investičním fondem	10 687	13 458
Nejlepší odhad	10 143	13 441
Riziková přírážka	543	16

/ Nejlepší odhad závazků

Nejlepší odhad závazků odpovídá pravděpodobnostně váženému průměru budoucích hotovostních toků včetně vyplacení požitků pojistníkům, nákladů, daní, pojistného spojeného s existujícími pojistnými a zajištěními smlouvami se zohledněním časové hodnoty peněz (např. diskontováním těchto budoucích hotovostních toků na současnou hodnotu). Výpočet nejlepšího odhadu závazků vychází z aktuálních a spolehlivých informací a realistických předpokladů. Projekce peněžních toků použita při výpočtu zohledňuje veškeré přírůstky a úbytky peněžních prostředků nezbytné k vypořádání pojistných a zajištění závazků po dobu jejich trvání.

Nejlepší odhad závazků se vykáže se započtením zajištění, bez odečtu částek vymahatelných ze zajištění smluv a od zvláštních účelových jednotek. Tyto částky jsou vykazovány odděleně.

Nejlepší odhad není stanoven ani na opatrných ani na optimistických předpokladech. Stanoví se na úrovni, která není úmyslně nadhodnocená ani podhodnocená. Kvůli inherentním nejistotám platí zásada, že jsou-li dva předpoklady stejně přiměřené, přihlíží se k tomu opatrnějšímu.

Předpoklady a rámec

Předpoklady týkající se budoucího stavu by měly být přiměřené a pokud možno brát v potaz skutečné minulé a stávající zkušenosti Společnosti přizpůsobené známým změnám prostředí a zjiitelným trendům. Je třeba nahlédnout do studií zabývajících se těmito zkušenostmi. Pokud tyto studie nejsou k dispozici, měly by být vypracovány, pokud je to vhodné a uskutečnitelné. V některých případech nejsou k dispozici údaje nebo není dostatek důvěryhodných informací, aby bylo možné dospět k předpokladům. Může proto být nezbytné spoléhat se více na úsudek, brát v úvahu předpoklady společnosti spojené se stanovením cen a/nebo vytvářením rezerv a zkušenosti ostatních společností se srovnatelnými produkty, trhy a provozními postupy.

Je důležité zohlednit, že předpoklady budou sloužit k projektování budoucích hotovostních toků a měly by proto být voleny s patřičným ohledem na budoucí kontext nebo očekávané budoucí prostředí, v němž bude Společnost působit. Je tudíž zřejmé, že mohou nebo nemusí odpovídat minulým zkušenostem.

Budoucí vývoj bude záviset na kontextu a charakteristikách rizik spojených s analyzovanými produkty. Je také nutné vzít v potaz dopad vnějšího prostředí na budoucí hotovostní toky a účetní závěrky. Stanovení odpovídajících předpokladů vyžaduje dobrou znalost současných a projektovaných politik vedení pověřeného investicemi, upisováním, zajištěním, řešením pojistných nároků, marketingem, stanovením cen, vyplacenými/deklarovanými podíly pojistníků a administrativou. Zvláštní ohledy se vztahují na ekonomické faktory jako je inflace či recese a také regulatorní, právní a politické prostředí.

Předpoklady spojené s metrikou nejlepšího odhadu by měly být v průběhu času odvozovány důsledně a v rámci homogenních skupin rizik a odvětví pojištění bez svévolných změn. Předpoklady by měly přiměřeně odrážet jakoukoli nejistotu spojenou s hotovostními toky.

Netržní předpoklady, které jsou založené na posledních nejlepších odhadech (historické údaje a odborný úsudek), zahrnují:

- škodní poměr a nejlepší odhad vyplaceného pojistného plnění,
- nejlepší odhad vývoje storen,
- chování pojistníků (částečné odkupy, technické změny - úroveň pojistného)
- opatření vedení (politika rozdělování nezaručených podílů na zisku).

V úvahu jsou brány následující parametry trhu:

- hodnoty aktiv jsou spotové v době výpočtu,
- údaje o spotových trzích jsou vstupem při vytváření stochastických rizikově neutrálních scénářů.

Specifické vlastnosti charakteristických předpokladů.

Náklady

Náklady zahrnují administrativní náklady, náklady na správu investic, náklady na správu pojistných plnění a náklady na akvizici spojené s vykazovanými pojistnými a zajištěními závazky.

