

„Munich Re“

Įmonių grupės 2020 m. metinė ataskaita

2020 m.

Mes veikiame kaip viena komanda.

Munich RE 

Pagrindiniai rodikliai (pagal TFAS)^{1,2}

Glaustai apie „Munich Re“

		2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	54 890	51 457	49 064	49 115	48 851
Grynosios uždirbtos įmokos	mln. €	51 223	48 280	45 735	47 164	47 118
Grynosios išlaidos išmokoms	mln. €	-43 077	-39 685	-35 116	-41 645	-38 498
Grynosios pagrindinės veiklos išlaidos	mln. €	-12 815	-13 249	-12 587	-12 186	-12 295
Pagrindinės veiklos rezultatas	mln. €	1 986	4 004	3 725	1 241	4 025
Pajamų mokesčiai	mln. €	-269	-483	-576	298	-760
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	1 211	2 707	2 275	392	2 581
Priskirtinas akcininkų mažumos daliai	mln. €	0	-17	-34	17	1
Pelnas, tenkantis vienai akcijai	€	8,63	18,97	15,53	2,44	16,13
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) ³	%	5,3	9,2	8,4	1,3	8,1
Investicijų grąža (RoI)	%	3,0	3,2	2,8	3,2	3,2
Dividendai vienai akcijai ⁴	€	9,80	9,80	9,25	8,60	8,60
Išmokamų dividendų suma	mln. €	1 373	1 374	1 335	1 286	1 333
Akcijų kaina gruodžio 31 d.	€	242,80	263,00	190,55	180,75	179,65
„Munich Reinsurance Company“ rinkos kapitalizacija gruodžio 31 d.	mlrd. €	34,0	38,0	28,5	28,0	28,9
Vienos akcijos balansinė vertė	€	213,38	215,32	180,86	185,19	200,86
Investicijos	mln. €	232 950	228 764	216 852	217 562	221 752
Su draudimu susijusios investicijos	mln. €	11 033	9 163	8 424	9 664	9 558
Nuosavas kapitalas	mln. €	29 994	30 576	26 500	28 198	31 785
Užbalansinis nerealizuotas pelnas ir nuostoliai ⁵	mln. €	21 298	19 913	16 067	14 980	17 276
Grynieji techniniai atidėjiniai	mln. €	221 480	217 941	208 270	205 754	202 240
Balansas, iš viso	mln. €	297 946	287 553	270 168	265 722	267 805
Darbuotojų skaičius gruodžio 31 d.		39 642	39 662	41 410	42 410	43 428

Perdraudimas

		2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	37 321	33 807	31 286	31 569	31 463
Investicijos (įskaitant su draudimu susijusias investicijas)	mln. €	94 631	92 429	85 605	85 804	91 928
Grynieji techniniai atidėjiniai	mln. €	78 190	77 166	72 407	68 109	67 067
Didieji nuostoliai (grynoji suma)	mln. €	-4 689	-3 124	-2 152	-4 314	-1 542
Nuostoliai dėl gaivalinių katastrofų	mln. €	-906	-2 053	-1 256	-3 678	-929
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	105,6	100,2	99,4	114,1	95,7
Investicijų rezultatas	mln. €	3 193	3 318	2 543	2 760	2 275
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	694	2 268	1 864	120	2 540
iš jo: perdraudimas – gyvybės ir sveikatos	mln. €	123	706	729	596	515
iš jo: perdraudimas – ne gyvybės	mln. €	571	1 562	1 135	-476	2 025
Nuosavo kapitalo grąža (RoE)	%	4,1	13,3			

¹ Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją www.munichre.com/results-reports.

² Ankstesnių metų skaičiai koreguoti dėl 1-ojo TAS reikalavimų. Išsamesnė informacija pateikta konsoliduotų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „Pripažinimas ir vertinimas. Apskaitos politikų pakeitimai ir kiti koregavimai“.

