

SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT

AXA životní pojišťovna a.s.

Zpráva o Solventnosti a Finanční Situaci
za rok 2019



AXA ŽIVOTNÍ POJIŠŤOVNA A.S.

Následující dokument představuje Zprávu o solventnosti a finanční situaci (*Solvency and Financial Condition Report*, "SFCR") společnosti AXA životní pojišťovna a.s. za období končící 31. prosincem 2019 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.

Evropská unie 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.

SHRNUTÍ

Zajištění solventnosti společnosti a řízení rizik vyplývajících z podnikatelských aktivit společnosti, tak aby byla zajištěna bezpečnost a zároveň poskytnuty kvalitní služby a dobré výsledky jejím klientům a akcionářům, jsou pro skupinu AXA Česká republika a Slovensko trvalou prioritou.

V roce 2019 AXA životní pojišťovna:

- zvýšila celkové příjmy o 69 %;
- poskytovala kvalitní služby svým zákazníkům;
- navýšila Dostupné finanční zdroje (*Eligible Own Funds, EOF*) o 910 milionů Kč;
- zvýšila ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solvency II (*Solvency II Ratio*) o 22procentních bodů (výrazně nad úroveň potřebnou k ochraně Společnosti před šokem nastávajícím jedenkrát za 20 let nad rámec standardní solventnosti).

Společnost také posiluje svůj systém řízení rizik a kontrolní mechanismy.

/ Klíčové údaje životní pojišťovny

(v mil. Kč, kromě údajů o ukazateli kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II)

	2019	2018
Údaje z výkazu zisku a ztráty		
Výnosy celkem	4 836	2 863
Provozní zisk před investičními výsledky	361	558
Čisté investiční výsledky	168	192
Čistý zisk	456	609
Údaje z rozvahy podle předpisů Solventnost II		
Majetek celkem	15 831	15 279
Dostupné finanční zdroje (EOF)	4 060	3 150
Údaje o kapitálovém požadavku		
Solventnostní kapitálový požadavek (SCR)	2 221	1 948
Ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II	183 %	161 %

/ Nejvýznamnější události

UKAZATELE ČINNOSTI	<p>Celkové výnosy životní pojišťovny ve výši 4 836 milionů Kč vzrostly v roce 2019 v porovnání s rokem 2018 o 69 % na srovnatelné bázi i na vykazovací bázi. Za tímto vývojem stál zejména rostoucí investiční výsledek z Investičního životního pojištění (meziroční nárůst o 1 920 milionů Kč) v konečné celkové výši 1 320 milionů Kč.</p> <p>Celkové provozní výnosy klesly o 35 %, zejména v důsledku:</p> <ul style="list-style-type: none"> Provozní výnosy v segmentu životního pojištění (Life&Savings) činily 361 milionů Kč (-35 %), přičemž hlavním faktorem poklesu bylo zvýšení nákladů na pořízení nových smluv i nákladů na správu. <p>Celkové čisté investiční výsledky jsou pozitivní, převážně v důsledku následujících faktorů:</p> <ul style="list-style-type: none"> Čisté investiční výsledky v segmentu životního pojištění činily 168 milionů Kč, zejména zásluhou přijatých dividend od dceřiných společností v hodnotě 114 milionů Kč a úrokových výnosů z dluhových cenných papírů. <p>Celkový čistý zisk ve výši 456 milionů Kč klesl o 25 % (o 153 milionů Kč) zásluhou nižšího čistého investičního výsledku, který byl navíc podpořen nižšími provozními výnosy.</p>
ŘÍZENÍ KAPITÁLU	<p>Hlavní transakce ve vykazovaném roce:</p> <ul style="list-style-type: none"> Dividenda od dceřiné společnosti ve výši 448 milionů Kč vyplacená společností SOCIETE BEAUJON.

<p style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">ŘÍDÍCÍ A KONTROLNÍ SYSTÉM</p>	<p>Představenstvo společnosti AXA životní pojišťovna má devět specializovaných výborů a komisí, které provádějí přezkum jednotlivých oblastí: (1) Executive Committee (Výkonný Výbor), (2) Local Risk Management Committee (Výbor pro řízení rizik), (3) Local Investment & ALM Committee (Komise pro investice a řízení aktiv a pasiv), (4) Distribution Risk Committee (External Sales) (Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť), (5) Distribution Risk Committee (Internal Sales) (Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť), (6) Strategic Product & Campaigns Committee (Komise pro strategický produkt a kampaně), (7) Sourcing Committee (Komise pro využití zdrojů), (8) Enterprise Data Board (Komise pro podniková data), (9) Customer Experience & Operational Excellence Board (Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu).</p> <p>Představenstvo v zájmu zachování vyváženého systému řízení Společnosti dbá na to, aby významnou úlohu ve všech jeho specializovaných výborech a komisích plnili nezávislí členové statutárního orgánu.</p> <p>Jako nedílná součást všech obchodních procesů oddělení řízení rizik odpovídá za definování a nasazení rámce Řízení podnikových rizik (<i>Enterprise Risk Management, ERM</i>) v AXA životní pojišťovně, včetně provádění vlastního posouzení rizik a solventnosti (<i>Own Risk and Solvency Assessment, ORSA</i>). Tento rámec je založen na následujících pilířích:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nezávislost a komplexnost řízení rizik: Ředitel oddělení řízení rizik (<i>Chief Risk Officer</i>) působí nezávisle na provozních útvech („první linie obrany“) a na oddělení interního auditu („třetí linie obrany“). Oddělení řízení rizik spolu s pracovníky oddělení pro zajišťování souladu s předpisy (Compliance), vnitřní kontroly vč. vnitřní finanční kontroly, lidských zdrojů a oddělení bezpečnosti tvoří „druhou linii obrany“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v celé Společnosti. • Sdílený rámec rizikového apetitu, • Důsledné uplatňování zásady druhého posouzení u klíčových procesů a • Robustní model ekonomického kapitálu. <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"> • organizace správy a řízení Společnosti, jejímž účelem je zajistit vhodný dohled a řízení obchodní činnosti Společnosti a jednoznačné rozdělení úloh a oblastí odpovědnosti na nejvyšší úrovni, • struktura řízení a kontrolní mechanismy, jejichž účelem je zajistit dobrou informovanost vedoucích pracovníků společnosti o hlavních rizicích, jímž 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 style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">RIZIKOVÝ PROFIL</p>	<p>Na lokální úrovni uplatňuje AXA při oceňování rizikové expozice a kapitálových požadavků podle předpisů Solventnosti II standardní vzorec podle předpisů Solventnost II.</p> <p>Nejvýznamnějším rizikem společnosti AXA životní pojišťovna je životní upisovací riziko, zejména riziko storen.</p> <p>Tržní riziko představuje zejména měnové riziko (kvůli slovenskému portfoliu a dceřiným společnostem na Slovensku).</p>

OCENĚNÍ	<p>Rozvaha společnosti AXA životní pojišťovna podle předpisů Solventnost II je sestavena k 31. prosinci. Rozvaha je sestavena v souladu s nařízením Solventnost II.</p> <p>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 standardy 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>Dostupné finanční zdroje (EOF) se ve vykazovaném období zvýšily o 910 milionů Kč na 4 060 milionů Kč, což je důsledek nárůstu celkových výnosů, očekávaným nulovým dividendám ze zisku roku 2019, což je částečně kompenzováno vyplacenými dividendami ze zisku roku 2018.</p> <p>Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) vzrostl ve vykazovaném období o 273 milionů Kč na 2 221 milionů Kč. Přirozený nárůst SCR v důsledku výrazného nárůstu portfolia rizikových životních pojištění byl ovlivněn vývojem bezrizikové výnosové křivky pro CZK a úpravou předpokladů (vyšší jednotkové náklady).</p> <p>Ukazatel kapitálové přiměřenosti podle nařízení Solventnost II k 31. prosinci 2019 činil 183 %, což představuje zvýšení o 22 procentních bodů. Hlavním faktorem byl meziroční nárůst SCR o 14 %, zejména v důsledku vývoje bezrizikové výnosové křivky pro CZK, úpravy předpokladů (vyšší jednotkové náklady) a růstu rizikového životního pojištění.</p>

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 2019 byla skupina AXA největší pojišťovací skupinou na světě s konsolidovanými hrubými výnosy ve výši 105,5 miliard euro za účetní období končící 31. prosince 2019. 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, a to jako součást bloku Mezinárodní a nové trhy (*International and New Markets, INM*).

Skupina AXA oznámila dne 7. února 2020, že uzavřela se společností UNIQA Insurance Group AG smlouvu o prodeji svých aktivit v České republice, na Slovensku a v Polsku. Podle podmínek této smlouvy AXA prodá 100 % svých aktivit v životním a neživotním pojištění, investování a penzijním spoření ve střední a východní Evropě. Dokončení této transakce podléhá obvyklým podmínkám, včetně schválení příslušnými orgány dohledu a očekává se, že k němu dojde v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2020. Tato transakce nemá žádný vliv na účetní závěrku finančního roku 2019.

Do uzavření transakce mezi skupinami AXA a UNIQA se nic nemění. V nadcházejícím období do schválení transakce regulátorem nenastanou žádné související změny s okamžitým účinkem. Skupina AXA Česká republika a Slovensko bude nadále provozovat a podporovat všechny podnikatelské aktivity. Pojišťovnictví je přísně regulovaný sektor a prodej akcií společnosti nemá žádný dopad na stávající ani nové smlouvy klientů skupiny AXA Česká republika a Slovensko.

/ Informace o Společnosti

AXA životní pojišťovna je česká akciová společnost (korporace) založená 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 61859524.

Orgán dohledu

Společnost podléhá dohledu 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 regulovanou obchodní činnost prostřednictvím řady dceřiných společností; hlavní obchodní činnosti skupiny v oblasti pojišťovnictví 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 směrnicih 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

Jmenování auditorů

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

63, rue de Villiers – 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, zastoupená panem Bénédictem Vignonem a panem Grégorym Saugnerem, poprvé pověřenými dne 28. února 1989. Současné pověření je na šestileté období do konání valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2023.

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 auditori

P. Patrice Morot: 63, rue de Villiers – 92208 Neuilly-sur-Seine, poprvé pověřen dne 25. dubna 2018. Současné pověření je na šestileté období do konání výroční valné hromady Společnosti, jež bude schvalovat účetní závěrku za účetní rok 2023.

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 za účetní rok 2021.

Statutární auditori

Jmenování auditorů

MAZARS AUDIT S.R.O.

se sídlem: Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČO: 63986884, společnost zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 38404. Společnost Mazars Audit s.r.o. byla rozhodnutím jediného akcionáře určena statutárním auditorem Společnosti pro rok 2019.

Členství v profesní organizaci:

Společnost Mazars Audit s.r.o. 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

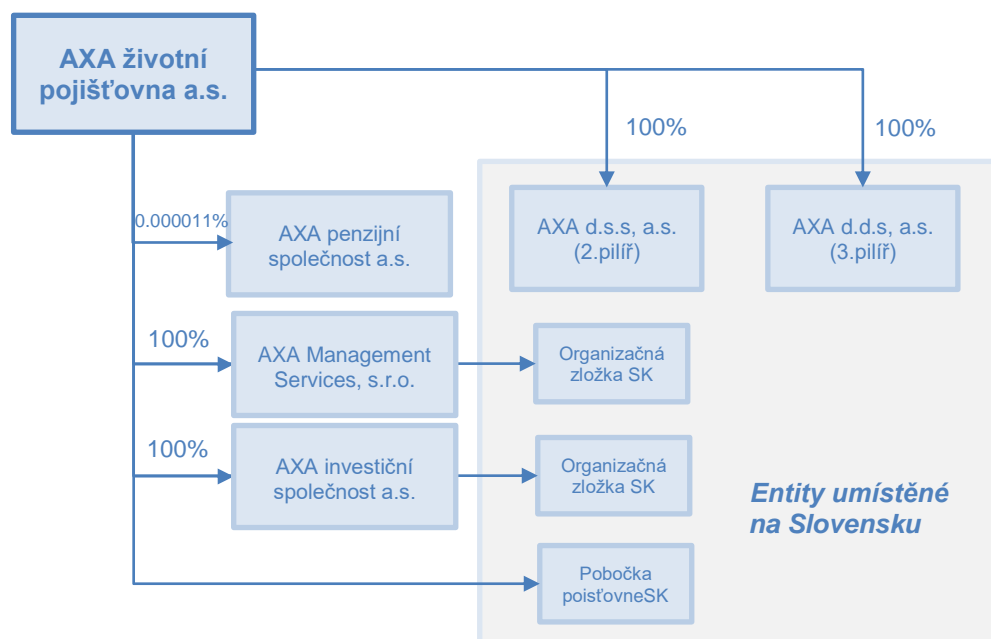
Ke dni 31. prosince 2019 činil základní kapitál společnosti AXA životní pojišťovna 900 060 000,- Kč a byl rozdělen na 90 006 kmenových akcií o jmenovité hodnotě 10 000,- Kč za akcii. Tento základní kapitál byl plně splacen.

Následující tabulka sumarizuje vlastníky kmenových akcií v oběhu a související hlasovací práva k 31. prosinci 2019:

	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 2019		31. prosince 2018	
			Procento hlasovacích práv	Podíly	Procento hlasovacích práv	Podíly
AXA životní pojišťovna a.s.	Akciová společnost	ČR	Mateřská společnost		Mateřská společnost	
AXA Management Services s.r.o.	Společnost s ručením omezeným	ČR	100	100	100	100
AXA investiční společnost a.s.	Akciová společnost	ČR	100	100	100	100
AXA penzijní společnost a.s.	Akciová společnost	ČR	-	-	-	-
AXA d.s.s., a.s.	Akciová společnost	SK	100	100	100	100
AXA d.d.s., a.s.	Akciová společnost	SK	100	100	100	100



/ 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 České republice přímo a na Slovensku prostřednictvím pobočky.

Předmět podnikání společnosti AXA životní pojišťovna je provozování pojišťovací činnosti podle zákona č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví v platném znění, v rozsahu těchto pojišťných odvětví:

- A I. Pojištění a) pro případ smrti, pro případ dožití, pro případ dožití se stanoveného věku nebo dřívější smrti, spojených životů, s výplatou zaplaceného pojistného, c) pojištění úrazu nebo nemoci jako doplňkové pojištění k pojištění podle této části.
- A III. Pojištění uvedená v bodě I. písm. a), která jsou spojena s investičním fondem.
- A VI. Umořování kapitálu založené na pojistně matematickém výpočtu, jimiž jsou proti jednorázovým nebo periodickým platbám dohodnutým předem přijaty závazky se stanovenou dobou trvání a ve stanovené výši.
- A VII. Správa skupinových penzijních fondů, případně včetně pojištění zabezpečujícího zachování kapitálu nebo platbu minimálního úrokového výnosu.
- B 1. Úrazové pojištění a) s jednorázovým plněním, b) s plněním povahy náhrady újmy, c) s kombinovaným plněním, d) cestujících.
- B 2. Pojištění nemoci a) s jednorázovým plněním, b) s plněním povahy náhrady újmy, c) s kombinovaným plněním, d) soukromé zdravotní pojištění.