Předpoklady, na nichž jsou založené projekce nákladů, jsou v souladu se strategií Společnosti, při zohlednění budoucích nových případů a jakékoli změny nákladů schválené vedením.

Náklady se s přibývajícím časem projekce navyšovaly. Předpoklad navýšení se posuzuje na základě ekonomického prostředí a specifických charakteristik Společnosti a obvykle se liší podle ekonomického scénáře.

Hranice pojistné a zajistné smlouvy

V rozvaze podle předpisů Solventnost II není zahrnuté žádné pojistné očekávané od dosud neupsaných nových případů a některá z budoucích pojistných očekávaných od stávajících smluv, pokud je Společnost oprávněna je odmítnout nebo zcela přecenit.

Opatření vedení

V úvahu se berou opatření vedení. Ty zahrnují mimo jiné:

- Změnu strategické alokace aktiv,
- Úvěrové sazby v účastnickém podnikání,

Opatření vedení by měla být v souladu s obchodními zvyklostmi, strategií Společnosti a závazky pojistníků.

Křivka referenční sazby a stochastické scénáře

Pokud je při výpočtu nejlepšího odhadu hotovostních toků (např. při oceňování finančních opcí a záruk) nutná stochastická simulace, měly by příslušné scénáře být slučitelné s trhem, rizikově neutrální a bez arbitráže. Návržnost investic a diskontní sazby jsou v rámci rizikově neutrálního ocenění stochastické a měly by se považovat za neoddelitelné. Používané rizikově neutrální scénáře tvoří velké množství scénářů, kde je každá třída aktiv projektována podle své implicitní volatility, avšak s uplatněním téhož očekávaného vyplacení, jaké definuje křivku bezrizikové sazby. Diskontní sazby používané u rezerv v životním i neživotním pojištění jsou základní bezrizikové sazby upravené prostřednictvím úpravy volatility za účelem snížení účinku zvýšeného úrokového rozpětí dluhopisu.

Nejlepší odhad závazků v životním pojištění

Nejlepší odhad závazků (BEL) představuje očekávané budoucí hotovostní toky diskontované tak, aby zohlednily časovou hodnotu peněz. Společnost uplatňuje širokou škálu pojistněmatematických a statistických metod. Analýzy se provádějí podle odvětví pojištění a projekce s využitím interně nebo externě vytvořených nástrojů.

U dlouhodobých smluv s finančními zárukami se nejlepší odhad závazků provádí jiným postupem, i když také na základě projekcí hotovostních toků. Důvodem je skutečnost, že je nutné projektovat řadu hotovostních toků včetně významného dopadu toků spojených s aktivy v odhadech částek, jež mají být vyplaceny pojistníkům (podíl na zisku), a ve stochastických projekcích.

Tento rámec je založen na projekcích klíčových složek zákonné rozvahy, tj. závazků pojistníků, nákladů a aktiv kryjících tyto závazky.

Hodnocení smluvních opcí a finančních záruk

Opce a záruky (O&G) oceňované v projekcích nejlepšího odhadu hotovostních toků pokrývají všechny podstatné opce a záruky. Zohledňují se tyto klíčové opce a záruky:

- záruky úrokové sazby u tradičních produktů (technická úroková sazba)
- pravidla rozdělení zisku (bonusové sazby), které mohou ve spojení se zárukami vytvořit asymetrickou návratnost pro akcionáře.

Hlavní rozdíl mezi předpoklady použitými při vytváření rezerv podle místních zákonem stanovených GAAP a stanovení BEL spočívá v obezřetnosti místních zákonem stanovených GAAP. Předpoklady použité při vytváření rezerv podle místních zákonem stanovených GAAP zahrnují bezpečnostní rozpětí pro úmrtnost a nemocnost a ve většině případů nepředpokládají žádná storna pojistných smluv. Jakákoli nedostatečnost zejména u pojištění pro případ dožití nejstarší generace se zárukami poměrně vysokého úroku jsou vyváženy LAT rezervou podle místních zákonem stanovených GAAP, která se vypočítává na základě obezřetných předpokladů (BE s rezervou na nepříznivé odchylky).