³ Mes pakeitėme Nuosavo kapitalo grąžos (RoE) skaičiavimą ir atitinkamai koregavome praėjusių metų skaičius. Išsamesnė informacija apie šį rodiklį pateikiama konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“ bei konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „Ataskaitos pagal segmentus. Pastabos dėl nuosavo kapitalo grąžos (RoE) apskaičiavimo.“ Palyginamumas su ankstesniais nei 2018 m. (įskaitytinai) yra ribotas.

⁴ Metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui patvirtinus.

⁵ Įskaitant priskirtinus akcininkų mažumos daliai ir draudėjams.

⁶ 2020 m. gruodžio mėn. paskelbus mūsų „Siekus 2025 m.“, RoE tapo tiksliniu rodikliu mūsų ūkinės veiklos sritims. Išsamesnė informacija apie šį rodiklį pateikiama konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“ bei konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „Ataskaitos pagal segmentus. Pastabos dėl nuosavo kapitalo grąžos (RoE) apskaičiavimo.“ Iki 2018 m. įskaitytinai šis rodiklis į ataskaitas nebuvo įtraukiamas.

		2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	17 569	17 650	17 778	17 546	17 388
Investicijos						
(Įskaitant su draudimu susijusias investicijas)	mln. €	149 352	145 497	139 671	141 422	139 383
Grynieji techniniai atidėjimai	mln. €	143 290	140 776	135 863	137 645	135 173
Suvestinis koeficientas: ne gyvybės draudimas Vokietijoje	%	92,4	92,3	96,0	97,5	97,0
Suvestinis koeficientas – ERGO International	%	92,7	94,3	94,6	95,3	98,0
Investicijų rezultatas	mln. €	4 206	4 504	3 983	4 851	5 291
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	517	440	412	273	41
iš jo: gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje	mln. €	130	187	264	175	114
iš jo: ne gyvybės draudimas Vokietijoje	mln. €	157	148	45	57	-72
iš jo: ERGO tarptautinis segmentas	mln. €	230	105	103	40	-1
Nuosavo kapitalo grąža (RoE)	%	8,8	7,4			

Glaustai apie „Munich Re“	
Pagrindiniai rodikliai (TFAS)	Vidinis viršelio puslapis
Ketvirčio rodikliai	Vidinis nugarėlės puslapis
Svarbios datos	Nugarėlė
Kreipimasis į akcininkus	3
Įmonių valdymas	6
Stebėtojų tarybos veiklos ataskaita	8
Deklaracija dėl įmonių valdymo	14
Konsoliduotasis vadovybės pranešimas	26
Įmonių grupė	29
Makroekonominė ir sektoriaus aplinka	50
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita	51
Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai	60
Ūkinės veiklos rezultatai	62
Finansinė būklė	74
Rizikos ataskaita	78
Galimybių ataskaita	87
Perspektyvos	89
„Munich Reinsurance Company“ (informacija pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)	92
Konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir aiškinamieji raštai	100
Konsoliduotasis balansas	104
Konsoliduotoji pajamų ataskaita	106
Pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita	107
Įmonių grupės nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	108
Konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita	110
Aiškinamieji raštai	111
Nepriklausomo auditoriaus išvada	195
Nepriklausomo auditoriaus pareiškimas dėl riboto užtikrinimo užduoties ataskaita	201
Atsakomybės deklaracija	203
Leidimo duomenys	204

Išsamesnis turinys išdėstytas atskirus skyrius skiriančiuose puslapiuose.

Dėl apvalinimo šioje ataskaitoje nurodytos sumos ir apskaičiuoti procentiniai dydžiai gali būti su nedideliais nukrypimais.

Šis dokumentas yra išverstas iš vokiečių kalbos ir skirtas naudoti tik informaciniais tikslais. Nors versdami labai stengėmės užtikrinti, kad vertimas būtų tikslus ir išsamus, atkreipiame jūsų dėmesį į tai, kad teisinę galią turi dokumento originalas vokiečių kalba.