/ Významná činnost a jiné události

Vypuknutí pandemie Covid-2019

Od prosince 2019 byly hlášeny po celém světě významné počty případů souvisejících s „*coronavirem*“, který se nyní podle Světové zdravotnické organizace („*WHO*“) nazývá *COVID-19*. Zpočátku byly tyto případy hlášeny v provincii Hubei v Čínské lidové republice, ale následně se nákaza *COVID-19* rozšířila napříč ostatními zeměmi, což mělo za následek hlášené infekce a úmrtí v mnoha zemích, včetně Jižní Koreje, Íránu, Itálie, Španělska, Francie, Velké Británie a Spojených států a nové případy a úmrtí jsou hlášeny i nadále denně.

Kromě toho v současné době není možné vědět ani předpovídat, do jaké míry současné počty hlášených případů odrážejí skutečný přenos viru v populaci, a proto může být rozsah pandemie podstatně větší, než se v současnosti zaznamenává. Šíření *COVID-19* vedlo celosvětově k tomu, že vlády jednotlivých zemí začaly nařizovat karantény a omezovat cestování, což vedlo k významnému narušení světového cestovního ruchu a pohostinství a v širším měřítku v globálním obchodním a dodavatelském řetězci a vyústilo ve sníženou ekonomickou aktivitu a snížené odhady budoucího ekonomického růstu, vytvořilo vážné napětí v místních, národních a nadnárodních zdravotnických a zdravotnických systémech a institucích a způsobilo na světových finančních trzích výraznou volatilitu a nejhorší pokles od finanční krize v roce 2008.

AXA životní pojišťovna společně se skupinou AXA připravuje plány, jak řešit dopady pandemie *COVID-19* a jak posoudit narušení činnosti a další rizika svých podnikatelských aktivit. Patří mezi ně ochrana zaměstnanců, udržování svých služeb zákazníkům a dalším zúčastněným stranám a zajištění efektivních procesů pro komunikaci a provádění takových plánů.

AXA životní pojišťovna pečlivě sleduje svou expozici, včetně:

- i) provozních dopadů na její podnikání;
- ii) důsledků zhoršení makroekonomických podmínek nebo zpomalení toku osob, zboží a služeb, zejména na objem nových obchodů;
- iii) rozsahu zasaženého pojistného krytí;
- iv) změn cen aktiv a finančních podmínek (včetně úrokových sazeb).

A.2 VÝSLEDKY V OBLASTI UPISOVÁNÍ

/ Celkové výsledky v oblasti upisování

Provozní příjmy a výdaje životní pojišťovny

(v mil. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubé výnosy	4 836	2 863
Poplatky a příjmy	977	1 093
Čistá technická marže	905	809
Náklady	-1 364	-1 241
Ostatní provozní výnosy a náklady	0	0
Provozní zisk před investičními výsledky	361	558

Poplatky a příjmy se snížily o 116 milionů Kč (-11 %) na 977 milionů Kč, v důsledku poklesu příjmů ze všech produktů v rámci portfolia pojišťovny.

Čistá technická marže vzrostla o 96 milionů Kč (+12 %) na 905 milionů, zejména v důsledku vyššího rizikového pojistného v případě rizikového životního pojištění a pozitivního technického vývoje (nižší škodní poměr u rizikového životního pojištění v důsledku strategie zaměřené na velká rizika s nižším škodním poměrem a pozitivním vývojem frekvence v případě malých rizik).

Náklady se zvýšily o 123 milionů Kč (+10 %) na 1 364 milionů Kč, zejména v důsledku nižší kladné změny odložených pořizovacích nákladů (DAC) a negativní hodnoty tvorby opravných položek k pohledávkám.

/ Výsledky v oblasti upisování podle geografických oblastí

Segment životního pojištění

AXA nabízí širokou škálu produktů v segmentu životního pojištění, včetně individuálních a skupinových spořicíh produktů.

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

Hrubé výnosy

(v mil. Kč, kromě procent)	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
CELKEM	4 836	100 %	2 863	100 %

/ Výsledky v oblasti upisování podle produktových odvětví

Následující tabulka představuje hrubé výnosy podle hlavních produktových řad:

Hrubé výnosy podle produktového odvětví

(v mil. Kč, kromě procent)	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
G/A zabezpečení a zdravotní pojištění	962	20 %	822	29 %
G/A investice a spoření	371	8 %	366	13 %
Investiční životní pojištění (IŽP)	3 503	72 %	1 675	59 %
CELKEM	4 836	100 %	2 863	100 %

Hrubé výnosy se zvýšily o 1 973 milionů Kč (+69 %) na 4 836 milionů Kč:

- Výnosy z Investičního životního pojištění (72 % hrubých výnosů) se zvyšovaly v čase; za tímto vývojem stál zejména rostoucí investiční výsledek z Investičního životního pojištění (meziroční nárůst o 1 920 milionů Kč) v konečné celkové výši 1 320 milionů Kč. Podíl výnosů z Investičního životního pojištění se zvýšil o 13 procentních bodů na 72 %,
- Výnosy z G/A zabezpečení a zdravotního pojištění (20 % hrubých výnosů) se zvýšily o 140 milionů Kč (+17 %) v souladu se strategií orientace na rizikové životní pojištění, zejména vlivem samostatně prodáváného běžně placeného produktu *Symphonie / Active Life*; podíl Rizikového životního pojištění klesl o 9 procentních bodů na 20 %.
- Výnosy z G/A spoření (8 % hrubých výnosů) vzrostly o 4 miliony Kč (+1 %).

Hrubé výnosy podle geografických oblastí

(v mil. Kč, kromě procent)	31. prosince 2019		31. prosince 2018	
Česká republika	2 149	44 %	1 291	45 %
Slovensko	2 687	56 %	1 572	55 %
CELKEM	4 836	100 %	2 863	100 %

Více informací o rozpadu dalších složek technického účtu a jeho celkového výsledku v členění dle podstatných druhů pojištění můžete nalézt na internetových stránkách společnosti AXA v sekci **Povinně uveřejňované informace**:

<https://www.axa.cz/o-nas/financni-vysledky/povinne-uverejnovane-informace/obsah/zivotni-pojistovna/>

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 2019				
	Čisté kapitálové výnosy	Čisté realizované zisky a ztráty	Změna zhodnocení investic	Čistý investiční výsledek	Náklady na správu investic
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	-
Dluhové nástroje	41	(7)	-	34	(5)
Kapitálové nástroje	11	-	9	19	-
Investiční fondy	-	-	-	-	-
Úvěry	-	-	-	-	-
Aktiva na zajištění smluv, v nichž nese finanční riziko pojistník	-	-	-	-	-
Derivátové nástroje	-	-	-	-	-
Ostatní	120	-	-	120	-
CELKEM	172	(7)	9	173	(5)

(v mil. Kč)	31. prosince 2018				
	Čisté kapitálové výnosy	Čisté realizované zisky a ztráty	Změna zhodnocení investic	Čistý investiční výsledek	Náklady na správu investic
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	-
Dluhové nástroje	43	9	-	52	(5)
Kapitálové nástroje	10	(16)	15	9	-
Investiční fondy	-	-	-	-	-
Úvěry	-	-	-	-	-
Aktiva na zajištění smluv, v nichž nese finanční riziko pojistník	-	-	-	-	-
Derivátové nástroje	-	6	-	6	-
Ostatní	130	-	-	130	-
CELKEM	183	(1)	15	197	(5)

Čisté kapitálové výnosy jsou očištěny o náklady ze snížené hodnoty přímo vlastněného investičního majetku a odpisy prémie/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; FVPL portfolio se přeceňuje přímo výsledkově a portfolio AFS se přeceňuje od 1.1.2018 do vlastního kapitálu (před 1.1.2018 se přeceňovalo stejným způsobem jako FVPL, tedy přímo výsledkově).

Zisky ve výši 101,6 milionů Kč vykázané v zákonném vlastním kapitálu v rámci ostatních kapitálových fondů se vztahují k přecenění dluhových cenných papírů klasifikovaných v rámci AFS portfolia.

Zisky ve výši 50,2 milionů Kč vykázané v zákonném vlastním kapitálu v rámci ostatních kapitálových fondů se vztahují k přecenění akcií a podílových listů klasifikovaných v rámci AFS portfolia.

Výše uvedené zisky jsou následně poníženy o vliv odložené daně ve výši 0,8 milionů Kč.

Zisky ve výši 810,7 milionů 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 2019 žádné investice do sekuritizace.

A.4 VÝSLEDKY V JINÝCH OBLASTECH ČINNOSTI

/ Další podstatné příjmy a výdaje

Segment životního pojištění

Následující tabulky uvádějí čistý zisk Společnosti za uváděná období.

(v mil. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Hrubé výnosy	4 836	2 863
Poplatky a příjmy	977	1 093
Čistá technická marže	905	809
Náklady	-1 364	-1 241
Ostatní provozní výnosy a náklady	-	-
Čistý investiční výsledek	168	192
Náklady na daň z příjmu/úlevy na dani z příjmu	-73	-141
Ostatní výnosy/náklady	-	-
ČISTÝ ZISK	456	609

Náklady na daň z příjmu se snížily o 67 milionů Kč (48 %) na -73 milionů Kč.

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

Čistý zisk se snížil o 153 milionů Kč na 456 milionů Kč (-25 %).

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2019 nebyly žádné leasingové vztahy považovány na úrovni Společnosti za významné.

A.5 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

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 výkonného managementu 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 interního auditu

Funkce interního auditu

B.6 Pojistně-matematická funkce

Pojistně-matematická 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 používala 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. S výhradou pravomocí, které jsou stanovami vyhrazeny do výlučné působnosti valné hromady, 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, 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.

JEDNACÍ ŘÁDY

Pravidla pro fungování a organizaci představenstva a jeho specializovaných výborů jsou uvedena v příslušných vnitřních směrnících (jednacích řádech), které přijímá představenstvo. Tyto směrnice uvádějí zejména podrobnosti o pravomocích, úkolech a povinnostech představenstva a jeho specializovaných výborů.

Představenstvo zpravidla zasedá dvakrát za měsíc, a to na zasedání představenstva za účasti širšího managementu (Executive Committee). Představenstvo před každým zasedáním, zpravidla dva pracovní dny předem, obdrží dokumentaci týkající se záležitostí, které má přezkoumat.

Záležitosti projednané a rozhodnutí učiněná na jednání představenstva shrnuje zápis z jednání, který uchovává oddělení Compliance & Corporate Governance.

SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Podle článku VI stanov Společnosti jmenuje členy představenstva dozorčí rada Společnosti na pět let.

K 31. prosinci 2019 tvořilo představenstvo Společnosti pět členů. Povinnosti členů představenstva, jakož i odpovědnost členů představenstva za výkon jejich funkce, se řídí příslušnými právními předpisy.

VÝBORY PŘEDSTAVENSTVA

Představenstvo má devět specializovaných výborů a komisí, které přezkoumávají jednotlivé záležitosti:

- (1) Executive Committee (*Výkonný Výbor*)
- (2) Local Risk Management Committee (*Výbor pro řízení rizik*)
- (3) Local Investment & ALM Committee (*Komise pro investice a řízení aktiv a pasiv*)
- (4) Distribution Risk Committee (External Sales) (*Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť*)
- (5) Distribution Risk Committee (Internal Sales) (*Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť*)
- (6) Strategic Product & Campaigns Committee (*Komise pro strategický produkt a kampaně*)
- (7) Sourcing Committee (*Komise pro využití zdrojů*)
- (8) Enterprise Data Board (*Komise pro podniková data*)
- (9) Customer Experience & Operational Excellence Board (*Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu*).

Úloha, organizace a postupy spojené s činností jednotlivých výborů jsou uvedeny v jednacím řádu příslušného výboru.

Každý z výborů předkládá představenstvu rozhodnutí, stanoviska, návrhy nebo doporučení týkající se záležitostí spadajících do jeho působnosti. Podle českého práva však za každé rozhodnutí specializovaných výborů představenstva odpovídá představenstvo a jeho členové.

Každý výbor představenstva je oprávněn v rámci působnosti, kterou mu svěřuje představenstvo v jednacím řádu příslušného výboru, provést nebo obstarat analýzy nebo přezkoumání. Může také na svá jednání přizvat účastníky zvenčí. Výbory podávají zprávy o svých činnostech a rozhodnutích představenstvu na následujícím jednání představenstva.

Následující tabulka shrnuje složení (uvedeni jsou pouze členové s hlasovacím právem), hlavní oblasti odpovědnosti a hlavní činnosti každého výboru v roce 2019.

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
Výkonný výbor <i>Složení k 31. 12. 2019:</i> <i>Generální ředitel (CEO) (předseda a tajemník)</i> <i>Finanční ředitel (CFO)</i> <i>Ředitel útvaru distribuce</i> <i>Ředitel útvaru marketingu a digitalizace</i> <i>Ředitel lidských zdrojů a komunikace</i> <i>Ředitel útvaru informačních technologií</i> <i>Ředitel útvaru technického pojištění</i> <i>Ředitel oddělení řízení rizik</i> <i>Ředitel útvaru Operations</i>	<p>Výkonný výbor odpovídá za následující činnosti:</p> <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 IT systémů a pravidel IT bezpečnostní Společnosti, • vyhodnocování a schvalování postupů a plánu auditu, vyhodnocování zpráv o provedených 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, zohlednění závěrů ve strategických rozhodnutích, • pravidelné hodnocení výsledků systému proti praní špinavých peněz, • schvalování plánu zajišťování shody s předpisy (Compliance plánu) a sledování jeho uplatňování, • plnění úlohy výboru pro odměňování, • projednává a rozhoduje o záležitostech přednesených členy statutárního orgánu nebo jednotlivých výborů, • Potvrzuje předložená rozhodnutí poradních výborů a případně rozhoduje o jejich změnách, rozhoduje o předkládaných návrzích a doporučeních poradních výborů, • plní své povinnosti vyplývající z vnitřních standardů Společnosti a dalších regulatorních požadavků. 	<p>Výkonný výbor v roce 2019 zasedal na dvaadvaceti jednáních.</p> <p>Výbor se soustředil zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ významné události běžného obchodního a finančního provozu ✓ schvalování významných vnitřních předpisů ✓ výstupy činnosti interního auditu ✓ rozvoj produktu Společnosti ✓ plán zajišťování shody s předpisy (Compliance plán) ✓ analýza a hodnocení rizik v oblasti boje proti praní špinavých peněz ✓ strategií implementace nových technologií v oblasti IT ✓ sledování a analýza činnosti v působnosti útvaru technického pojištění ✓ kapitál a solventnost ✓ rizikový apetit a alokace aktiv ✓ úrokové riziko ✓ plán řízení rizika likvidity ✓ obchodní strategie Společnosti a strategické řízení rizik ✓ řádným vedením účetnictví Společnosti a sledováním postupu statutárního auditu
Komise pro řízení rizik <i>Složení k 31. 12. 2019:</i> <i>Generální ředitel (CEO)(předseda)</i> <i>Finanční ředitel (CFO)</i> <i>Ředitel útvaru řízení rizik (CRO)</i> <i>Ředitel útvaru distribuce</i> <i>Ředitel útvaru technického pojištění</i> <i>Ředitel útvaru marketingu a digitalizace</i> <i>Ředitel útvaru informačních technologií</i> <i>Ředitel útvaru Operations</i> <i>Ředitel lidských zdrojů a komunikace</i>	<p>Komise byla založena za účelem plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sledování pojistných rizik, operačních rizik, finančních rizik a dalších rizik (reputační, strategická, nově vznikající, likvidity), • sledování významných zjištění vnitřního auditu a jejich dopadu na Společnost, sledování plnění příslušných nápravných opatření, • sledování činnosti a zjištění při oddělení Fraud Managementu, • sledování vývoje regulatorního prostředí, • sledování řízení kontinuity činnosti a plánování, • sledování bezpečnostních rizik, • sledování činnosti, výstupů a doporučení podvýborů Komise pro řízení rizik: <ul style="list-style-type: none"> - výbory pro rizika distribuce pro IS a ES. <p>V tomto rámci vykonává Komise pro řízení rizik tyto činnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • schvaluje aktualizace ročního katalogu rizik, • vydává doporučení představenstvu týkající se přehledů rizikového apetitu a jeho limitů, • přezkoumává a doporučuje zprávy ORSA ke schválení představenstvem, • sleduje vývoj ukazatelů klíčových rizik a navrhuje nápravné kroky, 	<p>Komise pro řízení rizik zasedala v roce 2019 pětkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování pojistných rizik, operačních rizik, finančních rizik, rizik v oblasti IT bezpečnosti a dalších rizik, ✓ sledování řízení kontinuity činnosti a plánování, ✓ sledování vývoje regulatorního prostředí, ✓ schvalování katalogu rizik, ✓ přezkoumání a doporučování zpráv ORSA ke schválení představenstvem, ✓ sledování jednání s orgány dohledu, projednávání právních a Compliance témat, ✓ schvalování zajišťovacího programu.