/ Informace o uplatnění koeficientu volatility

Koeficient volatility je úprava časové struktury bezrizikových úrokových měr, která brání procyklickému investičnímu chování při snižování volatility rozpětí aktiv (zejména podnikové a státní dluhopisy) při oceňování závazků. Koeficient volatility se uplatňuje na veškeré pojištění kromě investičního a přičítá se ke spotovým kurzům s nulovým kupónem základní časové struktury bezrizikových úrokových měr získaných po uplatnění Smithovy-Wilsonovy metody až do posledního likvidního okamžiku zjistitelného na trhu.

K odvození struktury referenční sazby za posledním dostupným datovým bodem se používá makroekonomický přístup. Tento přístup vyžaduje:

- určení konečného forwardového kurzu (Ultimate Forward Rate, UFR)
- metoda interpolace mezi posledním zjistitelným likvidním forwardovým kurzem a konečnou forwardovou mírou.

Konečná forwardová míra je makroekonomická míra definovaná jako souhrn dlouhodobé inflace a očekávané reálné úrokové míry.

Ukazatel kapitálové přiměřenosti společnosti AXA životní pojišťovna vypočtený bez uplatnění koeficientu volatility k 31. prosinci 2016 činil 214,2 % v porovnání s hodnotou 214,3 % po uplatnění koeficientu volatility.

Primární kapitál bez zohlednění koeficientu volatility by se snížil o 0,085 milionu Kč na 4 102,99 milionu z důvodu snížení nejlepšího odhadu závazků kvůli nižší diskontní sazbě u záporných složek nejlepšího odhadu závazků (0,047 milionu Kč), zvýšení rizikové přírážky v souladu s vyšším nezajistitelným SCR (0,112 milionu Kč), změně v zajistném aktivu kvůli nižšímu diskontování (0,015 milionu Kč) a odpovídajícímu dopadu na odložený daňový závazek.

Celkový SCR by se zvýšil o 0,851 milionu Kč hlavně z důvodu vyššího SCR v životním pojištění před úpravou daně.

Minimální kapitálový požadavek by se zvýšil o 0,212 milionu Kč.

Tento výpočet se provádí na základě specifického požadavku správních předpisů. Má se však za to, že výsledky dosažené s uplatněním tohoto přístupu ekonomicky neodpovídají povaze upisovaného pojištění a související strategii alokace aktiv uplatňované ve Společnosti.

Změna koeficientu volatility na nulu má velmi omezený dopad na finanční situaci společnosti AXA životní pojišťovna včetně výše technických rezerv a kapitálu použitelného na pokrytí SCR, aby byla dodržena ustanovení čl. 296 odst. 2 písm. e) Nařízení.

/ Informace o uplatnění přechodných opatření pro technické rezervy

Společnost neuplatnila časovou strukturu bezrizikových úrokových měr uvedenou v článku 308c směrnice 2009/138/ES ani přechodný odečet uvedený v článku 308d téže směrnice.

/ Riziková přírážka

- Riziková přírážka je definována jako náklady na nepozorovatelná rizika, tj. přírážka nad očekávanou současnou hodnotu peněžních toků u pojištění odpovědnosti za škody nutných k průběžnému udržování tohoto pojištění. Je považována za současnou hodnotu nákladů budoucích požadavků na ekonomický kapitál u nepozorovatelných rizik.

Kromě nejlepšího odhadu závazků (BEL) se riziková přírážka vykazuje za účelem získání hodnot odpovídajících stanovení tržních cen při absenci hlubokých a likvidních trhů. Riziková přírážka je definována jako náklady na nepozorovatelná rizika, tj. přírážka nad očekávanou současnou hodnotu peněžních toků u pojištění odpovědnosti za škody nutných k průběžnému udržování tohoto pojištění. Většina pojistných rizik (např. úmrtnost či nemovitostní riziko) je obecně považována za nepozorovatelná rizika.

Nepozorovatelná rizika tvoří:

- rizika životního pojištění,
- riziko selhání zajištětele a
- operační rizika.

Solventnostní kapitálový požadavek (Solvency Capital Requirement, SCR) pro nepozorovatelná rizika je projektován na příští roky až do run-offu portfolia v návaznosti na vhodné rizikové faktory. Jako rizikový faktor v projekcích se používá současná hodnota budoucích zisků.

Riziková přírážka se určuje jako současná hodnota základní struktury bezrizikových úrokových měr budoucích kapitálových požadavků s uplatněním 6% nákladů na kapitál u všech odvětví pojištění.