Dr. Joachim Wenningas

„Munich Reinsurance Company“ valdybos pirmininkas

Gerbiami akcininkai,

retai pasitaiko taip, kad visiems metams apibūdinti pakanka vienintelės temos. 2020 m. apibūdino koronaviruso plitimas. Kaip ir visur kitur, pandemija paliko savo žymę mūsų rezultatams. Ir vis dėlto „Munich Re“ metus užbaigėme pelningai: gauta 1,2 mlrd. EUR pelno. Jei ne dėl COVID-19 patirti nuostoliai, 2020 m. mes neabejotinai būtume pasiekę savo suplanuotą 2,8 mlrd. EUR pelno tikslą. Atsižvelgus į šias aplinkybes, mes laikome, jog mūsų daugiamečiai 2018–2020 m. tikslai yra įgyvendinti.

Jūs, kaip „Munich Re“ akcininkai, galėjote tikėtis mūsų tvirtos finansinės padėties ir didelių dividendų netgi permainingais laikais. COVID-19 nieko nepakeitė. Nuo 2018 m. iki 2020 m. mūsų bendra grąža akcininkams pakilo aukštyr ir dabar tarp aštuonių pirmaujančių perdraudikų pasaulyje bei pirminio draudimo draudikų Europoje pagal šį rodiklį užimame pirmąją vietą. Mes norime, kad jums, mūsų akcininkams, ši mūsų nuolatinė sėkmė ir vėl būtų naudinga stabilių dividendų forma, todėl siūlome metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui patvirtinti 9,80 EUR dividendų vienai akcijai, t. y. tiek pat, kiek ir pernai.

Mūsų verslo modelis įrodė, kad jis išgyvens ir šią krizę lygiai taip pat, kaip išgyveno ir kitas. Nuostoliai, kuriuos pagal draudimą reikia atlyginti dėl COVID-19 gyvybės draudimo srityje ir ne gyvybės draudimo srityje, finansine prasme „Munich Re“ buvo kontroliuojami. Atlygindami apdraustus nuostolius, kurių sumos siekia milijardus, mes vaidiname svarbų vaidmenį padedant ekonomikai ir visuomenei įveikti pandemiją.

Mes neteikėme paraiškos vyriausybės pagalbai, taip pat nesinaudojome sutrumpintų darbo valandų priemone. Mes nemažinsime ir savo dividendų. Nepaisant pandemijos, „Munich Re“ ir toliau vykdė ūkinę veiklą: mūsų veiklos operacijos niekaip nebuvo apribotos. Mes sugebėjome labai greitai pereiti prie darbo beveik išimtinai tik iš namų nė kiek nepakenkdami produktyvumui. Mūsų darbuotojai galėjo pasikliauti savo darbdaviu. Koronaviruso pandemijos fone mes padarėme taip, kad mūsų taisyklės dėl darbo valandų būtų kaip galima lankstesnės, tokiu būdu sudarydami sąlygas savo darbuotojams geriau suderinti šeimos gyvenimą ir pareigas darbe.

Tuo pačiu metu COVID-19 atskleidė pasaulio šalių ir visuomenių nesugebėjimą pakankamai ir visapusiškai pasiruošti. Dabar pasaulio bendruomenė turėtų iš tų trūkumų pasimokyti ir sustiprinti atsparumą prieš kitą pandemiją. Apdrausti pandemijos ekonomines išlaidas neįmanoma. Nei apdraustieji, nei draudikai negali užsikrauti sau tokios milžiniškos naštos. Esant tokioms situacijoms, atsakomybę paprastai turėtų prisiimti vyriausybės. Siekiant išlaikyti pasaulio ekonomikas, kuriose draudikai gali ir nori įnešti savo pridėtinę vertę, reikia sumanių strategijų. Todėl „Munich Re“ pritaria valstybės remiamų pandeminės rizikos grupių įsteigimui.