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
	<ul style="list-style-type: none"> • přezkoumává poslední události spojené s operačním rizikem a formuluje související akční plány, • získává informace od Manažera řízení provozních rizik, Business Continuity / Operational Resilience Manažera and Local Security Officer o výsledcích kvantifikace operačních rizik a aktuálních změnách plánů kontinuity činnosti a projednává tyto výsledky, • projednává významné změny v regulatorním prostředí prezentované vedoucím právního oddělení a Compliance, projednává dopady legislativních změn na subjekty skupiny AXA a koordinaci realizace s dotčenými odděleními, • získává informace od vedoucího právního oddělení a Compliance o stavu jednání s orgánem dohledu, stížnostech a soudních sporech, projednává otázky právní a Compliance a rozhoduje o jejich řešení, sleduje právní rizika spojená se soudními spory a trestními řízeními, • zadává zaměstnancům Společnosti k vypracování 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, • přezkoumává pokyny pro fyzickou a informační bezpečnost, • sleduje informační bezpečnostní rizika, incidenty a související problémy a navrhuje vhodné intervence v případě potřeby a/nebo prevence, • sleduje překročení limitů u investic a nápravná opatření, • je informována funkcí interní kontroly o posouzení přiměřenosti a účinnosti rámce interních kontrol, • je pravidelně informována funkcí interní kontroly o výkonu kontrol a významných zjištěních identifikovaných během těchto kontrol. 	
<p>Komise pro investice a řízení aktiv a pasiv</p> <p><i>Složení k 31.12.2019:</i></p> <p><i>Generální ředitel</i></p> <p><i>Ředitel útvaru distribuce</i></p> <p><i>Finanční ředitel</i></p> <p><i>Ředitel útvaru Investic</i></p> <p><i>Ředitel útvaru řízení rizik</i></p> <p><i>Vedoucí útvaru investic pro INM region AXA Group (či zástupce tohoto oddělení)</i></p>	<p>Komise 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 apod. 	<p>Komise pro místní investice a řízení aktiv a pasiv zasedala v roce 2019 čtyřikrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ strategická alokace aktiv: návrhy, vývoj, změny, investiční příležitosti ✓ zprávu o výkonnosti řízení aktiv
<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť</p> <p><i>Složení k 31.12.2019:</i></p> <p><i>Ředitel útvaru distribuce (předseda)</i></p> <p><i>Vedoucí finančního controllingu, plánování a strategie</i></p>	<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aby navrhovala a rozhodovala o jednotlivých nápravných opatřeních týkajících se zprostředkovatelů, včetně rozhodnutí o jednotlivých krocích směřujících k vymáhání pohledávek, • aby rozhodovala o spolupráci s novými zprostředkovateli v případě, kdy s tím nesouhlasí všichni zúčastnění (v souladu s příslušným vnitřním předpisem), • by navrhovala a rozhodovala o ukončení spolupráce se subjekty externí distribuční sítě, 	<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro externí prodejní síť se v roce 2019 sešla čtyřikrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování vývoje místní externí prodejní sítě a hlavních faktorů, které ovlivňují její vývoj ✓ monitorování rizikových brokerů a souvisejících nápravných opatření ✓ sledování souladu činnosti externí prodejní sítě s GDPR a dalšími právními předpisy

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
<p><i>Vedoucí účetnictví a finančních systémů</i></p> <p><i>Vedoucí strategie a rozvoje obchodu CZ/SK</i></p> <p><i>Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance</i></p> <p><i>Zaměstnanec odpovědný za oblast prevence podvodů</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> aby navrhovala a rozhodovala o přidělení klientů, je-li to nutné, aby zadávala požadavky na analýzy ohledně výše uvedeného, aby předkládala Komisi pro řízení rizik nebo výkonnému výboru doporučení ohledně výše uvedeného, aby průběžně kontrolovala plnění nápravných opatření. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ vyhodnocení informací poskytnutých ze strany ČAP ✓ projednání provozních otázek týkajících se externí prodejní sítě ✓ rozhodování a zahájení spolupráce s novými zprostředkovateli
<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť</p> <p><i>Složení k 31.12.2019:</i></p> <p><i>Ředitel útvaru distribuce (předseda)</i></p> <p><i>Vedoucí finančního controllingu, plánování a strategie</i></p> <p><i>Vedoucí účetnictví a finančních systémů</i></p> <p><i>Vedoucí strategie a rozvoje obchodu CZ/SK</i></p> <p><i>Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance</i></p> <p><i>Zaměstnanec odpovědný za oblast prevence podvodů</i></p>	<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> aby navrhovala a rozhodovala o systémových nápravných opatřeních, aby navrhovala a rozhodovala o nápravných opatřeních ve vztahu k jednotlivým agentům včetně rozhodnutí o jednotlivých krocích směřujících k vymáhání pohledávek, aby navrhovala a rozhodovala o ukončení činnosti agentů interní prodejní sítě, aby navrhovala a rozhodovala o přidělení klientů, je-li to nutné, aby zadávala požadavky na analýzy ohledně výše uvedeného, aby předkládala Komisi pro řízení rizik nebo výkonnému výboru doporučení ohledně výše uvedeného, aby průběžně kontrolovala plnění nápravných opatření. 	<p>Komise pro rizika spojená s distribucí pro interní prodejní síť se v roce 2019 sešla čtyřikrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sledování a vyhodnocování rizik spojených s interní distribuční sítí ✓ monitorování rizikových agentů a souvisejících nápravných opatření ✓ sledování využití a kvality analýzy potřeb klientů ✓ projednání otázek spojených se změnami v interní distribuční síti ✓ projednání provozních otázek týkajících se interní distribuční sítě
<p>Komise pro strategický produkt a kampaně</p> <p><i>Složení k 31.12.2019:</i></p> <p><i>Ředitel úseku technického pojištění (předseda)</i></p> <p><i>Generální ředitel</i></p> <p><i>Finanční ředitel</i></p> <p><i>Ředitel úseku marketingu a digitalizace</i></p> <p><i>Ředitel útvaru distribuce</i></p> <p><i>Ředitel útvaru informačních technologií</i></p> <p><i>Ředitel útvaru Operations</i></p> <p><i>Ředitel útvaru řízení rizik</i></p>	<p>Komise pro strategický produkt a kampaně byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> projednání a schválení nové strategie v oblasti produktu, projednání a schválení nových návrhů v oblasti produktu, a změn stávajících produktů, schvaluje rámec pro provizní schémata, definuje trhy pro jednotlivé produkty a jejich pravidelné aktualizace, projednání výsledků produktů na trhu, rozhodování o ukončení nabídky produktů, které nejsou perspektivní, projednává a schvaluje strategii kampaní a plány kampaní, sleduje výsledky kampaní a rozhoduje o jejich změnách, pokud je to potřebné. 	<p>Komise pro strategický produkt a kampaně se v roce 2019 sešla devětkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ schválení ročního plánu produktu, jeho průběžné vyhodnocování ✓ strategie kampaní a management kampaní, jakož i jejich změny a sledování klíčových faktorů, které je ovlivňují ✓ projednání potenciálních nových produktů ✓ projednání otázek nastavení cen a provizí
<p>Komise pro využití zdrojů</p> <p><i>Složení k 31.12.2019:</i></p> <p><i>Finanční ředitel (předseda)</i></p>	<p>Komise pro využití zdrojů byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> zajistit efektivní řízení zdrojů, vyhodnotit některé požadavky týkající se zajištění nových lidských zdrojů a prostředků vyčleněných na projekty, jakož i odchylky od schváleného finančního plánu, vykonávat řízení programu ke zvýšení efektivity. 	<p>Komise pro využití zdrojů se v roce 2019 sešla šestnáctkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ projednání a vyhodnocení programu ke zvýšení efektivity včetně jeho změn

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
<p>Ředitel lidských zdrojů a komunikace</p> <p>Ředitel útvaru Operations</p> <p>Vedoucí oddělení finančního controllingu, plánování a strategie</p> <p>Vedoucí projektového managementu, nákupu a FM</p>		<ul style="list-style-type: none"> ✓ schvalování odchylek od finančního plánu ✓ projednání finančního stránky probíhajících projektů ve společnosti
<p>Komise pro podniková data</p> <p>Složení k 31.12.2019:</p> <p>Chief Data Officer (CDO) (Chairman)</p> <p>Finanční ředitel</p> <p>Vedoucí útvaru řízení rizik</p> <p>Vedoucí útvaru marketingu a digitalizace</p> <p>Vedoucí útvaru informačních technologií</p> <p>Pracovník odpovědný za ochranu dat</p> <p>Vedoucí útvaru Operations</p> <p>Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance</p> <p>Ředitel útvaru technického pojištění</p>	<p>Komise pro podniková data byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zajistit konsistentní přístup ke všem typům rizik týkajících se řízení a správy relevantních dat, • definovat a udržovat data roadmap, • projednat a schválit implementaci data roadmap, a to jednou ročně, • podporovat a spravovat implementaci data roadmap a informovat výkonný výbor o postupu, • nastavit priority pro projekty týkající se dat a schválit rozpočet a investici s cílem dosažení zisku, • definovat a sledovat přístup k relevantním interním a externím datům, • definovat a sledovat výkonnostní ukazatele kvality dat a informovat o výstupech výkonný výbor, • projednat a zvážit dopady legislativních změn v oblasti ochrany dat a zvážit je v souvislosti s aktivitami ve společnosti a získávat informace o relevantních rizicích, • sledovat incidenty týkající se kvality dat a zajišťovat zmírnění jejich dopadů, • řešit problémy týkající se dat, jakož i další otázky, které nebyly vyřešeny na úrovni nižších pracovních skupin, • přijímat rozhodnutí ohledně ochrany dat a rozhodovat o řízení rizik týkajících se dat, • zajišťovat komunikaci s dalšími složkami společnosti. 	<p>Komise pro podniková data se v roce 2019 sešla pětkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ projednání otázky týkající se kvality dat ✓ projednání informací poskytovaných DPO společnosti a pracovními skupinami uvnitř společnosti ✓ příprava a schválení informací poskytovaných výkonnému výboru ✓ projednání projektů týkajících se podnikových dat ✓ projednání informací poskytnutých Skupinou AXA
<p>Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu</p> <p>Složení k 31.12.2019:</p> <p>Generální ředitel</p> <p>Ředitel útvaru marketing a digitalizace</p> <p>Finanční ředitel</p> <p>Ředitel útvaru distribuce</p> <p>Ředitel útvaru Operations</p> <p>Ředitel útvaru technického pojištění</p> <p>Ředitel Lidských zdrojů a komunikace</p> <p>Vedoucí úseku centra služeb zákazníkům</p> <p>Digital Strategy Leader</p> <p>Manažer PR Senior</p>	<p>Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu byla založena k plnění následujících cílů:</p> <ul style="list-style-type: none"> • projednání a vyhodnocení zpětné vazby klientů včetně stížností, • projednání a zhodnocení nových nástrojů klientského servisu a navrhovaných změn existujících nástrojů, • průběžné zkvalitňování existujících procesů ve snaze zajistit co možná nejvyšší úroveň zkušenosti zákazníka. 	<p>Komise pro zkušenost zákazníka a vysokou úroveň provozu se v roce 2019 sešla devětkrát.</p> <p>Komise se soustředila zejména na následující záležitosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ projednání a vyhodnocení zpětné vazby klientů a jejich stížností ✓ projednání nových nástrojů klientského servisu ✓ projednání provozních záležitostí, které mají dopad na zkušenost klienta a navrhnout řešení ✓ spolupráce s příslušnými útvary Skupiny AXA ✓ projednání nových možností automatizace

Výbory představenstva	Hlavní oblasti odpovědnosti	Hlavní činnosti v roce 2019
<i>Robotic & Process Excellence Centre Manager</i> <i>Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance</i> <i>Manažer oddělení zákaznického servisu</i> <i>Customer Experience Project Manager</i> <i>Vedoucí úseku Customer Relationship Management</i> <i>Zástupce INM regionu Skupiny AXA</i>		

PŘEDSTAVENSTVO

Další informace o představenstvu jsou uvedeny v odstavci výše.

Úlohu představenstva vymezují zákon o obchodních korporacích, stanovy a směrnice *Vnútorný riadiaci a kontrolný systém (08077SM)*. Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti.

Představenstvo stanoví zaměstnancům konkrétní úkoly a oblasti odpovědnosti určené na základě jejich pracovního zařazení ve Společnosti. Tyto pravomoci a oblasti odpovědnosti jsou zásadně dokumentovány ve stanovách, interních směrnicích a případně v pracovní smlouvě a popisu pracovní činnosti příslušného zaměstnance.

Většinový akcionář je zastoupen v dozorčí radě. Většinový akcionář definuje požadavky společnosti formulováním standardů nebo nařízení skupiny. Společnost tyto požadavky promítá do svých interních směrnic 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 IT systémů a pravidel IT bezpečnosti Společnosti,
- vyhodnocování a schvalování postupů a plánu auditu, vyhodnocování zpráv o provedených 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, zohlednění závěrů ve strategických rozhodnutích,
- pravidelné hodnocení výsledků systému proti praní špinavých peněz,
- schvalování plánu zajišťování shody s předpisy (Compliance plánu) a sledování jeho uplatňování,
- plnění úlohy výboru pro odměňování,
- projednává a rozhoduje o záležitostech přednesených členy statutárního orgánu nebo jednotlivých výborů,
- Potvrzuje předložená rozhodnutí poradních výborů a případně rozhoduje o jejich změnách, rozhoduje o předkládaných návrzích a doporučeních poradních výborů,
- 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 řídicího a kontrolního systému 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 (Compliance),
- Zásady bezpečnosti včetně zásad bezpečnosti systémů IT,
- investiční pravidla pro spravované finanční prostředky.

OSOBY, KTERÉ SKUTEČNĚ ŘÍDÍ SPOLEČNOST

Předseda představenstva (*Chief Executive Officer, CEO*), který je v souladu s Nařízením „*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 směrnice *Vnútorný riadiaci a kontrolný systém (08077SM)*. Dozorčí rada dohlíží na výkon činnosti představenstva a uskutečňování obchodní činnosti Společnosti.