Náklady kapitálu jsou přírážka k bezrizikové míře, která představuje snížení ekonomické „hodnoty“ (nákladů) spojené s uvažovanými riziky.

/ Částky vymahatelné ze zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek

Viz oddíl D.1.

/ Významné změny oproti předpokladům v roce 2016

V roce 2016 nenastaly žádné významné změny oproti předpokladům zapojených do výpočtu technických rezerv oproti roku 2015 kromě zlepšení výhledových škodních poměrů na základě zkušenostních analýz zpracovaných společností.

D3 - OSTATNÍ ZÁVAZKY

Následující tabulka sumarizuje ostatní závazky společnosti AXA životní pojišťovna podle předpisů Solventnost II spolu s porovnáním místních zákonem stanovených účetních zásad k 31. prosinci 2016.

<i>Životní pojištění (v milionech Kč)</i>	Reálná hodnota (Solventnost II)	Účetní hodnota (Místní standardy GAAP)
Podmíněné závazky	0	0
Rezervy kromě technických rezerv	120,619	120,619
Závazky z důchodových dávek	0	0
Vklady od zajistitelů	3,168	3,168
Odložené daňové závazky	561,923	0
Deriváty	9,654	9,654
Závazky vůči úvěrovým institucím	0	0
Finanční závazky jiné než dluhy vůči úvěrovým institucím	0	0
Závazky	779,684	779,684
Podřízené závazky	0	0
Ostatní	141,387	141,387

/ Podmíněné závazky

Podmíněné závazky jsou:

- možný závazek, který vznikl jako důsledek událostí v minulosti a jehož existence bude potvrzena pouze tím, že dojde nebo nedojde k jedné nebo více nejistým událostem v budoucnosti, které nejsou plně pod kontrolou účetní jednotky, nebo
- současný závazek, který vznikl jako důsledek událostí v minulosti, avšak není pravděpodobné, že k vyrovnání závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch.

Podle předpisů Solventnost II jsou podmíněné závazky, které jsou významné, vykazovány jako závazky, kdežto podle místních zákonem stanovených standardů GAAP podléhají pouze oznamování. Podmíněné závazky jsou významné, pokud by informace o současné či potenciální velikosti nebo povaze daného závazku mohly ovlivnit rozhodování nebo úsudek zamýšleného uživatele dané informace, včetně orgánů dohledu.

Hodnota podmíněných závazků je rovna očekávané současné hodnotě budoucích peněžních toků požadovaných k vyrovnání podmíněného závazku během doby trvání tohoto podmíněného závazku, za použití základní časové struktury bezrizikových úrokových měr.

Nevyskytly se žádné podmíněné závazky podle předpisů Solventnost II ani místních zákonných standardů GAAP.

/ Rezervy kromě technických rezerv

Místní zákonem stanovené standardy GAAP a rámce podle předpisů Solventnost II předepisují tentýž přístup. Rezervy jsou vykazovány, pokud má Společnost současný závazek (právní či mimosmluvní) v důsledku minulých událostí, přičemž je pravděpodobné, že k vyrovnání závazku bude třeba odtok prostředků, a pokud lze spolehlivě odhadnout výši takové rezervy. Na budoucí provozní ztráty se rezervy nevykazují. Rezervy se oceňují podle nejlepšího odhadu vedení k rozvahovému dni.

/ Závazky z důchodových dávek

V rozvaze podle předpisů Solventnost II se nevykazují žádné závazky z důchodových dávek.

/ Odložené daně

Viz oddíl D.1.

V rozvaze podle předpisů Solventnost II nebyla oproti zákonné rozvaze vykázána žádná pozice v odložené daňové pohledávce. Na druhou stranu se podle předpisů Solventnost II pozice v odložené daňové pohledávce vykazuje a nevykazuje se v místních zákonem stanovených standardech GAAP.

/ Finanční závazky

V rozvaze podle předpisů Solventnost II se nevykazují žádné finanční závazky.

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2016 nebyly žádné leasingové vztahy považovány na úrovni Společnosti za významné.

/ Jiná aktiva a pasiva

Viz oddíl D.1.

D4 – ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Podrobné informace o alternativních metodách oceňování aktiv a jiných závazků viz pododdíl Oceňování reálnou hodnotou v oddíle D1.

Podrobné informace o alternativních metodách oceňování závazků jiných než technických rezerv viz oddíl D3.