Nepaisant pagrįsto dėmesio pandemijai, mes neturime pamiršti, kad kitos sisteminio pobūdžio didelės rizikos irgi kelia milžiniškus iššūkius mūsų sektoriui. Kibernetinės rizikos ir ypatingai – klimato kaita kelia didžiules rizikas. 2020 m. gamtinių katastrofų padaryti nuostoliai pasaulyje siekė 210 mlrd. USD ir vėl buvo gerokai didesni nei ilgalaikis vidurkis. Visiškai priskirti kokių nors metų įvykius ar konkrečių įvykių klimato kaitos padariniams neįmanoma. Tačiau vis tik du dalykai yra aiškūs: klimato kaita tikrai yra. O gamtinių katastrofų pasitaiko vis daugiau.

Būtent dabar laikas imtis veiksmų. Politikos, verslo bei mokslo ekspertai ir apskritai visa visuomenė privalo nuosekliau ir atkakliau kovoti su klimato kaita. Šiame kontekste reikia, kad visuomenės nuomonę formuojantys

rinkos lyderiai ir žaidėjai būtų lyderiai rodydami gerą pavyzdį. Ryšium su tuo praėjusių metų pabaigoje savo investicijoms, savo draudimo verslui ir savo veiklos operacijoms „Munich Re“ iškėlė labai ambicingus ir konkrečius 2021–2050 m. laikotarpio tikslus klimato apsaugos srityje.

Tie tikslai yra moksliskai pagrįsti, konkretūs, privalomi, kiekybiškai pamatuojami ir palyginami su Paryžiaus susitarime dėl klimato kaitos numatytais tikslais. Remdamiesi savo pasižadėjimu ne vėliau kaip 2050 m. pasiekti, kad visose kategorijose grynasis išmetamas anglies dioksido kiekis būtų nulinis, mes nustatėme aiškius tarpinius tikslus. Kas penkerius metus mes palaipsniui ir taip, kad būtų galima įrodyti, mažinsime mūsų emisijų apimtį. Pirmąjį tarpinį vertinimą atliksime 2025 m.

Tuo pačiu metu tai reiškia, kad mes atsisakysime tokio draudimo verslo ir draudimo pajamų, kurios būtų susietos su iškastiniu kuru. Mes eisime priešingu keliu: numatome naujas ūkinės veiklos galimybes apdraudžiant rizikas, atsirandančias energijos iš atsinaujinančių išteklių gamyboje. Mūsų inovatyvūs draudimo sprendimai sudaro sąlygas lengviau eiti į rinką ir užtikrina, kad pagrindinės naujos technologijos bus įperkamos. Pastaraisiais metais mes tapome rinkos lyderiu pagrindinių naujų technologijų įvykdymo garantijų draudimo srityje vėjų turbinų, fotovoltinių jėgainių ir energijos saugojimo sistemoms.

Ypač (per)draudimo versle, kuriam būdingos ilgalaikės perspektyvos, vakar priimti strateginiai sprendimai nutiesia kelią į rytojaus sėkmę. Baigiantis 2020 m., mes lygiagrečiai užbaigėme tris projektus: trejų metų trukmės „Munich Re Group“ siekio, trejų metų trukmės perdraudimo strategijos ir penkerių metų trukmės ERGO Strateginę programą. Bendrasis mūsų strateginės orientacijos tikslas buvo padaryti taip, kad „Munich Re“ taptų pelningesne, labiau skaitmenizuota ir efektyvesne organizacija. Mums pavyko. Mūsų veiklos pelnas, pakoreguotas atsižvelgus į ypatingus poveikius ir didžiuosius nuotolius, per paskutiniuosius trejus metus žymiai išaugo. Sumaniai naudojant duomenis ir technologijas, visoje įmonių grupėje paspartėjo automatizacija, pažanga ir produktų bei paslaugų nykimas. Be to, mūsų kryptingas dėmesys rinkoms ir klientams pastebimai pagerino mūsų organizacijos efektyvumą ir išjudino mūsų verslą žengti pirmyn.