Dozorčí rada jako kontrolní orgán 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 činnosti 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 řídicího a kontrolního systému předkládané oddělením interního 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,
- vydat předběžné stanovisko k návrhu představenstva na jmenování fyzické nebo právnické osoby do Funkce řízení rizik, Funkce interního auditu a Funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance) a k návrhu představenstva na zproštění takové osoby její funkce.

Další pravomoci dozorčí rady vyplývají ze stanov Společnosti.

Hlavní úlohy a oblasti odpovědnosti spojené s klíčovými funkcemi

Předpisy Solventnost II, které nabýly účinnosti v roce 2016, požadují, aby měla AXA životní pojišťovna zaveden řídicí a kontrolní systém umožňující řádné a obezřetné řízení činnosti Společnosti. Tento řídicí a kontrolní systém vychází z jednoznačného rozdělení 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 čtyři klíčové funkce:

- (1) **Funkce interního auditu:** interní audit je nedílnou součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti, jejímž cílem je zajišťovat nezávislé kontrolní činnosti podle plánu interního auditu schvalovaného v ročních intervalech představenstvem, včetně činností, které jsou zajišťovány externě podle vyhlášky č. 306/2016 Sb. Činnost interního auditu zahrnuje analýzu rizik, plán interního auditu, sledování nápravných opatření uložených na základě zjištění interního auditu, soustavné sledování vnitřního řídicího a kontrolního systému a podávání zpráv o zjištěních interního auditu vedení Společnosti a příslušným orgánům Skupiny.
- (2) **Funkce řízení rizik:** Řízení rizik je nedílnou součástí řídicího a kontrolního systému Společnosti a tvoří jej 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.
- (3) **Pojistně-matematická funkce:** Pojistně-matematické oddělení a ředitel pro pojistnou matematiku vykonávají ve Společnosti pojistně-matematickou funkci a zajišťují nezbytné pojistně-matematické vstupy pro její finanční reportování. Mají také na starost vytváření metodiky v oblasti technických rezerv a statistickou analýzu a modely včetně oceňování pojistného kmene.
- (4) **Funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance):** Pravidla a postavení funkce zajišťování shody s předpisy ve Společnosti upravuje *Compliance Poriadok (09001RD)*. Funkce zajišťování shody s předpisy představuje sledování systému interních 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:

- (1) Head of Internal Audit (*Vedoucí interního auditu*)
- (2) Chief Risk Officer (*Ředitel oddělení řízení rizik*)
- (3) Chief Actuary & Financial Modelling Officer (*Hlavní pojistný matematik a ředitel finančního modelování*)
- (4) Chief Compliance Officer (*Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance*)

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 2019 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 je koncipována tak, aby uváděly do souladu zájmy vedoucích pracovníků Společnosti se zájmy jejích 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 od 1. ledna 2019.

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 společnosti,
- 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 výkonných ředitelů Společnosti

Struktura odměňování

Skupina AXA široce uplatňuje zásadu odměňování na základě výsledků (*“pay-for-performance” approach*), 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. návratnost vlastního kapitálu, 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 pozici ve společnosti, 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.

Fixní složka odměňování tvoří vždy více jak 50% celkové výše odměny. Navíc výplata krátkodobé pohyblivé motivační složky je omezená na maximálně 200 % z cílové krátkodobé motivační složky tak, aby zaměstnanci nebyli motivováni k přijímání nepřiměřených rizik za účelem získání vyšší odměny.

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 udělena 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 vyplacení těchto odměn ani jejich výši.

/ Dlouhodobé motivační odměny

Výkonnostní akcie – Podíly na výsledcích Společnosti

Účelem výkonnostních akcií je ocenit a udržet nejschopnější zaměstnance a zaměstnance disponující klíčovými dovednostmi; tyto akcie uvádějí do souladu zájmy jednotlivců s výsledky celé skupiny a příslušného provozního subjektu/obchodní jednotky a také se střednědobým (3–5 let) vývojem akcií skupiny.

Výkonnostní akcie se vyplácejí s odkladem 3 let¹.

¹ Od přidělení v roce 2019 všichni příjemci obdrží akcie AXA po uplynutí tříletého období v závislosti na dosažených výsledcích. Ve Francii navíc platí pravidlo, že příjemce si musí získané akcie nejméně dva roky ponechat ve svém vlastnictví. Podrobnější údaje jsou uvedeny v Pravidlech plánu přidělení výkonnostních akcií.

Výkonnostní akcie jsou navíc podmíněny splněním podmínek týkajících se výkonnosti ve tříletém období. Ukazatele výkonnosti vypovídají o (i) celkové finanční a provozní výkonnosti skupiny a (ii) výkonnosti provozního subjektu/obchodní jednotky účastníka.

Podle podmínek plánu je výchozí počet přislíbených výkonnostních akcií upraven tak, aby odrážel splnění definovaných podmínek týkajících se výkonnosti, 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 výkonnostních akcií, 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 výkonnosti. V případě nesplnění podmínky týkající se výkonnosti ve sledovaném období všechny příslušné akciové opce propadají.

Od přidělení v roce 2017 je v platnosti dodatečná podmínka, že pokud a dokud je čistý zisk Skupiny záporný, příjemci nemohou uplatnit své akciové opce

Doplňující ustanovení o podmínkách týkajících se výkonnosti

Kromě výše uvedených podmínek všechny nepřidělené výkonnostní akcie a všechny neuplatněné (přiznané i nepřiznané) akciové opce podle podmínek příslušných plánů propadají v případě, že dojde k ukončení pracovního poměru účastníka z následujícího nebo podobného důvodu:

- pokud daný zaměstnanec podstatným způsobem porušil etický kodex skupiny AXA nebo jiné klíčové směrnice týkající se rizik a Compliance,
- 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.

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.

² Spodní mezní hodnota v současnosti činí 65 % pro Generálního ředitele a členy představenstva Skupiny a 80 % pro všechny ostatní příjemce, a to za výkonnost Skupiny i lokálního 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 % původního přislíbeného počtu výkonnostních akcií.

/ 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 2019 účastníkem níže uvedených transakcí se spřízněnými osobami, které lze považovat za významné pro společnost AXA.

Vztahy se společností SOCIETE BEAUJON

V roce 2019 společnost AXA životní pojišťovna vyplatila svému jedinému akcionáři, společnosti SOCIETE BEAUJON, dividendu ve výši 448 milionů Kč.

V roce 2019 byly společnosti AXA životní pojišťovna účtovány náklady na vrcholové vedení za služby poskytované skupinou AXA zastoupenou oblastním týmem pro region INM, tj. strategické plánování, poradenské služby v případě řízení rizik, účetnictví, právní služby a zajišťování shody s předpisy, interní 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 2019 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 2019 uzavřeny žádné významné transakce mezi Společností a jakýmkoli členy výkonného vedení nebo představenstva Společnosti.

Jednotliví členové představenstva Společnosti a jednotliví další představitelé Společnosti si mohou průběžně pořizovat pojištění, investiční produkty 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 popsany řídicí a kontrolní systém je nedílnou součástí vnitřního řídicího a 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 řídicím a kontrolním systému uplatňovaném ve Společnosti jsou zdokumentovány v rámci tohoto systému.

Účelem této struktury správy a řízení Společnosti 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 že 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 popsán 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 stanovící, co musí jednotlivé společnosti skupiny AXA učinit, aby dodržely požadavky na způsobilost a bezúhonnost přijaté v souladu s požadavky předpisů Solventnost II.

AXA životní pojišťovna vytvořila samostatnou směrnici (Směrnice Fit and Proper č. 16002SM), která obsahuje pokyny k posuzování způsobilosti a bezúhonnosti osob skutečně řídících společnost i osob v klíčových funkcích včetně požadavků na dokumentaci a jejich archivaci.

Generální ředitel, který je na základě předpisů Solventnost II považován za „osobu, která skutečně řídí“ Společnost, musí stejně jako osoby s klíčovými funkcemi splňovat požadavky na způsobilost a bezúhonnost uvedené ve vnitřní směrnici skupiny AXA přijaté v souladu s požadavky předpisů Solventnost II.

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

- Head of Internal Audit (*Vedoucí interního auditu*)
- Chief Risk Officer (*Ředitel oddělení řízení rizik*)
- Chief Actuary & Financial Modelling Officer (*Hlavní pojistný matematik a ředitel finančního modelování*)
- Chief Compliance Officer (*Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance*)

Na základě tohoto postupu zavedla společnost AXA životní pojišťovna pravidelné posuzování, které má zajistit, že generální ředitel a osoby s klíčovými funkcemi 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 regulačních požadavků umožňujících řádné a obezřetné řízení (způsobilost) a
- vhodnost, se zohledněním pověsti, finančního zdraví a osobních vlastností jako je integrita a transparentnost (bezúhonnost).

Jmenování Generálního ředitele a osob s klíčovými funkcemi ve Společnosti musí být oznámeno České národní bance nebo Národní bance Slovenska s využitím formálního postupu včetně podrobného dotazníku k posouzení způsobilosti a bezúhonnosti dané osoby s uvedením řady podrobných informací (k nimž přikládají stanovené dokumenty, včetně kopie průkazu totožnosti, životopisu a výpisů z veřejných rejstříků (trestního rejstříku) a prohlášení o bezúhonnosti).

Posouzení způsobilosti a bezúhonnosti je definováno samostatně na základě kritérií a zodpovědnými osobami, které jsou dle pozice určeny.

Proces a kritéria pro posouzení způsobilosti, vhodnosti a bezúhonnosti

Posouzení způsobilosti je prováděno dříve, než se daný člen ujme své funkce. Jestliže to možné není, bude posouzení dokončeno co možná nejdříve, v každém případě však do šesti týdnů od nástupu do funkce. Obvyklé složení hodnotící komise se stává z přímého nadřízeného dané pozice, ředitele útvaru lidských zdrojů a komunikace (případně pověřeného zástupce z útvaru lidských zdrojů a komunikace), generálního ředitele a dalších dvou nezávislých pracovníků. Těmi jsou nejčastěji pracovník mateřské společnosti AXA Group a další nezávislý pracovník v rámci Společnosti na stejné nebo vyšší hierarchické úrovni v rámci společnosti. Kandidát dále dokládá originály nebo kopie dokladů, které

prokáží jeho vzdělání, znalosti a zkušenosti (například platné osobní doklady, aktuální životopis, reference z předchozích zaměstnání, které jsou ověřovány zodpovědným pracovníkem, podrobný popis vzdělání včetně průkazných dokladů a další).

Pokud posouzení společnosti povede k závěru, že určitá osoba není vhodná pro jmenování členem, neměla by tato osoba být jmenována nebo, pokud již daný člen byl jmenován, přijme Společnost vhodná opatření k náhradě tohoto člena.

Mezi kritéria na kandidáta/osobu v dané pozici patří zejména:

1. Ověření odborné kvalifikace a znalostí kandidáta – při posuzování zkušeností bude zvláštní pozornost věnována teoretickým a praktickým zkušenostem týkajícím se oblastí finančních trhů, regulačního rámce a požadavků, strategické plánování, řízení rizik, a jiné.
2. Ověřování pověsti – osoba by měla být považována za osobu s dobrou pověstí, jestliže neexistují žádné důkazy o opaku a žádný důvod pro oprávněné pochyby o jeho dobré pověsti. V úvahu budou vzaty všechny informace, které jsou relevantní a jsou k dispozici pro posouzení, bez ohledu na jakákoli případná omezení daná vnitrostátními právními předpisy a bez ohledu na stát, v němž k jakýmkoli relevantním událostem došlo. Osoba by neměla být považována za osobu s dobrou pověstí, jestliže jeho osobní nebo obchodní chování vede k jakékoli podstatné pochybnosti týkající se jeho schopnosti zajistit řádné a obezřetné řízení. Součástí ověřování je například i výpis z rejstříku trestů.
3. Ověřování týkající se zkušeností – při posouzení zkušeností se bude přihlížet jak k teoretickým zkušenostem získaným prostřednictvím vzdělávání a odborné přípravy, tak k praktickým zkušenostem získaným v předešlých povoláních. Společnost bude dále přihlížet k získané kvalifikaci a znalostem, prokázaným při profesním jednání. Pokud jde o posouzení teoretických zkušeností, zvláštní pozornost bude věnována úrovni a profilu vzdělání a tomu, zda se týká pojišťovnictví a finančních služeb či jiných relevantních oblastí. Vzdělání v oblastech bankovníctví a financí, ekonomie, práva, správy, finančních předpisů a kvantitativních metod lze obecně považovat za související s pojišťovnictvím a finančními službami.

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

/ Systém řízení rizik společnosti AXA životní pojišťovna

Úkoly řízení rizik

Řízení rizik, jako nedílná součást všech podnikových procesů, odpovídá za nastavení a uplatňování koncepce podnikového řízení rizik (*Enterprise Risk Management, ERM*) ve skupině AXA.

Podnikové řízení rizik v rámci AXA představuje ucelený 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:

	Odpovědnosti	Vlastník
1. linie obrany	Každodenní řízení týkající se podstupování rizik a rozhodování a mají prvotní odpovědnost za vytváření a udržování prostředí účinné kontroly.	Vedení a zaměstnanci společnosti
2. linie obrany	Rozvoj, usnadňování a sledování rámců a strategií účinného řízení a kontroly rizik.	Řízení rizik Compliance Vnitřní kontrola (zahrnující Vnitřní finanční kontrolu)
3. linie obrany	Poskytuje nezávislé potvrzení účinnosti systému vnitřní kontroly.	Interní Audit

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

1) Nezávislost a komplexnost řízení rizik

Ředitel oddělení řízení rizik působí nezávisle na provozních útvech („*první linie obrany*“) a na oddělení interního auditu („*třetí linie obrany*“). Oddělení řízení rizik spolu s právním oddělením, oddělením zajišťování shody s předpisy, vnitřní kontroly včetně vnitřní finanční kontroly, lidských zdrojů a bezpečnosti tvoří „*druhou linii obrany*“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v rámci celé společnosti.

2) Sdílený systém rizikového apetitu

Ředitel oddělení řízení rizik 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 oddělení řízení rizik 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 oddělení řízení rizik nese odpovědnost za včasnou identifikaci rizik. To je podporováno průběžnou komunikací s byznysovými útvary a principy aplikovanými na 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 oddělením zajišťování shody s předpisy, pojištění matematickou funkcí, funkcí vnitřní kontroly (včetně vnitřní finanční kontroly), lidských zdrojů a útvarů bezpečnosti tvoří „druhou linii obrany“, jejímž cílem je rozvíjet, koordinovat a sledovat důsledné řízení rizik v rámci celé skupiny.

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

- Funkce řízení rizik, jejímž nositelem je Ředitel oddělení řízení rizik,
- Funkce zajišťování shody s předpisy (Compliance), jejímž nositelem je Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance,
- Pojištění-matematická funkce, jejímž nositelem je Hlavní pojištný matematik a ředitel finančního modelování,
- Funkce interního auditu, jejímž nositelem je Vedoucí interního auditu.

Funkce řízení rizik

Oddělení řízení rizik skupiny AXA (*Group Risk Management, GRM*) je ústřední oddělení odpovědné za koordinaci řízení rizik ve skupině AXA. Lokální útvary řízení rizik v jednotlivých společnostech AXA pod vedením lokálních ředitelů oddělení řízení rizik, implementují standardy a pokyny vydané GRM.

Ředitelé oddělení řízení rizik působí nezávisle na provozních útvarech („první linie obrany“) a na oddělení interního auditu („třetí linie obrany“).