D5 – DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

E

ŘÍZENÍ KAPITÁLU

E.1 Kapitál

Cíle řízení kapitálu

Informace o kapitálové struktuře

Změny v kapitálových zdrojích v roce 2016

Analýza tříd kapitálu

Vyrovnaní k zákonem stanovenému vlastnímu kapitálu

E.2 Solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek

Obecné zásady

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)

Minimální kapitálový požadavek MCR)

E.3 Použití podmodulu akciového rizika založeného na trvání při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku

E.4 Rozdíly mezi standardním vzorcem a používaným interním modelem

E.5 Nedodržení minimálního kapitálového požadavku a nedodržení solventnostního kapitálového požadavku

E.6 Další informace

E.1 KAPITÁL

/ Cíle řízení kapitálu

Společnost AXA životní pojišťovna prověřila své kapitálové zdroje a požadavky na ekonomickém základě ke konci roku 2016. V rámci tohoto prověření byly vzaty v potaz regulační požadavky a interní cíl vedení včetně schopnosti splnit klíčové požadavky zainteresovaných stran.

Výbor pro řízení rizik pravidelně prověřuje vhodnost systému a postupů řízení rizik a disponuje řádnými postupy ke zjištění a stanovení priorit příležitostí k dalšímu rozvoji způsobilosti v oblasti řízení rizik.

Vedení průběžně sleduje míru solventnosti Společnosti a regulační kapitálové požadavky svých dceřiných pojišťoven, jak pro účely zajištění shody s regulačními předpisy, tak pro zajištění dobré pozice společnosti a jejích dceřiných společností z hlediska konkurenceschopnosti.

/ Informace o kapitálové struktuře

K 31. prosinci 2016 činily konsolidované dostupné finanční zdroje společnosti AXA životní pojišťovna 4 miliardy Kč. Kapitálové zdroje k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 uvádí následující tabulka:

(v mil. Kč)	K 31. prosinci 2016	K 31. prosinci 2015	Vývoj
Akciový kapitál	900,060	900,060	0
Kapitál převyšující nominální hodnotu	889,484	900,235	-10,751
Přečeňovací rezervní fond	2 303,534	1 456,012	847,522
Ostatní	10,000	753,722	-743,722
Dostupné finanční zdroje	4 103,078	4 010,030	93,048

Přečeňovací rezervní fond představuje aktiva převyšující závazky z rozvahy podle předpisů Solventnost II snížená o kapitálové položky v účetní závěrce (akciový kapitál, kapitál převyšující nominální hodnotu, ale bez započtení podřízených dluhů) a očištěná o předpokládané výplaty dividend v roce 2016.

/ Změny v kapitálových zdrojích v roce 2016

Dostupné finanční zdroje životní pojišťovny

v mil. Kč	Dostupné finanční zdroje
AFR v účetním roce 2015	4 010,030
Modelování změn a úpravy počátečních hodnot	-23,696
Celkové výnosy	396,744
Dividendy k výplatě	-280,000
Ostatní	0,000
AFR v účetním roce 2016	4 103,078

Dostupné finanční zdroje společnosti **AXA životní pojišťovna** se zvýšily o 93,048 milionů Kč (+2 %) na 4 103,078 milionů Kč v důsledku:

- o Modelování změn a úpravy počátečních hodnot (-23,7 milionů Kč)
- o Celkových výnosů ovlivněných především pozitivním investičním výsledkem (generovaným zejména z dluhových cenných papírů) a pojistným z nově sjednaných smluv (především v oblasti rizikového životního pojištění)
- o Výplatou dividendy ve výši 280 milionů Kč

/ Analýza tříd kapitálu

Rozdělení kapitálu na třídy

Dostupný kapitál podle předpisů Solventnost II představuje dostupné finanční zdroje (Available Financial Resources, AFR) dostupné Společnosti před jakýmkoli zohledněním omezení využitelnosti jednotlivých typů kapitálu a po omezení potenciální nedostupnosti určitých složek kapitálu.

Dostupný kapitál je rozdělen do tříd (tiers) (tato analýza se provádí pouze pro účely výpočtu ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II), tj. tří různých kapitálových košů určených podle kvality těchto složek, jak jsou definovány v nařízení Solventnost II. Na tyto dostupné složky se vztahují limity použitelnosti platné pro solventnostní kapitálový požadavek (Solvency Capital Requirement, SCR) nebo minimální kapitálový požadavek (Minimum Capital Requirement, MCR).