2020 m. užbaigę minėtas strategines programas, dabar savo dėmesį sutelkėme į ateinančius penkerius metus. Ryšium su tuo 2020 m. pradėjome projektą „Munich Re Group“ siekiai 2025 m.“ Mūsų 2025 m. siekių strategija, kurios pagrindas yra trys kartinės nuostatos – nustatyti mastą, formuoti ir sėkmingai pasiekti tikslą, sinchronizuoja perdraudimo, ERGO ir turto valdymo planavimo procesus bei nubrėžia kelią į sėkmingą ateitį bei į mūsų visos įmonių grupės konkurencinės kovos aukštumas.

Tam, kad padėtume šiam siekiui tapti tikrove, mes sustiprinsime savo pasiteisinusių perdraudimo srities ir ERGO augimo veiksmus, tuo pačiu metu stiprindami ir mūsų investicijų grąžą. ERGO toliau gerins pelningumą Vokietijoje ir savo tarptautiniame versle, pagrindinį dėmesį sutelkdama į pažangiausios IT architektūros pardavimams plėtrą, augimo tarptautinėse rinkose, ypač Indijoje ir Kinijoje, stiprinimą ir sistemingą mišrių klientų aptarnavimą. Ne gyvybės draudimo srityje dabartinis stabilizavimasis rinkoje rodo, kad ateinančiais metais augs kainos, o tai savo ruožtu sukurs palankias sąlygas natūraliam augimui. Šioje srityje pelną norime uždirbti tiksliai pasinaudodami savo meistriškumu rizikos draudimo srityje. Mes suprantame, kad yra ilgalaikės gero augimo galimybės gyvybės ir ne gyvybės perdraudimo srityse – ypatingai Šiaurės Amerikoje ir Azijoje, konkrečiai – dėl skaitmeninių paslaugų ir sandorių, kuriais savo klientų verslo linijoms teikiame finansavimą arba sudarome sąlygas išlaisvinti kapitalą. Po reikšmingų neseniai įvykdytų investicijų, skirtų pakeisti Rizikos sprendimų padalinį, mes tikimės ypač didelio augimo šioje ūkinės veiklos srityje. Kalbant apie investicijas, mes siekiame ilgainiui pagerinti mūsų investicijų grąžą, tuo tikslu specializuodami, o ne didindami mūsų prisiimamą rinkos riziką.

Visa tai leis užtikrinti, kad mūsų įmonių grupėje investavimas per ateinančius laikotarpius būtų dar labiau patrauklus jums, mūsų akcininkams. Savo programoje „Siekiai 2025 m.“ mes nustatėme tikslą, kuris sektoriuje yra didžiausias: 2025 m. gauti 12–14 % investuoto kapitalo grąžą. Tolesnis pajamų augimas pavirs didesniu pelnu vienai akcijai, kurį numatoma iki 2025 m. kasmet padidinti ne mažiau kaip 5 %. Augant ir vienai akcijai tenkančiam pelnui, dividendai vienai akcijai turėtų auti irgi panašiai – vidutiniškai ne mažiau kaip 5 %, t. y. kažkiek didesniais tempais nei pastaraisiais metais. Kaip ir anksčiau, tikimasi, kad esant neįprastai didelėms draudimo išmokoms, dividendai vienai akcijai per ateinančius metus išliks bent jau tokie pat.

Verslo sėkmė „Munich Re“ turi ypatingai svarbią reikšmę, nes pakloja pagrindą veiklai, kuria mes padėtume visuomenei. Tačiau kaip sąžiningas verslas mes niekada negalime sau leisti savo sėkmę matuoti tik ekonominiais rodikliais. Būtent todėl vienas iš mūsų „Siekiai 2025 m.“ kartinis akmuo man yra ypatingai svarbus: mūsų tikėjimas ir mūsų įsipareigojimas įvairovei bei įtraukčiai.