GRM jako ústřední tým koordinuje řízení rizik pro Skupinu a je podporován týmy pro řízení rizik v rámci jednotlivých lokálních společností. Systém řízení rizik pokrývá rizika spojená s investovanými aktivy, s pojištnými závazky, rizika nesouladu aktiv a závazků a operační rizika.

GRM dohlíží na to, aby jednotlivé lokální společnosti AXA za podpory lokálních týmů pro řízení rizik dodržovaly stanovenou koncepci řízení rizik. GRM řídí útvary zabývající se řízením rizik a rozvíjí kulturu řízení rizik v rámci Skupiny.

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 řízení rizik rozvíjí a uplatňuje řadu metrik, nástrojů sledování a metod včetně souboru standardizovaných nástrojů stochastického modelování.

Řízení rizik na lokální úrovni

Systém řízení rizik na lokální úrovni je integrován do systému řízení rizik skupiny AXA. Oddělení řízení rizik Společnosti řídí Ředitel oddělení řízení rizik (*Chief Risk Officer, CRO*), který je funkčně podřízen místnímu generálnímu řediteli a hierarchicky CRO celého regionu *International and New Markets (INM)*. Úlohy a oblasti odpovědnosti oddělení řízení rizik schvalují společně představenstvo Společnosti a představenstvo celého regionu INM, aby bylo dosaženo většího souladu zájmů AXA Skupiny a místních útvarů.

Klíčové činnosti a metodiky oddělení řízení rizik jsou zdokumentovány ve formě interních pokynů, pracovních předpisů a dalších metodických dokumentů včetně přesahů do ostatních oddělení Společnosti a výstupů určených Komisí pro řízení rizik, Komisí pro investice a řízení aktiv a pasiv a Výkonnému výboru. Úlohy a oblasti odpovědnosti těchto výborů jsou popsány v příslušných jednacích rádech.

V souladu se standardy Skupiny AXA má oddělení řízení rizik na lokální úrovni na starost následující oblasti:

Rámec rizikového apetitu

- posuzování rizikového profilu Společnosti,
- navrhování rizikového apetitu Společnosti včetně limitů vhodných pro jednotlivé typy rizik/odvětví pojištění,
- sledování, zda Společnost dodržuje svůj vnitřní rizikový apetit.

Operační rizika

- mapování rizik – pravidelné aktualizace katalogu řízení rizik včetně aktualizace nastavených interních kontrol,
- kvantifikace významných rizik prostřednictvím definovaných rizikových scénářů,
- předávání informací úseku řízení rizik ve Skupině (*Group Risk Management, GRM; INM Risk Management*),
- nastavení limitů včasného varování (alerts) umožňujících předvídat a snižovat operační rizika,
- definování maximální meze tolerance pro operační riziko,
- evidování vzniklých operačních incidentů / operačních ztrát, koordinování spolupracovníků pro operační rizika nominované v jednotlivých útvarech.

Nově se vyskytující rizika

- mapování nově se vyskytujících rizik, pravidelná aktualizace katalogu těchto rizik, koordinace spolupracovníků nominovaných v jednotlivých útvarech pro identifikaci a řízení nově se vyskytujících rizik.

Pojistná rizika

- oceňování pojistných rizik prostřednictvím rámce Solventnost II a systému rizikového apetitu včetně sensitivit,
- navrhování maximální expozice,
- podpora tvorby nápravných opatření v případě porušení,
- druhý názor na nové/upravené produkty v rámci procesu schvalování produktů,
- druhý názor na technické rezervy,
- druhý názor na zajistné krytí,
- druhý názor na upisovací pravidla a limity,
- druhý názor na klíčové předpoklady / modelování změn.

Finanční rizika

- oceňování finančních rizik prostřednictvím rámce Solventnost II a systému rizikového apetitu včetně sensitivit,
- nastavení a přezkum limitů finančních rizik, podpora tvorby nápravných opatření v případě jejich porušení,
- druhý názor na investice v rámci procesu schvalování investic,
- přezkum stavu řízení aktiv a pasiv,
- sledování rizika likvidity.

Solventnost II

- podpora procesů vztahujících se k požadavkům Solventnosti II v rámci normálního režimu (*Business-As-Usual, BAU*),
- výpočty solventnostního kapitálového požadavku (*Solvency Capital Requirement, SCR*),
- koordinace přípravy Zprávy o solventnosti a finanční situaci (*Solvency and Financial Condition Report, SFCR*) a Zprávy pro dohled (*Regular Supervisory Report, RSR*),
- koordinace ORSA procesů a reportování výsledků ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*),
- koordinace interních směrnic k Solvency II – kompletnost a pravidelná aktualizace.

Vnitřní kontrola

- koordinace vnitřních kontrol prováděných lokálně včetně reportování,
- pravidelné testování designu a operativní efektivnosti kontrol v rámci vybraných procesů dle plánu Vnitřních kontrol.

Další oblasti odpovědnosti

- proces schvalování produktů,
- soulad s požadavky na řízení rizik v INM regionu / Skupině,
- druhý názor na strategické plánování a kapitál,
- soustavná diskuse s první linií obrany a koordinace eskalačního procesu pro všechna klíčová rizika ve Společnosti,

- efektivní spolupráce s podnikáním / první linií obrany umožňující včasné odhalení potenciálních hrozeb / rizik,
- aktivní spolupráce s CROs v rámci INM regionu, ostatními CROs a právními týmy a týmy Compliance (zajišťování shody s předpisy), účast na diskusích týkajících se vývoje v oblasti regulace a vývoje produktů v regionu a sdílení zkušeností týkajících se těchto témat, sdílení nejvýznamnějších témat z pohledu řízení rizik (vlastní rizika, rizika na trhu), schopnost rozpoznat případné problémy, které by mohly být „přeneseny ze zahraničí“,
- organizace výboru pro řízení rizik (*Local Risk Management Committee, LPMC*) a příslušných podvýborů,
- zajištění včasného oznamování zjištěných problémů a možných hrozeb výboru pro řízení rizik (LPMC) a následně také vedení Společnosti a příslušným orgánům (např. Depozitář cenných papírů, Česká národní banka, Národní banka Slovensko),
- průběžné posilování kultury řízení rizik a rizikového povědomí ve všech společnostech AXA operujících na českém i slovenském trhu.

Za řízení operačních rizik a nově se vyskytujících rizik odpovídá manažer pro operační rizika (*Operational Risk Manager, ORM*), který reportuje přímo lokálnímu 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 zavedení monitorování jak v akutní fázi řešení problému, tak i následně v režimu běžných procesů (*Business as Usual, BAU*)

Společnost eviduje události spojené s operačními riziky, které mají nepříznivý dopad na hospodářský výsledek, hodnotu Společnosti, kapitál a likviditu. Operační ztráty a incidenty jsou zaznamenávány v interní databázi s cílem:

- snižovat finanční dopady operačních ztrát na hospodářský výsledek,
- čerpat poučení ze vzniklých ztrát a zajistit, aby ve společnosti nedocházelo k jejich opakování,
- zlepšovat procesy a příslušné 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 spolupracovníci („korespondenti“) pro oblast operačních ztrát.

Strategická rizika jsou diskutována se členy nejvyššího vedení a s držiteli klíčových funkcí.

Ostatní činnosti z oblasti řízení rizik „outsourcované“ mimo oddělení řízení rizik do jiných úseků v rámci skupiny AXA CZ&SK

Oddělení řízení rizik koordinuje řízení ostatních rizik, za jejichž řízení jsou odpovědná jiná oddělení v rámci AXA CZ&SK, a to:

- za řízení **reputačního rizika** odpovídá PR & Communication Manažer,
- za řízení **informačních rizik** odpovídá Local Security Officer (LSO),
- za řízení **rizik podvodu** odpovídá Fraud Manažer,
- **Compliance rizika** patří do kategorie operačních rizik. Za řízení Compliance rizik odpovídá Manažer oddělení Compliance a Corporate Governance,
- za **rizika fyzické bezpečnosti** odpovídá Manažer pro fyzickou bezpečnost (v současnosti tuto funkci zastává ředitel oddělení lidských zdrojů),
- **zajištění kontinuity činností a krizový management** koordinuje Manažer pro kontinuitu činností.

/ Vlastní posouzení rizik a solventnosti

Vlastní posouzení rizik a solventnosti (*Own Risk and Solvency Assessment, ORSA*) je prováděno v průběhu celého roku a zahrnuje pravidelné procesy, které se provádějí měsíčně, čtvrtletně, pololetně či ročně. Jednotlivé procesy, které jsou součástí ORSA, se řídí svým vlastním kalendářem a pravidly řízení, které jsou upravené interními normami.

Přehled procesů, které jsou součástí ORSA:

- strategické plánování,
- projekce solventnosti kapitálové pozice,
- stresové testování a testování sensitivit,
- aktualizace rizikového katalogu,
- výpočet dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku včetně nejlepšího odhadu závazků a rizikové přírážky,
- reverzní testování,
- nastavení rizikového apetitu a monitorování rizikového profilu společnosti,
- testování likvidity,
- skladba vlastních zdrojů (*Own Fund Tiering*),
- řízení a plánování kapitálu,
- aktualizace interních norem upravujících procesy, které jsou součástí ORSA,
- řízení ostatních rizik (nově se vyskytujících rizik, strategických rizik, regulačních rizik, reputačních rizik).

Každý vlastník procesu, který je součástí ORSA, odpovídá za správnou dokumentaci procesů a výstupů pro ORSA. Každý ORSA proces je revidován příslušným výborem Společnosti.

Strategické plánování

Projekce dostupných finančních zdrojů i solventnostního kapitálového požadavku jsou sestaveny na základě předpokladů použitých pro sestavení strategického plánu. Tyto projekce se využívají k ověřování toho, zda má Společnost dostatečné finanční zdroje a zda je schopna realizovat plánované investice a pokračovat v dalším obchodování. Strategické plánování se provádí dvakrát ročně a je schvalováno Executive Committee (ExCom).

Projekce solventnosti kapitálové pozice

Projekce solventnostního kapitálového poměru se počítají v horizontu strategického plánu – primárně pro základní scénář, následně se projekce počítají pro ostatní stresové scénáře, které jsou pro Společnost relevantní. Základní scénář používá obchodní vstupy a předpoklady konzistentní se strategickým plánem (tj. např. investiční strategii, principy oceňování pro nový obchod a pro existující kmen apod.).

Výsledky projekcí solventnostní kapitálové pozice, které jsou konstruovány dvakrát ročně vždy na základě pololetních a ročních výsledků pojišťovny a schváleného plánu, jsou prezentovány výboru pro řízení rizik (LRMC) a nejvyššímu vedení společnosti (Executive Committee / Představenstvo). Výsledky se berou v úvahu při strategickém plánování.

Stresové testování a testování sensitivity

Za účelem doplnění systému rizikového apetitu a reverzních scénářů, je důležité implementovat efektivní procesy na rozpoznávání situací, kdy je potřeba se posunout z běžného provozu (*Business As Usual, BAU*) do módu krizového řízení, ve kterém Společnost mobilizuje dostupné zdroje.

Společnost odhaduje (předpovídá) **potenciální zátěžové (stresové) scénáře**, které by ji mohly ohrozit, a definuje nutné **plány krizového řízení, strategii a řešení pro zabezpečení kontinuity provozu**.

Pro testování sensitivit se berou v úvahu dopady nepříznivého scénáře (události nastávající jedenkrát za 20 let), a extrémního scénáře (události nastávající jedenkrát za 200 let) definované standardním vzorcem v režimu Solvency II na dostupné finanční zdroje a solventnostní kapitálový požadavek Společnosti.

Výsledky solventnostní kapitálové pozice po aplikaci definovaných stresů (dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku) a výsledky sensitivit jsou prezentovány výboru pro řízení rizik (LRMC) a nejvyššímu vedení společnosti (Executive Committee / Představenstvo).

Aktualizace rizikového katalogu

ORSA zahrnuje průběžné posuzování solventnostních požadavků a požadavků na likviditu na základě společné definice rizik používané konzistentně celou Skupinou (*Group Risk Grid*). Tento systém rizik zajišťuje, že mapování rizik v AXA je kompletní a je prováděno v rámci AXA konzistentně.

Všechna identifikovaná rizika jsou zkompletována v rizikovém katalogu Společnosti, a to včetně určených vlastníků jednotlivých rizik, ratingu rizika a příslušných opatření na snížení rizik a kontrol aplikovaných na tato rizika.

Průběžnou aktualizaci rizikového katalogu provádějí vlastníci jednotlivých rizik za podpory oddělení řízení rizik kvartálně. Detailní aktualizace katalogu rizik se provádí jedenkrát ročně a je schvalována lokálním výborem pro řízení rizik (LRMC).

Výpočet dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku

Společnost používá pro výpočet dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku standardní vzorec v souladu se Solvency II principy.

Výsledky solventnostní kapitálové pozice (dostupných finančních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku) jsou počítány na čtvrtletní bázi a prezentovány výboru pro řízení rizik (LRMC) a nejvyššímu vedení společnosti (Executive Committee / Představenstvo).

Reverzní testování

V rámci zátěžového testování se uvažují dva přístupy reverzního testování:

- Jediný ekvivalentní scénář
- Kombinované scénáře

Přístup “jediný ekvivalentní scénář” se snaží najít takovou kombinaci jednotlivých šoků (stresů), které, když nastanou současně, vedou k celkové škodě rovné solventnostnímu kapitálovému požadavku (za předpokladu, že se vzájemné korelace rizik nemění).

“Kombinované scénáře” jsou zátěžové scénáře založené na vážných událostí, které, pokud by nastaly současně, by mohly vést ke kombinované ztrátě podobné hodnotě solventnostního kapitálového požadavku.

Výsledky reverzních testů jsou minimálně jednou za rok prezentovány výboru pro řízení rizik (LRMC) a nejvyššímu vedení společnosti (Executive Committee / Představenstvo).

Nastavení rizikového apetitu a monitorování rizikového profilu Společnosti

Rizikový apetit, ochota Společnosti akceptovat rizika, je základním kritériem pro rizikově orientované řízení společnosti. Je důležité nejen měřit rizika související s činností Společnosti a správně chápat faktory ovlivňující velikost rizik, ale také definovat limity pro toleranci rizik ve vztahu k cílům Společnosti. Definice rizikového apetitu představuje určení akceptovatelné úrovně variability (kolísání) výsledků Společnosti a umožňuje sjednocení strategického rozhodování s ochotou akceptovat rizika. Limity rizikového apetitu se nastavují a schvalují jednou za rok lokálním výborem řízení rizik i regionálním CRO.

Rizikovým apitem se technicky chápe sada vybraných nepříznivých událostí (limitů) s požadovanými pravděpodobnostmi jejich vyvarování se / akceptace. Nepříznivé události jsou definované pro **klíčové finanční ukazatele** ve čtyřech dimenzích: zisk, kapitál, hodnota, likvidita. Protože klíčové finanční ukazatele jsou ovlivňovány několika rizikovými faktory (např. úrokovými sazbami, expozicí do akcií,

storny atd.), pravděpodobnosti se mohou měřit odděleně pro každý rizikový faktor nebo společně pro několik rizikových faktorů za použití vhodné korelační struktury.

Přehled aktuální pozice společnosti pro každý klíčový finanční indikátor a rizikový faktor, resp. kombinovaný rizikový faktor představuje **rizikový profil**. Rizikový profil Společnosti je prezentován na čtvrtletí bázi výboru pro řízení rizik.