Pokud jde o zajištění shody s SCR, platí následující kvantitativní limity:

1. použitelná hodnota položek kategorie tier 1 představuje nejméně jednu polovinu solventnostního kapitálového požadavku,
2. použitelná hodnota položek kategorie tier 3 je nižší než 15 % solventnostního kapitálového požadavku a
3. součet použitelných hodnot položek kategorie tier 2 a tier 3 nepřesahuje 50 % solventnostního kapitálového požadavku.

AFR je použitelná výše kapitálu po uplatnění limitů pro třídy. Struktura tříd je uvedena v následující tabulce:

(v mil. Kč)	Celkem	Třída 1 – neomezený	Třída 1 – omezený	Třída 2	Třída 3
AFR (použitelný kapitál) k 31. prosinci 2015	4 010,030	4 010,030	0	0	0
Z toho doplňkový	0	0	0	0	0
Z toho podléhající přechodným opatřením	0	0	0	0	0
AFR (použitelný kapitál) k 31. prosinci 2016	4 103,078	4 103,078	0	0	0
Z toho doplňkový	0	0	0	0	0
Z toho podléhající přechodným opatřením	0	0	0	0	0

Jednotlivé složky prostředků, které společnost AXA životní pojišťovna považuje za použitelný kapitál, jsou určeny v souladu s regulačními požadavky předpisů Solventnost II. Hodnota použitelného kapitálu k 31. prosinci 2016 činila 4 103,078 milionu Kč (k 31. prosinci 2015 to bylo 4 010,030 milionu) a tvořily jej pouze položky kategorie tier 1 - neomezený.

Společnost nemá žádný doplňkový kapitál.

Pokud jde o zajištění shody s MCR, platí následující kvantitativní limity:

a) použitelná hodnota položek kategorie tier 1 představuje nejméně 80 % minimálního kapitálového požadavku,

b) použitelné hodnoty položek kategorie tier 2 nepřesahují 20 % minimálního kapitálového požadavku.

V souladu s metodami výpočtu uplatněnými společností AXA v souladu se stávajícími předpisy použitelný kapitál společnosti AXA životní pojišťovna na pokrytí jejího MCR podle existujícího režimu Solventnost II k 31. prosinci 2016 činil 872 % v porovnání s 938 % ke konci roku 2015.

Popis termínovaných a netermínovaných podřízených dluhů

Společnost AXA životní pojišťovna neemitovala žádné podřízené dluhopisy.

/ Vyrovnání k zákonem stanovenému vlastnímu kapitálu

Celková výše konsolidovaného zákonem stanoveného vlastního kapitálu (vlastního kapitálu podle zákonem stanovených standardů GAAP) společnosti AXA životní pojišťovna k 31. prosinci 2016 činila 2 902,235 milionů Kč. Vyrovnávací pohyby v kapitálových zdrojích mezi zákonem stanoveným vlastním kapitálem a dostupnými finančními zdroji podle předpisů Solventnost II uvádí následující tabulka:

<i>v mil. Kč</i>	K 31. prosinci 2015
Místní vlastní kapitál stanovený standardy GAAP	2 902,235
Plná tržní hodnota aktiv	-1 827,807
Nehmotný majetek	-540,500
Nejlepší odhad závazků	3 569,150
Podřízený dluh	0,000
Ostatní	0,000
Dostupné finanční zdroje (AFR)	4 103,078

Níže jsou popsány hlavní rozdíly mezi místním rámcem podle zákonem stanovených standardů GAAP a rámcem podle předpisů Solventnost II:

- vyloučení nehmotného majetku se týká zrušení goodwillu a DAC/VBI, které jsou přeceňovány prostřednictvím počtu nejlepšího odhadu závazků.
- Úprava tržní hodnoty aktiv se týká přecenění investic do dceřiných společností na jejich upravenou čistou hodnotu aktiv, neboť v místních zákonem stanovených GAAP jsme je vykázali na základě ekvivalenční metody (podle jejich zákonného vlastního kapitálu).
- Úprava nejlepšího odhadu závazků a míry tržní hodnoty na 3 569,150 milionů Kč se týká přecenění rezerv na závazky vůči pojistníkům v rámci Solventnost II oproti jejich hodnotám v místních zákonem stanovených standardech GAAP.