„Munich Re“ po vienu stogu vienija daugiau kaip 60 šalių ir daugiau kaip 50 pasaulio vietų dirbančius kolegas. Mūsų įmonių grupėje darbuojasi daugiau kaip 80 profesijų atstovai. Įvairovė – „Munich Re“ charakteringa ypatybė. Tačiau mes vis dar turime erdvės tobulėti, įskaitant dėl moterų vadovių skaičiaus. Ir šį klausimą mes ryžtingai išspręsimė. Mes norime, kad iki 2025 m. „Munich Re“ aukščiausiojo lygmens moterų vadovių skaičius padidėtų iki 40 %.

Nepaisant didžiulio dėl COVID-19 atsiradusio neapibrėžtumo, 2020 m. mes nutiesėme kelius į „Munich Re Group“ ateitį. Esu tikras, kad tokiu būdu mes paklojome tvirtus pagrindus augti ir kurti vertę visoms mūsų suinteresuotosioms šalims. Beveik 40 000 darbuotojų, kurie darbuojasi įvairiose pasaulio šalyse, vardu norėčiau jums padėkoti už mums ir mūsų įmonių grupei suteiktą pasitikėjimą. Kviečiu jus ir toliau išlikti kompanionais toje kelionėje, kuri mūsų laukia ateityje.

Pagarbiai

/parašas/

Joachimas Wenningas

Įmonių valdymas

Stebėtojų tarybos veiklos ataskaita	8
Deklaracija dėl įmonių valdymo, įskaitant įmonių valdymo ataskaitą	14
Valdybos narių atsakomybės sritys ir jų pavedimai įstatymų numatytose stebėtojų tarybose bei panašiuose organuose	15
Valdybos komitetų sudėtis	17
Valdybos komitetų pakomitečių sudėtis	17
Stebėtojų tarybos nariai ir jų pavedimai įstatymų numatytose stebėtojų tarybose bei panašiuose organuose	18
Stebėtojų tarybos komitetų sudėtis	20



Dr. Nikolaus von Bomhardas
Stebėtojų tarybos pirmininkas

Ponios ir ponai,

2020 finansiniais metais stebėtojų taryba įvykdė visas užduotis ir pareigas, kurias jai priklauso vykdyti pagal įstatymus, įstatus ir darbo reglamentą. Visi stebėtojų tarybos nariai ir komitetai dalyvavo daugiau pusėje atitinkamų posėdžių. Bendras vidutinis visų stebėtojų tarybos narių dalyvavimo stebėtojų tarybos ir jos komitetų posėdžiuose procentas per ataskaitinius metus buvo 99,2 proc. (Išsamią informaciją apie atskirų stebėtojų tarybos narių dalyvavimą posėdžiuose galima rasti Stebėtojų tarybos veiklos ataskaitos pabaigoje puslapyje ir internete www.munichre.com/supervisory-board). Atsižvelgus į koronaviruso pandemiją, nuo 2020 m. kovo mėn. vis dažniau buvo naudojama galimybė dalyvauti posėdžiuose elektroniniu būdu.

Mes stebėjome, kaip valdyba organizuoja ūkinę veiklą ir teikėme patarimus visais klausimais, kurie yra svarbūs įmonių grupei. Jokių patikrinimo priemonių, kurias numato Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 111 straipsnio 2 dalies 1 sakiny, niekada neprireikė.

Stebėtojų tarybos ir valdybos bendradarbiavimas

Visais svarbių verslo sandorių atvejais ir priimant sprendimus klausimais, kurie įmonių grupei turi ypatingai svarbią reikšmę, valdyba punktualiai ir tiesiogiai tarėsi su stebėtojų taryba. Mūsų posėdžiuose mes išsamiai aptarėme visas valdybos ataskaitas. Bendradarbiavimas su valdyba visais aspektais pasižymėjo tuo, kad buvo imamasi tikslingų ir atsakingų veiksmų, skirtų skatinti sėkmingą „Munich Re“ raidą. Visais aspektais valdyba įvykdė savo prievolę atsiskaityti stebėtojų tarybai tiek žodžiu, tiek ir raštu.