V oblasti finančních rizik jsou definované limity koncentrace, které jsou průběžně monitorovány.

Pro omezení upisovacího rizika Společnost definuje limity pro sumu v riziku a další upisovací pravidla. Případný negativní dopad upisovacího rizika je eliminován vhodným zajištěním.

Testování likvidity

Riziko likvidity představuje nejistotu vyplývající z obchodní činnosti, investování nebo finančních aktivit Společnosti, zda Společnost bude schopna dostát svým platebním závazkům plně a včas, a to za běžné i za stresové (zátěžové) situace.

Monitorování rizika likvidity je založeno na projekci likviditní pozice (tj. přebytku likviditních zdrojů nad likviditními potřebami) v horizontu nejbližších dvanácti měsíců. Následně se testuje dostatečnost likviditních zdrojů pro krytí likviditních potřeb nejen pro základní scénář, ale i pro definované zátěžové scénáře.

Testování likvidity se provádí na čtvrtletí bázi a výsledky jsou pravidelně předkládány výboru pro řízení rizik.

Vlastní zdroje – Tiering

Vlastní zdroje představují dostupné finanční zdroje po aplikaci „*fungibility adjustment*“, tj. po snížení o lokální přebytek, který nemůže být dán Skupině k dispozici po určitou dobu. Vlastní zdroje jsou rozděleny do několika vrstev tzv. „*Tiers*“, tj. různých skupin kapitálu podle kvality komponent:

Tier 1: všechny položky kromě těch, které jsou uvedené v Tier 2 a 3

Tier 2: podřízené dluhy s maturitou

Tier 3: čistá odložená daňová aktiva

Metodika použitá pro zařazení do jednotlivých vrstev (Tiers) je v souladu s regulačními požadavky.

Řízení a plánování kapitálu

Řízení a plánování kapitálu je kontinuálně probíhající proces, jehož cílem je stanovit přiměřenou úroveň kapitálu (včetně jeho formy), se kterou může Společnost podnikat. Přitom se bere v úvahu tzv. „pojistka volatility“ (*volatility buffer*), který požaduje Skupina, a další důležité ukazatele (růst společnosti, specifiky trhu apod.).

Detailní revize kapitálové pozice se provádí dvakrát za rok, průběžné monitorování probíhá měsíčně.

Monitorování ostatních rizik

AXA životní pojišťovna při řízení a plánování kapitálu zvažuje i ostatní materiální rizika, pro která není explicitně požadováno kapitál držet, nebo ta rizika, která s ohledem na jejich charakter lze posuzovat jen kvalitativně. Taková rizika jsou: riziko likvidity, strategická rizika, reputační rizika a nově se objevující rizika. Monitorování těchto rizik a kontrolní rámec včetně opatření ke snížení těchto rizik jsou ve Společnosti implementovány.

Aktualizace interních norem upravujících procesy, které jsou součástí ORSA

Interní normy upravující procesy, které jsou součástí ORSA, jsou revidovány a aktualizovány, pokud je potřeba, jejich vlastníky minimálně jednou ročně.

Datová kvalita

Společnost zavedla rámec datové kvality (*Data Quality Framework, DQ*), kontroly datové kvality probíhají průběžně. Zjištěné incidenty datové kvality jsou průběžně generovány, dokumentovány a bezodkladně řešeny. Témata / problémy datové kvality (včetně stanovení priorit) jsou pravidelně diskutovány na Výboru pro datovou kvalitu. Výbor pro datovou kvalitu je součástí *Enterprise Data Boardu* pod vedením vedoucího datové kvality (*Chief Data Officer*).

Pravidelný ORSA proces je celoroční proces uzavřený výroční ORSA zprávou na datech ke konci účetního roku. Výstupy jsou validovány, schváleny a reportovány v souladu s nastaveným reportovacím procesem.

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 lokálním výborem pro řízení rizik je Executive Committee / generální ředitel odpovědný za přezkum kvalitativních a kvantitativních výsledků a závěrů ORSA.

Za koordinaci při sestavování zprávy ORSA je zodpovědné oddělení řízení rizik (CRO). Zpráva ORSA je předkládána k přezkumu a schválení lokálnímu výboru pro řízení rizik. Proces ORSA končí závěrečným ověřením platnosti a schválením zprávy ORSA představenstvem Společnosti.

Představenstvo

Představenstvo Společnosti je ultimátním vlastníkem ORSA procesu. 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 („*best practice*“) vnitřních postupů v oblasti řízení rizika a solventnosti a závěrů k akcím vedení společnosti v oblasti řízení významných rizik.

Lokální výbor pro řízení rizik

Výbor pro řízení rizik (*Local Risk Management Committee, LRMC*) je „operačním“ nositelem zprávy ORSA a procesu ORSA a přezkoumává a schvaluje celý obsah zprávy ORSA. Výbor pro řízení rizik a výbor pro investice a řízení aktiv a pasiv přezkoumávají rámec rizikového apetitu vytvořený pro finanční, pojistné a operační expozice.

Ředitel oddělení řízení rizik a Finanční ředitel

Schválení ze strany ředitele oddělení řízení rizik (*Chief Risk Officer, CRO*) a finančního ředitele (*Chief Financial Officer, 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. Ředitel oddělení řízení rizik (*Chief Risk Officer, CRO*) je odpovědný za sestavování zprávy ORSA a koordinaci vstupů.

CRO odpovídá za to, že proces ORSA:

- je dokumentován a každoročně uzavírán dokumentem ORSA, který podává zprávy o klíčových výstupech, výsledcích a závěrech na základě údajů z konce roku,
- vyžaduje, aby dokumentace, která podporuje prohlášení učiněná v ORSA reportu byla vedena na místní úrovni a představovala formální podpůrný záznam každého ORSA procesu (pokyny, metodiky, předpoklady, parametry, výsledky, závěry a přijatá rozhodnutí),

- zahrnuje průběžné posuzování a monitorování požadavků na solventnost a likviditu (výpočet EOF a SCR, stanovení a monitorování rizikového apetitu, analýza citlivosti a scénářů, vykazování rizik likvidity, Own Fund Tiering, alokaci kapitálu),
- zahrnuje nekvantifikovatelná rizika (nově vznikající rizika, strategická rizika, reputační rizika, regulatorní rizika),
- zahrnuje projekci Solvency II pozice,
- požaduje, aby byl ORSA report předložen Výboru pro řízení rizik (LRMC) k formální validaci,
- požaduje, aby byl ORSA report předložen Executive Committee / představenstvu k formálnímu schválení,
- monitoruje potřebu vytvořit ad-hoc ORSA mimo obvyklou časovou osu (např. z důvodu významné změny rizikového profilu, změny v regulaci, významné pojistné katastrofy...). Je třeba poznamenat, že místní CRO je zodpovědný za zahájení procesu, který zvaží potřebu ad-hoc ORSA, která musí být schválena Výborem pro řízení rizik (LRMC) a představenstvem.

Postup potvrzení platnosti

ORSA proces probíhá ve 4 fázích: inicializace, vypracování ORSA zprávy, revize 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 řízení rizik.

B.4 SYSTÉM VNITŘNÍ KONTROLY

/ Systém vnitřní kontroly: 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 zaměstnanci 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 zaměstnanců 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 zaměstnancům 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 zaměstnanci považují za vhodné a dobře uzpůsobené činnosti Společnosti.

Vnitřní kontrolní proces společnosti AXA životní 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 životní 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, PFPM*) ve společnosti AXA životní pojišťovna. Tyto standardy jsou aplikovány prostřednictvím:
 - směrnic pro řízení rizika, které uvádějí postupy, jež mají být uplatňovány za účelem identifikování, sledování a řízení všech rizik zahrnutých do rizikového profilu společnosti AXA životní pojišťovna (finanční riziko, pojistné riziko, operační riziko, riziko likvidity, nově se vyskytující rizika a reputační riziko),
 - směrnic Compliance, která specifikuje úlohu a pověření funkce zajišťování shody s předpisy,
 - směrnice vnitřní kontroly, která specifikuje úlohu a pověření funkce vnitřní kontroly,
- 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 společnosti 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 a komisí představenstva a jejich úloh a odměn členů statutárního orgánu, v rozsahu, v němž je taková standardizace proveditelná.

Standardy správy a řízení společnosti 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 společnosti a splňovaly minimální požadavky skupiny na kontrolu. Předseda představenstva má proto za úkol každoročně potvrzovat, že společnost AXA životní pojišťovna dodržuje standardy skupiny.

Obecně platí, že všechny významné společnosti AXA v České republice a na Slovensku jsou řízeny svými představenstvy, na jehož činnost dohlíží dozorčí rada, a které zřizuje různé výbory představenstva včetně výboru pro audit, obvykle s nezávislým předsedou.

Pro řízení nejrozličnějších rizik, jimž je vystavena, disponuje AXA životní pojišťovna různými strukturami řízení a kontrolními mechanismy, jež mají vedoucím zaměstnancům 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 deset 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.

Výkonný výbor

Společnost měla k 31. prosinci 2019 devítičlenný 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 až dvakrát měsíčně a projednává strategická a finanční rozhodnutí a rozhodnutí týkající se fungování společnosti.

/ 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 zaměstnanci 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 kontroly (včetně 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 (COMPLIANCE)

Funkce zajišťování shody s předpisy zajišťuje poradenství pro vedení a představenstvo Společnosti ve věcech shody s platnými právními a správními předpisy přijatými v souladu se směrnicí Solventnost II a dalšími vnitrostátními právními předpisy, a ve věcech dopadu změn v právním a regulatorním prostředí na činnost společnosti AXA životní pojišťovna. Funkce Compliance 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 oddělení Compliance a Corporate Governance je podřízen generálnímu řediteli Společnosti. Funkci zajišťování shody s předpisy zajišťuje v rámci outsourcingu společnost AXA Management Services s.r.o., v níž působí zaměstnanci vyčlenění pro zajišťování shody s předpisy. Jeden zaměstnanec pro shodu s předpisy je vyčleněn pro společnost AXA životní pojišťovna v České republice a jeden pro slovenskou pobočku životní pojišťovny; oba se zabývají také shodou s předpisy v oblasti distribuce. Další zaměstnanci českého a slovenského Compliance týmu zajišťují některé další oblasti (např. sledování změn v legislativě, 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 orgánům dohledu o významných záležitostech týkajících se shody s předpisy a regulace,
- záležitosti spojené s finanční kriminalitou (včetně programů boje proti korupci, úplatkářství a praní špinavých peněz a dodržování mezinárodních sankcí a embarg),
- ochrana osobních údajů,
- příručka pro zaměstnance týkající se zajišťování shody s předpisy a etiky,
- sledování rizik nedodržení předpisů a požadavků orgánů dohledu,
- systém včasného varování (sledování legislativy, odpovídající reakce na změny v požadavcích regulačních orgánů a legislativě, provádění změn),
- systém *Compliance Grids* (přehled všech povinností vyplývajících z požadavků orgánů dohledu a určení osob odpovědných za všechny tyto povinnosti – s pravidelnými aktualizacemi v případě jakékoli legislativní změny),
- systém vnitřních předpisů (systém vnitřních předpisů zpracovaný na základě *Compliance Grids*, 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 orgány dohledu,
- 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 směrnic Skupiny, které stanoví minimální požadavky kladené na Společnost. Příručka standardů Skupiny (*Group Standards Handbook, GSH*) 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 špinavých peněz, sankce, protikorupční opatření atd.) jsou povinné. Kromě toho se funkce zajištění shody s předpisy přizpůsobila požadavkům skupiny a vypracovala místní směrnice pro zajištění souladu s příslušnými zákony a předpisy v jurisdikci, kde AXA životní pojišťovna působí a vykonává svojí obchodní činnost. Tyto místní směrnice podléhají přezkumu v ročních intervalech (kontrola vlastnictví a aktuálnosti zásad). Postup přezkumu je zahájen na popud zaměstnance pověřeného zajištěním shody s předpisy, který vykonává správu úložiště vnitřních předpisů. Úložiště vnitřních předpisů je podporováno IT aplikací/systémem umožňujícím zároveň udržovat jednotné standardy pro vytváření a schvalování vnitřních předpisů.

Funkce zajištění shody s předpisy je podřízena přímo výkonnému výboru (podávání zpráv měsíčně), výboru pro audit (čtvrtletně), výboru pro 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 orgánů dohledu, otevřené akční plány a další podstatné záležitosti, které vyžadují řešení.

FUNKCE VNITŘNÍ KONTROLY (INTERNAL CONTROL, IC) VČETNĚ FUNKCE VNITŘNÍ FINANČNÍ KONTROLY (INTERNAL FINANCIAL CONTROL, IFC)

Program IC je vykonávaný pracovníky oddělení řízení rizik, viz oddíl B.3.

Program IFC vychází ze Skupinového Standardu IFC, který je interním standardem kontroly a správy a řízení založeným na dokumentu „**Vnitřní kontrola – integrovaný rámec**“, který vydává Výbor sponzorských organizací Treadwayovy komise (*Committee of Sponsoring Organizations, 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 interního auditu

Třetí linie obrany poskytuje nezávislou záruku účinnosti vnitřního kontrolního systému.

INTERNÍ 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 společnosti provádí 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*), pojistně-matematické 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 pojistně-matematickými 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 směrnice a postupy, které:

- se vztahují k vedení účetních 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 zaměstnanci 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 životní pojišťovna 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, vedoucí finančních oddělení a někteří další členové vrcholového vedení předkládat potvrzení o některých záležitostech uvedených ve výroční zprávě společnosti AXA.

Tento postup stojí na následujících 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, finanční ředitelé regionu a někteří další členové vrcholového vedení (včetně vedoucích GMS oddělení), podle nichž mají tyto vedoucí zaměstnanci přezkoumávat a formálně potvrzovat i) správnost a úplnost informací ve výroční zprávě ve vztahu ke společností, za něž jsou odpovědní, a (ii) účinnost kontrolních mechanismů a postupů týkajících se poskytování informací. Kromě toho mají tyto vedoucí zaměstnanci v rámci uvedeného postupu „dílčího 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 finančním ředitelům regionu informace o podílu společností, za něž nesou odpovědnost, na konsolidované účetní závěrce, aby jim usnadnili 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 zaměstnanci shledají efektivními, nevyloučí ani neodhalí všechny lidské chyby, selhání systému, podvody a nepřesnosti a mohou tak poskytovat pouze přiměřenou záruku. Účinné kontrolní mechanismy navíc mohou být časem nedostatečné kvůli změnám podmínek, nižší míry shody s postupy či jiných faktorů.

B.5 FUNKCE INTERNÍHO AUDITU

/ Funkce interního auditu

Funkce interního auditu poskytuje výboru pro audit a výkonnému výboru nezávislou a objektivní záruku efektivnosti vnitřní kontroly a řízení rizik v celé Společnosti.

Funkce interního auditu je nezávislá na provozní činnosti Společnosti. Vedoucí interního auditu je podřízen předsedovi výboru pro audit společnosti AXA životní pojišťovna a regionálnímu vedoucímu interního auditu s administrativní hierarchickou vazbou na generálního ředitele.

Všechny týmy interního auditu ve Skupině jsou podřízeny globálnímu vedoucímu interního 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.

Interní 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.