E.2 SOLVENTNOSTNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK A MINIMÁLNÍ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK

Společnost AXA životní pojišťovna používá standardní vzorec výpočtu minimálního kapitálového požadavku (Minimum Capital Requirement, MCR) a solventnostního kapitálového požadavku (Solvency Capital Requirement, SCR).

/ Obecné zásady

Směrnice Solventnost II stanoví dvě různé úrovně míry solventnosti: i) minimální kapitálový požadavek (MCR), což je výše kapitálu, pod níž by pojištníci a oprávněné osoby byly vystaveny nepřijatelné úrovni rizika, pokud by Společnosti bylo povoleno pokračovat v jejich operacích, a ii) solventnostní kapitálový požadavek (SCR), jenž odpovídá úrovni použitelného kapitálu, která pojišťovnám a zajišťovnám umožňuje absorbovat významné ztráty a poskytuje pojištníkům a oprávněným osobám přiměřenou záruku, že platby budou provedeny.

Česká regulace nevyužívá možnosti neposkytovat informace o případných kapitálových navýšeních během přechodného období končícího nejpozději 31. prosince 2020.

/ Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)

Společnost AXA životní pojišťovna používá pro výpočet svého solventnostního kapitálového požadavku standardní vzorec a její ukazatel kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II k 31. prosinci 2016 činil 214 %.

Konzistentnost modelů evropských pojištitelů má ověřovat také Evropský orgán pro pojištnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) a každé takové ověření může vést ke změnám předpisů pro ještě větší sblížení a posílení dohledu skupin s přeshraniční působností.

Členění požadovaného kapitálu společnosti AXA životní pojišťovna podle předpisů Solventnost II před diverzifikací k 31. prosinci 2016 (2 974,299 milionu Kč) podle rizikových modulů bylo následující: 39 % trh, 53 % životní pojištění, 1 % zdravotní, 4 % riziko protistrany (úvěrové riziko), 4 % operační riziko. Diverzifikační efekt způsobil pokles SCR o 649,323 milionu Kč a dopad odložených daňových pohledávek představuje pokles o 410,103 milionů Kč na celkovou hodnotu SCR ve výši 1 914,873 milionu.

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro společnost AXA životní pojišťovna k 31. prosinci 2016 činil 1 914, 873 milionů Kč.

Hlavními kategoriemi rizik byly:

- | | |
|--|-----------------------|
| • SCR pro tržní riziko | 1 154,037 milionu Kč |
| • SCR pro riziko selhání protistrany (úvěrové riziko) | 106,437 milionu Kč |
| • SCR pro životní pojištění | 1 572,451 milionu Kč. |
| • SCR pro operační riziko | 107,469 milionu Kč. |

Pro výpočet SCR společnosti AXA životní pojišťovna se nepoužívá žádné zjednodušení.

Společnost AXA životní pojišťovna nepoužívá žádné USP (parametry specifické pro upisování)

/ Minimální kapitálový požadavek (MCR)

Minimální kapitálový požadavek má zajišťovat minimální úroveň, pod kterou by neměl klesnout objem finančních zdrojů. Tato hodnota je vypočtena podle jednoduchého vzorce, který je omezen dolní a horní mezní hodnotou založenou na solventnostním kapitálovém požadavku vycházejícím z rizik, aby bylo dosaženo zvyšující se úrovně zásahů orgánů dohledu a aby vycházel z údajů, které lze kontrolovat.

V souladu s metodami výpočtu uplatňovanými společností AXA životní pojišťovna podle stávajících předpisů její minimální kapitálový požadavek k 31. prosinci 2016 činil 470,446 milionu Kč.

U subjektů životního pojištění vychází minimální kapitálový požadavek ze vzorce založeného na faktorech, který zohledňuje hodnoty nejlepšího odhadu závazků očištěné o částky vymahatelné ze zajistných smluv, celkovou rizikovou pojistnou částku a procenta celkového SCR.

E.3 POUŽITÍ PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA TRVÁNÍ PŘI VÝPOČTU SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Není relevantní.

E.4 ROZDÍLY MEZI STANDARDNÍM VZORCEM A POUŽÍVANÝM INTERNÍM MODELEM

Není relevantní.

E.5 NEDODRŽENÍ MINIMÁLNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU A NEDODRŽENÍ SOLVENTNOSTNÍHO KAPITÁLOVÉHO POŽADAVKU

Není relevantní.

E.6 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.