Laikotarpiais tarp atskirų posėdžių valdyba mus nedelsdama ir plačiai informuodavo apie svarbius įmonių grupės įvykius, pavyzdžiui, apie planuojamą dividendų už 2019 finansiniu metus išmokėjimą ir bendrojo 2020 m. rezultato perspektyvas bei 2021 m. pelno planus. Akcininkų atstovai ir darbuotojų atstovai reguliariai rengė susitikimus su valdybos pirmininku, skirtus atskiroms diskusijoms, kurios vykdavo rengiantis posėdžiams.

Laikotarpiu tarp posėdžių aš reguliariai susitikinėdavau su valdybos pirmininku Joachimu Wenningu. Mes aptarėme strateginės orientacijos, rizikos valdymo, atitikties užtikrinimo, einamosios ūkinės veiklos padėties ir koronaviruso pandemijos poveikio „Munich Re“ klausimus. Be to, laikotarpiu tarp posėdžių Audito komiteto pirmininkas Maximilianas Zimmereris palaikė glaudžius ryšius su finansų direktoriumi Christophu Jurecka.

Pagrindiniai stebėtojų tarybos posėdžių klausimai

2020 m. įvyko aštuoni stebėtojų tarybos posėdžiai. Mes reguliariai ir nuodugniai kartu su valdyba aptardavome ūkinės veiklos rezultatus ir einamuosius klausimus, ypatingą dėmesį skirdami strateginei reikšmei, kurią valdyba skiria atskiroms ūkinės veiklos sritims, bei pandemijos raidai ir jos poveikiui. Valdyba reguliariai mums atsiskaitydavo apie „Munich Re“ investicijas, detalai išnagrinėdavo pasaulio ekonomikoje ir finansų rinkose vykstančius įvykius bei jų poveikį įmonių grupės turtui, finansinei padėčiai ir rezultatams. Be to, mes patarinėjome valdybai strateginės reikšmės klausimais dėl įmonių grupės ateities, įskaitant skaitmeninių technologijų naudojimo, augimo, investavimo ir darnaus vystymosi strategijų klausimais. Be minėtų klausimų, atskiruose 2020 m. posėdžiuose mes apsvaistėme ir klausimus toliau išvardytomis temomis.

Vasario 26 d. posėdžio metu, kuris įvyko telekonferencijos būdu, daugiausia dėmesio skirta Bendrovės preliminariniams 2019 m. rezultatams ir įmonių grupės finansinėms ataskaitoms bei valdybos pateiktam siūlymui dėl dividendų.

Kovo 17 d. posėdyje be kitų dalykų daugiausia dėmesio buvo skirta Bendrovės ir įmonių grupės 2019 m. finansinėms ataskaitoms, konsoliduotajai vadovybės ataskaitai, atskirai nefinansinei (įmonių grupės) ataskaitai bei pasiūlymams dėl sprendimo, kurį turėtų priimti 2020 m. metinis visuotinis akcininkų susirinkimas. Be to, mes pasitarėme ir priėmėme sprendimus dėl 2019 m. metinių premijų rezultatų vertinimo ir iš to išplaukiančio premijų išmokėjimo valdybos nariams. Taip pat atnaujinome verslo sandorių, kuriems pagal valdybos darbo reglamentą reikia gauti stebėtojų tarybos patvirtinimą, sąrašą. Be to, gavome informaciją apie koronaviruso pandemijos poveikį „Munich Re“ ir priemones, kurių visame pasaulyje buvo imtasi siekiant apsaugoti darbuotojus ir palaikyti ūkinės veiklos operacijas.