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

Interní audit společnosti AXA životní pojišťovna každoročně stanoví plán práce interního 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 interním 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 předkládá zpráva z provedení interního 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 interního 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 zadáním Skupiny AXA určeným výborům pro audit (*AXA Group Terms of Reference for Audit Committees*).

B.6 POJISTNĚ-MATEMATICKÁ FUNKCE

/ Pojistně-matematická funkce

Nařízení Solventnost II požaduje, aby pojišťovny a zajišťovny zajišťovaly efektivní pojistně-matematickou 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 zajistných ujednání, a
- účasti na účinném uplatňování systému řízení rizik, zejména pokud jde o modelování rizik pro výpočet kapitálových požadavků.

Vedoucí pojistně-matematické funkce ve společnosti AXA životní pojišťovna, který je zároveň vedoucím úseku pojistné matematiky a finančního modelování, je přímo podřízen finančnímu řediteli (CFO) společnosti AXA životní pojišťovna. Kromě toho, jak je definováno v pojistně-matematickém rámci Skupiny AXA, je k jeho jmenování vyžadován souhlas vedoucího pojistně-matematické funkce Skupiny, jemuž přímo hlásí jakýkoli významný problém spojený s výkonem pojistně-matematické funkce.

Vedoucí pojistně-matematické funkce Společnosti sestavuje zprávu o pojistně-matematické funkci, již informuje vedení a představenstvo o svých závěrech týkajících se spolehlivosti a přiměřenosti výpočtu technických rezerv. Tato zpráva také poskytuje přehled činností vykonávaných pojistně-matematickou 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 pojistně-matematické funkci je také předkládána nositeli pojistně-matematické 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 na základě smlouvy o poskytování služeb. Směrnice externího zajištění služeb a 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 směrnice je zajistit, aby AXA byla nadále plně odpovědná 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).

Směrnice externího zajištění služeb a 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 a 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 a.s., Česká republika),
- služby telefonických center (AXA Management Services s.r.o., Česká republika).

B.8 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

Expozice vůči pojistnému riziku

Kontrola a snižování rizik

C.2 Tržní riziko

Expozice vůči tržnímu riziku

Kontrola a snižování rizik

C.3 Úvěrové riziko

Expozice vůči úvěrovému riziku

Kontrola a snižování rizik

Investovaná aktiva

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.

V rámci posuzování rizik týkajících se společnosti a opatření, jež mají tato rizika posuzovat, monitorovat, případně omezovat, nedošlo v roce 2019 k podstatným změnám.

/ 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 neuzavírá 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	1 375,12	-	-
Riziko selhání protistrany	R0020	64,86	-	-
Životní upisovací riziko	R0030	1 790,21	-	-
Zdravotní upisovací riziko	R0040	61,57	-	-
Neživotní upisovací riziko	R0050	-	-	-
Diverzifikace	R0060	(735,05)	-	-
Riziko nehmotných aktiv	R0070	-	-	-
Základní solventnostní kapitálový požadavek	R0100	2 556,71	-	-

Výpočet solventnostního kapitálového požadavku		
		C0100
Operační riziko	R0130	128,03
Schopnost technických rezerv absorbovat ztráty	R0140	-
Schopnost odložených daní absorbovat ztráty	R0150	(463,97)
Kapitálový požadavek pro pojišťovny a zajišťovny provozované souladu s článkem 4 směrnice 2003/41/ES	R0160	-
Solventnostní požadavek bez navýšení kapitálového požadavku	R0200	2 220,77
Již stanovené navýšení kapitálového požadavku	R0210	-
Solventnostní kapitálový požadavek	R0220	2 220,77

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

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 dvoustetletý 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 dvousetletého šoku na dostupné finanční zdroje, solventnostní kapitálové požadavky a poměr krytí podle předpisů Solventnost II. Scénář zátěže dvousetletým šokem je scénář stanovený standardním vzorcem podle předpisů Solventnost II. Dopad zátěže dvacetiletým šokem je určen na základě šoků odvozených z interního modelu skupiny AXA.

Byly zohledněny dopady následujících finančních rizik:

- Zvýšení úrokové sazby
- Snížení úrokové sazby
- Kreditní rozpětí
- Akciové riziko
- Měnové riziko
- Riziko koncentrace

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

Byla testována následující upisovací rizika životní pojišťovny:

- Úmrtnosti
- Storen
- Invalidity
- Nákladů
- Životní katastrofické

Nakonec bylo posouzeno operační riziko.

Dostupné finanční zdroje (*Eligible Own Funds, EOF*) 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 dvousetletý šok).

Podle základního scénáře společnost AXA životní pojišťovna dosáhla na konci roku 2019 **EOF** po zdanění ve výši **4 060 milionů Kč**, **SCR** po zdanění **2 221 milionů Kč** a **poměr krytí 183 %**.

Následující tabulka znázorňuje poměr krytí (EOF/SCR) po aplikaci šoků.

AXA životní pojišťovna	2019 Poměr krytí	2018 Poměr krytí
Základní scénář	183 %	161 %
Citlivost	Δ Poměr krytí	Δ Poměr krytí
Úrokové sazby +50bp	-2,6 %	-2,6 %
Úrokové sazby -50bp	2,7 %	2,7 %
Úvěrová rozpětí -75bp	0,3 %	0,6 %
Akciové riziko +25bp	5,3 %	4,2 %
Akciové riziko -25bp	-5,3 %	-4,2 %

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 (*Group Chief Investment Officer, Group CIO*) stojí v čele ředitelů investic pojišťoven v rámci skupiny, ústředního oddělení investic a ALM a je podřízen finančnímu řediteli skupiny (*Group CFO*). 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 lokálních investic a ALM řídí jednotliví 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 lokální úrovni

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

- investiční výbor skupiny, kterému 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 výbor pro investice a řízení aktiv a závazků, který jedná čtvrtletně a jehož jednací řád schvaluje představenstvo.

Tento výbor je mimo jiné odpovědný za definování strategické alokace aktiv pojišťovny, schvalování a sledování investic, plnění regulačních povinností, přezkum 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 interních správců aktiv, druhé posouzení zajišťuje oddělení řízení rizik. 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 výbor pro investice a řízení aktiv a pasiv, musí strategickou alokaci aktiv vyplývající z vyhodnocení ALM na úrovni společnosti AXA životní pojišťovna přezkoumat oddělení řízení rizik a musí být schválena z hlediska předem definovaných limitů rizikového apetitu. Strategická alokace aktiv umožňuje přijmout taktické stanovisko v rámci dané záležitosti.

Proces 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 rizika a očekávaný výnos, 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 bylo zajištěno pokrytí 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 derivátů.

Derivátové strategie systematicky přezkouvávají místní výbory pro investice a ALM a ověřují jejich platnost. Kromě toho existuje rozdělení odpovědností mezi osobami odpovědnými za investiční rozhodnutí, realizaci transakcí, zpracování obchodů a udělování pokynů správci cenných papírů. Účelem tohoto rozdělení odpovědností 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 upravuje právní dokumentace, která splňuje požadavky uvedené ve standardu skupiny. Jakoukoli změnu určitých povinných ustanovení definovaných ve standardech skupiny musí schválit GRM.

Kromě toho existuje 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 a.s. 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 výboru pro investice a řízení aktiv a pasív.

- Řešení na úrovni skupiny poskytovaných AXA IM jsou k dispozici společnosti AXA investiční společnost, která může také zvolit investování prostřednictvím externích správců aktiv a využít tak odbornost založenou na znalosti konkrétních aktiv a/nebo místních podmínek.

C.1 UPISOVACÍ RIZIKO

/ Expozice vůči 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 A.1 odst. "Přehled činností" 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.

/ 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 C.4). 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“.

Směrnice pro 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 pojistně matematických 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 omezitelným 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 zabývajícími 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

Skupinové oddělení řízení rizik (*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 uvedením 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 zajištění krytí. Pravidelné výpočty evropské implicitní hodnoty (*European Embedded Value, EEV*), dostupných finančních zdrojů (*Eligible Own Funds, EOF*) a solventnostního kapitálového požadavku (*Solvency Capital Requirement, SCR*) subjektů v segmentu životního pojištění 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 umísťovány prostřednictvím Skupiny, 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 Re S.A. na základě podmínek získaných z trhu se zajištěním,
- před cesí rizik se u každého pojistného kmene provádí hloubkové pojistně-matematické analýzy a modelování za účelem optimalizace kvality a nákladů na zajištění krytí. Analýzy poskytují návod pro určení nejvhodnějšího zajištění krytí (úroveň 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 pečlivě 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 efektů zajištění),
- technické předpoklady a pojistně matematické 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 Solventnosti II držitel pojistně-matematické funkce (*Actuarial Function Holder, AFH*) pro společnost AXA životní pojišťovna koordinuje výpočet technických rezerv zajišťujících vhodnost používaných metodik a souvisejících modelů. Oddělení řízení rizik poskytuje druhý názor na technické rezervy.

C.2 TRŽNÍ RIZIKO

/ Expozice vůči tržnímu riziku

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

Popis tržních rizik pro životní pojištění

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

- pokles výnosů aktiv (spojený se soustavným poklesem výnosů z investic s pevným výnosem nebo poklesem na akciových trzích) by mohl snížit investiční marže na produktech životního pojištění nebo poplatky na smlouvách investičního životního pojištění (*Unit-Linked*),
- růst výnosů 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 akciové instrumenty, nemovitosti, alternativní investice 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 (investiční životní pojištění 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 některých typů pojištění, 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, a likviditu.

/ Kontrola a snižování rizik

Celkové vystavení společnosti AXA životní pojišťovna tržním rizikům 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 životní pojišťovna (viz oddíl C.4). Analýzy citlivosti jejího ukazatele kapitálové přiměřenosti podle předpisů Solventnost II vůči významným rizikovým událostem na trhu jsou podrobně popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Cílový kapitál a citlivost společnosti AXA životní pojišťovna vůči riziku“.

Směrnice pro řízení aktiv a investiční strategie společnosti AXA, která se zabývá investicemi aktiv spojenými s tržními riziky, jsou popsány výše v úvodu k oddílu C v odstavci „Řízení a kontrola investiční strategie a řízení aktiv a závazků“.

K oblastem odpovědnosti společnosti AXA životní pojišťovna patří řízení jejích finančních rizik (tržní riziko, 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 zemích, 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 politického a ekonomického prostředí, ve kterém Společnost působí.

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

- řízení aktiv a závazků (*Asset Liability Management, 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 měnové a úrokové riziko),
- pravidelné sledování vlivu finančních rizik na hospodářskou situaci a solventnost Společnosti, a
- zajištění u zajišťovny, které také nabízí řešení pro snižování některých finančních rizik.

C.3 ÚVĚROVÉ RIZIKO

/ Expozice vůči 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 Re S.A.

/ Kontrola a snižování rizik

Celkové vystavení společnosti AXA životní pojišťovna úvěrovému riziku (riziko selhání protistrany) 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 C.4). 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“.

Směrnice pro řízení aktiv a investiční strategie společnosti AXA, která se zabývá investicemi aktiv spojenými s úvěrovými 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 emitenty je koncentrační riziko skupiny AXA monitorováno prostřednictvím různých analýz a limitů na skupinové úrovni na bázi emitenta, sektoru a geografického regionu. Cílem těchto limitů je řídit riziko selhání daného emitenta v závislosti na jeho ratingu, na splatnosti a senioritě všech jím emitovaných 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 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 investičních limitů 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. 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. 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 zajištěle.

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.

C.4 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:

- nejistotu a rizikovou averzi na finančních trzích (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 metriku.

Analýza rizika likvidity, která se provádí čtvrtletně, ukazuje, že společnost AXA životní pojišťovna má významný kladný přebytek likvidity. Hlavními zdroji finančních prostředků společnosti AXA životní pojišťovna jsou přijaté pojistné, investiční příjmy, poplatky a výnosy z prodeje investovaných aktiv. Tyto finanční prostředky slouží hlavně k výplatám pojistného plnění oprávněným osobám, 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.

C.5 OPERAČNÍ RIZIKO

AXA definovala rámec pro identifikaci 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 funkce 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 systémů a provádění a zachycení transakcí, 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 v roce 2019 není zásadně odlišný od roku 2018. Největší riziko spadá do kategorie OP02 Externí podvod a týká se ochrany dat. Pro nejvyšší rizika jsou definovány přiměřené opatření, které zahrnují mitigační opatření i specifické akční plány.

C.6 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 dvojím 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 ochranu pověsti, jejímž účelem je na lokální úrovni uplatňovat pravidla 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 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 ve Skupině AXA prostřednictvím procesu jejich odhalování včetně monitorování odborných publikací, soudních rozhodnutí atd. Rizika jsou sledována a klasifikována v rámci mapování rizik zatříděného do pěti podskupin (Společnost, politika a regulace, Ekonomie, finance a podnikatelské prostředí, Medicína a zdraví, Technologie a data, Životní prostředí a energie). 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. V AXA životní pojišťovně probíhá každoroční mapování nově se vyskytujících rizik

v spolupráci s příslušnými manažery, čímž se posiluje obezřetnost a povědomí o těchto rizicích. Je-li potřeba, jsou definovány přiměřené akční plány na zmírnění (mitigaci) rizika.

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.

C.7 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

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 zajistných 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 zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek
Významné změny oproti předpokladům v roce 2019

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

/ Výhodiska 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 RM 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 orgánu dohledu a pokud tyto ceny představují skutečné a pravidelné obchodní transakce uzavírané za obvyklých tržních podmínek (*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 obchodovaných 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 za obvyklých tržních podmínek 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 premií, 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.

D.1 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 2019:

(v mil. Kč)	Reálná hodnota (Solventnost II)	Účetní hodnota (Místní stand. GAAP)	% (hodnota rozhady)
Goodwill	-	1,83	-
Časově rozlišené pořizovací náklady	-	892,02	-
Nehmotný majetek	-	0,06	-
Odložené daňové pohledávky	-	9,53	-
Přebytek důchodových dávek	-	-	-
Nemovitý majetek, zařízení a vybavení držená pro vlastní potřebu	-	-	-
Investice (kromě aktiv držených pro pojištění spojené s investičním fondem)	4 197,38	5 164,72	26,51 %
Investice do nemovitostí	-	-	-
Účasti v přidružených podnicích	1 089,16	2 056,50	6,88 %
Akcie	1,45	1,45	0,01 %
Dluhové nástroje	2 379,46	2 379,46	15,03 %
Investiční fondy	397,51	397,51	2,51 %
Deriváty	8,70	8,70	0,05 %
Ostatní investice	321,09	321,10	2,03 %
Aktiva držená pro pojištění spojené s investičním fondem	11 401,37	11 401,37	72,01 %
Úvěry a hypotéky	55,04	55,04	0,35 %
Částky vymahatelné ze zajištění	-7,50	6,48	- 0,05 %
Pohledávky	134,15	143,65	0,85 %
Hotovost a peněžní ekvivalenty	43,22	43,22	0,27 %
Ostatní	10,38	132,83	0,07 %
Aktiva celkem	15 834,02	17 850,74	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.

Více informací o účetních metodách týkajících se časového rozlišení pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy můžete nalézt na internetových stránkách AXA v sekci Povinně uveřejňované informace – výroční zprávy: <https://www.axa.cz/o-nas/financni-vysledky/povinne-uverejnovane-informace-vyrocní-zpravy/obsah-vyrocní-zpravy/obsah-zivotní-pojistovna/>

/ 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 2019 nebyla v rozvaze podle předpisů Solventnost II vykázána žádná pozice v odložené daňové pohledávce.

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2019 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 zajistných smluv a od zvláštních účelových jednotek

Vzhledem k tomu, že technické rezervy jsou vykazovány včetně zajištění, uvádí se zajistné 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 zajistných 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 se podle předpisů Solventnost II vykazují v reálné hodnotě, avšak jako standard je vedena hodnota podle místních zákonem stanovených standardů GAAP.

Týká se to zejména aktivních a pasivních dohadných položek, které nemají podle předpisů Solventnost II žádnou hodnotu. Dále pak pohledávky z titulu kumulovaného dluhu, která je vyjmuta z aktiv, přičemž je zohledněna v kalkulaci technických rezerv podle předpisů Solventnost II.

Podle předpisů Solventnost II rovněž dochází k rozdílu ve vykázání pohledávek, kdy pouze pohledávky po splatnosti jsou součástí položky „Pohledávky“. Pohledávky do splatnosti jsou součástí položky „Ostatní aktiva“.

D.2 OCENĚNÍ TECHNICKÝCH REZERV A ČÁSTEK VYMAHATELNÝCH ZE ZAJISTNÝCH SMLUV

/ 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 účetních standardů 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 s údaji dle lokálních účetních standardů k 31. prosinci 2019.

(v mil. Kč)	Reálná hodnota (Solvency II)	Účetní hodnota (Místní standardy GAAP)
Technické rezervy – životní (vyjma pojištění spojené s investičním fondem)	952,02	2 254,67
Technické rezervy – zdravotní (podobné životnímu pojištění)	6,49	578,36
Nejlepší odhad	-32,89	540,56
Riziková přírážka	39,38	37,80
Technické rezervy – vyjma pojištění zdravotní a pojištění spojené s investičním fondem	945,53	1 676,31
Nejlepší odhad	757,91	1 670,34
Riziková přírážka	187,62	5,98
Technické rezervy – pojištění spojené s investičním fondem	9 215,69	11 968,74
Nejlepší odhad	8 625,71	11 948,59
Riziková přírážka	589,97	20,14

Hlavní rozdíl mezi rezervami podle lokálních účetních standardů GAAP a BEL spočívá v použití odlišných předpokladů ve výpočtech. Předpoklady použité při vytváření rezerv podle lokálních účetních standardů zahrnují bezpečnostní přírážku pro úmrtnost a nemocnost a ve většině případů nepředpokládají žádná storna pojistných smluv. V případě pojištění spojeného s investičním fondem odpovídá rezerva dle lokálních účetních standardů zejména reálné hodnotě investice. Jakákoli nedostatečnost zejména u pojištění pro případ dožití nejstarší generace se zárukami poměrně vysokého úroku jsou vyváženy LAT rezervou podle lokálních účetních standardů, která se vypočítává na základě obezřetných předpokladů (nejlepší odhad s přírážkou na nepříznivé odchylky). Řádek riziková přírážka dle místních účetních standardů představuje pouze přírážku k nejlepšímu odhadu rezervy na pojistné události nastalé ale dosud nenahlášené.

Více informací o rozpadu dalších složek technického účtu a jeho celkového výsledku v členění dle podstatných druhů pojištění můžete nalézt na internetových stránkách AXA v sekci Povinné uveřejňované informace:

<https://www.axa.cz/o-nas/financni-vysledky/povinne-uverejnovane-informace/obsah/zivotni-pojistovna/>

/ Nejlepší odhad závazků

Nejlepší odhad závazků (*Best Estimate Liabilities, BEL*) 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 použitá 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, vyplaceními/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.

Přehled citlivosti nejlepšího odhadu závazků vůči klíčovým předpokladům použitým ve výpočtu je uveden v následující tabulce:

(v mil. Kč)	Reálná hodnota (Solvency II)	Delta (Solvency II)
Nejlepší odhad závazků	9 350,73	0,0 %
Storna + 50 %	10 390,88	11,1 %
Náklady + 10 %	9 829,89	5,1 %
Úmrtnost + 15 %	9 493,96	1,5 %
SII úrokové míry +	9 285,04	-0,7 %
SII úrokové míry -	9 458,73	1,2 %
Invalidita + 25 %	9 586,17	2,5 %
EUR FX + 25 %	10 283,41	10,0 %

Všechny citlivosti odpovídají stresům definovaným ve standardním vzorci pro solventnostní kapitálový požadavek.

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 zajistnými 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. Návrh investic a diskontní sazby jsou v rámci rizikově neutrálního ocenění stochastické a měly by se považovat za neoddělitelné. 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 (*Best Estimate Liabilities, BEL*) představuje očekávané budoucí hotovostní toky diskontované tak, aby zohlednily časovou hodnotu peněz. Společnost uplatňuje širokou škálu pojistně matematických 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 (*Options and Guarantees, 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 účetních standardů GAAP a stanovení BEL spočívá v obezřetnosti místních účetních standardů GAAP. Předpoklady použité při vytváření rezerv podle místních účetních standardů 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 účetních standardů 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 spotovému kurzům s nulovým kupónem základní časové struktury bezrizikových úrokových měr získaných po uplatnění Smithovy-Wilsonovy metody až do posledního likvidního okamžiku zjištělného 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 zjištělným 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 2019 činil 182,2 % v porovnání s hodnotou 182,8 % po uplatnění koeficientu volatility.

Primární kapitál bez zohlednění koeficientu volatility by se snížil o 8,4 milionu Kč na 4 051 milionů Kč zejména z důvodu zvýšení nejlepšího odhadu závazků kvůli nižší diskontní sazbě (8,7 milionů Kč), zvýšení rizikové přírážky v souladu s vyšším nezajistitelným SCR (1,6 milionů Kč), změně v zajistném aktivu kvůli nižšímu diskontování (0,07 milionu Kč) a odpovídajícímu dopadu na odložený daňový závazek.

Celkový SCR by se zvýšil o 2,7 milionů Kč hlavně z důvodu vyššího SCR životního pojištění před úpravou o daň.

Minimální kapitálový požadavek by se zvýšil o 0,4 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 (*Risk Margin, RM*) je definována jako náklady na nezajistitelná rizika, tj. přírážka nad očekávanou současnou hodnotu peněžních toků nutných k průběžnému udržování pojištění. Je považována za současnou hodnotu nákladů budoucích požadavků na ekonomický kapitál u nezajistitelných 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 nezajistitelná rizika, tj. přírážka nad očekávanou současnou hodnotu peněžních toků nutných k průběžnému udržování pojištění. Většina pojistných rizik (např. úmrtnost) je obecně považována za nezajistitelná rizika.

Nezajistitelná 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 zajištění smluv a od zvláštních účelových jednotek

Částky vymahatelné ze zajištění podle předpisů Solventnost II jsou uvedeny v tabulce níže společně s porovnáním s údaji dle lokálních účetních standardů k 31. prosinci 2019.

(v mil. Kč)	Fair Value (Solvency II)	Carrying Value (Local GAAP)
Částky vymahatelné ze zajištění – neživotní	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění – neživotní (vyjma zdravotní)	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění – zdravotní (podobné neživotnímu pojištění)	0	0
Částky vymahatelné ze zajištění – životní (vyjma pojištění spojené s inv. fondem)	-3,15	5,69
Částky vymahatelné ze zajištění – zdravotní (podobné životnímu pojištění)	4,97	5,29
Částky vymahatelné ze zajištění – vyjma pojištění zdravotní a pojištění spojené s inv. fondem	-8,12	0,40
Částky vymahatelné ze zajištění – pojištění spojené s investičním fondem	-4,36	0,79

Částky vymahatelné ze zajištění podle předpisů Solventnost II se skládají z očekávaných finančních toků z nastalých pojistných událostí postoupených zajistiteli, zmenšených o očekávanou část budoucích zisků postoupenou zajistiteli, a upravených o očekávané ztráty v důsledku selhání protistrany. Odpovídající částky dle lokálního účetnictví představují pouze část technických rezerv postoupenou zajistiteli.

/ Významné změny předpokladů v roce 2019

V roce 2019 nenastaly žádné významné změny oproti předpokladům použitým ve výpočtu technických rezerv v roce 2018, kromě zlepšení předpokládaných škodních poměrů, zlepšení storen a ostatních předpokladů o chování pojistníků, a zvýšení předpokladů o obnovovacích nákladech na smlouvu. Všechny změny jsou podloženy zkušenostními analýzami zpracovanými společností.

D.3 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 2019.

(v mil. Kč)	Reálná hodnota (Solventnost II)	Účetní hodnota (Místní standardy GAAP)
Podmíněné závazky	-	-
Rezervy kromě technických rezerv	43,78	43,78
Závazky z důchodových dávek	-	-
Vklady od zajistitelů	3,13	3,13
Odložené daňové závazky	674,15	-
Deriváty	3,23	3,23
Závazky vůči úvěrovým institucím	-	-
Finanční závazky jiné než dluhy vůči úvěrovým institucím	-	-
Závazky	193,61	726,85
Podřízené závazky	-	-
Ostatní	682,80	149,57

/ 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 účetních 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 účetních standardů GAAP.

/ Rezervy kromě technických rezerv

Místní účetních 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.

Společnost vykazuje odložený daňový závazek zejména z titulu rozdílného ocenění rezerv podle předpisů Solventnost II a místních účetních standardů GAAP.

/ Finanční závazky

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

/ Leasingové vztahy

K 31. prosinci 2019 nebyly žádné leasingové vztahy považovány na úrovni Společnosti za významné.

/ Jiná aktiva a pasiva

Viz oddíl D.1.

D.4 ALTERNATIVNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ

Podrobné informace o alternativních metodách oceňování aktiv a jiných závazků viz pododdíl Oceňování reálnou hodnotou v oddíle D.1.

Podrobné informace o alternativních metodách oceňování závazků jiných než technických rezerv viz oddíl D.3.

D.5 DALŠÍ INFORMACE

Není relevantní.

E.1 Kapitál

Cíle řízení kapitálu

Informace o kapitálové struktuře

Změny v kapitálových zdrojích v roce 2018

Analýza tříd kapitálu

Vyrovnění 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 2019. V rámci tohoto prověření byly vzaty v potaz regulatorní 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 regulatorní 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.

Kapitálová pozice společnosti je vyhodnocována také v tříletém horizontu používaném pro obchodní plánování.

/ Informace o kapitálové struktuře

K 31. prosinci 2019 činily konsolidované dostupné finanční zdroje (*Eligible Own Funds, EOF*) společnosti AXA životní pojišťovna 4,1 miliardy Kč.

Kapitálové zdroje k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 uvádí následující tabulka:

(v mil. Kč)	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018	Vývoj
Akciový kapitál	900	900	-
Kapitál převyšující nominální hodnotu	257	257	-
Přečehovací rezervní fond	2 893	1 983	909
Ostatní	10	10	-
Dostupné finanční zdroje (EOF)	4 060	3 150	909

Přečehovací 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 2020. Žádné jiné položky odečtené od kapitálu společnost neeviduje. Navíc nejsou nám známy žádné omezení postihující dostupnost a převoditelnost kapitálu.

/ Změny v kapitálových zdrojích v roce 2019

Dostupné finanční zdroje životní pojišťovny

(v mil. Kč)	Dostupné finanční zdroje (EOF)
Dostupné finanční zdroje (EOF) za účetní období 2018	3 150
Modelování změn a úpravy počátečních hodnot	200
Celkové výnosy	4 308
Dividendy k výplatě	-448
Ostatní	0
Dostupné finanční zdroje (EOF) za účetní období 2019	4 060

Dostupné finanční zdroje po zdanění Společnosti byly k 31. prosinci 2019 ve výši 4 060 milionů Kč.

Dostupné finanční zdroje (EOF) společnosti **AXA životní pojišťovna** se zvýšily o 909 milionů Kč (+29 %) na 4 060 milionů Kč v důsledku:

- Modelování změn a úpravy počátečních hodnot (200 milionů Kč),
- Celkových výnosů ovlivněných především růstem rizikového pojistného v rizikovém životním pojištění a pozitivním vývojem technického výsledku, kompenzováno záporným investičním výsledkem v důsledku nerealizovaných ztrát z přecenění dluhových investic,
- 448 milionů Kč vyplacených jako dividenda akcionářům v roce 2019,
- V roce 2020 nebude vyplacena žádná dividenda.

/ Analýza tříd kapitálu

Rozdělení kapitálu na třídy

Dostupný kapitál podle předpisů Solventnost II představuje dostupné finanční zdroje (*Eligible Own Funds, EOF*) 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.

EOF 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
EOF (použitelný kapitál) k 31. prosinci 2018	3 150	3 150	-	-	-
Z toho doplňkový	-	-	-	-	-
Z toho podléhající přechodným opatřením	-	-	-	-	-
EOF (použitelný kapitál) k 31. prosinci 2019	4 060	4 060	-	-	-
Z toho doplňkový	-	-	-	-	-
Z toho podléhající přechodným opatřením	-	-	-	-	-

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 2019 činila 4 060 milionů Kč (k 31. prosinci 2018 to bylo 3 150 milionů) 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 2019 činil 670 % v porovnání s 534 % ke konci roku 2018.

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 2019 činila 2 701 milionů Kč. Vyrovnávací pohyby v kapitálových zdrojích mezi zákonem stanoveným vlastním kapitálem a dostupnými finančními zdroji podle předpisů Solventnost II uvádí následující tabulka:

(v mil. Kč)	31. prosinec 2019
Místní vlastní kapitál stanovený standardy GAAP	2 701
Plná tržní hodnota aktiv	-973
Nehmotný majetek	-792
Nejlepší odhad závazků	3 124
Podřízený dluh	0
Plánovaná dividenda	0
Ostatní	0
Dostupné finanční zdroje (EOF)	4 060

Níže jsou popsány hlavní rozdíly mezi místním rámcem podle účetních 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 3 124 milionů Kč se týká přecenění rezerv na závazky vůči pojistníkům v rámci Solventnost II oproti jejich hodnotám v místních účetních 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 pojistníci 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 pojistníkům 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 k 31. prosinci 2019 činil 183 %**. V průběhu roku 2019 nedošlo k podstatné změně SCR.

Členění požadovaného kapitálu společnosti AXA životní pojišťovna podle předpisů Solventnost II před diverzifikací k 31. prosinci 2019 (3 420 milionů Kč) podle rizikových modulů bylo následující: 52 % riziko životního pojištění, 40 % tržní riziko, 2 % zdravotní riziko, 2 % riziko selhání protistrany (úvěrové riziko), 4 % operační riziko. Diverzifikační efekt způsobil pokles SCR o 735 milionů Kč a dopad odložených daňových pohledávek představuje pokles o 464 milionů Kč na celkovou hodnotu SCR ve výši 2 221 milionů Kč.

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro společnost AXA životní pojišťovna k 31. prosinci 2019 činil **2 221 milionů Kč**.

Hlavními kategoriemi rizik byly:

(v mil. Kč)

SCR pro životní pojištění	1 790
SCR pro tržní riziko	1 375
SCR pro operační riziko	128
SCR pro riziko selhání protistrany (úvěrové riziko)	65

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

Společnost AXA životní pojišťovna nepoužívá žádné parametry specifické pro upisování (*Underwriting Specific Parameters, USP*).

/ 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 společnostmi AXA životní pojišťovna podle stávajících předpisů její **minimální kapitálový požadavek** k 31. prosinci 2019 činil **606 milionů Kč**. V průběhu roku 2019 nedošlo k podstatné změně MCR.

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 POD-MODULU 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.