Balandžio 28 d. posėdyje buvo svarstomi su valdyba susiję klausimai, konkrečiai – dėl atskirų valdybos narių premijavimo rodiklių įvykdymo ir premijų išmokėjimo bei dėl jų veiklos rezultatų 2017–2019 m. laikotarpiu vertinimo. Taip pat atlikome ir stebėtojų tarybos narių įsivertinimą apie tai, kokių laipsnių jie išmano konkrečias sritis, kurios yra svarbios teikiant patarimus ir vykdant „Munich Re“ valdybos darbo priežiūrą. Geras stebėtojų tarybos narių kolektyvinis kompetencijos lygis yra išlaikomas. Taigi, stebėtojų taryba turi tinkamą kvalifikaciją, žinių ir patirties derinį, kuris jai leidžia teikti patarimus ir užtikrinti, kad „Munich Re“ veikla būtų prižiūrima ir lydiama profesionaliai, atsižvelgiant į Bendrovę ir visai įmonių grupei būdingas ypatybes. Be to, gavome valdybos atskaitą apie ūkinės veiklos rodiklių įvykdymo 2020 m. būklę. Be to, šiuo posėdžiu pasinaudojome kaip galimybe atlikti baigiamuosius pasiruošimo visuotiniam akcininkų susirinkimui, kuris įvyko kitą dieną ir kuris dėl koronaviruso pandemijos pirmą kartą buvo surengtas nuotoliniu būdu, darbus.

Liepos 13 d. įvyko praktinis seminaras, kuriame nuodugniai aptarėme „Munich Re“ ir atskirų ūkinės veiklos sričių strateginę plėtrą.

Liepos 14 d. priėmėme sprendimą dėl „Munich Re“ pensijų plano valdybos nariams restruktūrizavimo ir atitinkamo sutarčių su valdybos nariais koregavimo. Taip pat aptarėme reikalingumą imtis kokių nors veiksmų dėl valdybos narių atlyginimų sistemos atsižvelgus į Vokietijos įstatymą dėl antrosios akcininkų teisių direktyvos įgyvendinimo (ARUG II) ir esminio Vokietijos įmonių valdymo kodekso peržiūrėjimo. Be to, apsparstyta 2019 m. įmonių grupės masto atlyginimų ataskaita, kuri teikiama vadovaujantis direktyva „Mokumas II“ ir Vokietijos atlyginimų reglamentu, taikomu draudimo bendrovėms (VersVegV). Valdyba mums pateikė naujausią informaciją ne tik apie koronaviruso pandemijos poveikį „Munich Re“ mokėtinoms draudimo išmokoms, bet ir apie skaitmeninę transformaciją įmonių grupėje.

Spalio 15 d. posėdyje patvirtintame Stefano Gollingo paskyrimą valdybos nariu. Taip pat priėmėme papildomų išmokų ir lengvatų, atlyginimo natūra taisyklės ir kitas su valdybos nariais susijusias taisykles bei aptarėme pasiūlymus pakeisti valdybos narių atlyginimo sistemą nuo 2021 m. sausio 1 d., atsižvelgiant į ARUG II, Vokietijos įmonių valdymo kodeksą ir reikalavimus mūsų investuotojams bei kitoms suinteresuotosioms šalims. Su įmonių valdymu susijusios temos nuolat būdavo mūsų darbotvarkėje: sprendimas dėl Atitikties deklaracijos pagal Vokietijos įmonių valdymo kodeksą ir diskusija dėl faktų, kurie buvo nustatyti atliekant stebėtojų tarybos ir jos komitetų darbo įsivertinimą 2020 m. Be to, priėmėme sprendimus dėl pakeitimų paskirstant atsakomybės sritis stebėtojų taryboje. Pavyzdžiui, atsižvelgiant į tai, kad į konsoliduotąjį vadovybės pranešimą yra įtraukiama nefinansinė ataskaita, atsakomybė už konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos audito parengimą priskirta nebe Nuolatiniam komitetui, o Audito komitetui. Be to, buvo atnaujinti tikslai dėl stebėtojų tarybos sudėties ir stebėtojų tarybos, kaip visumos, kompetencijų profilio. Atnaujinti kriterijai, pagal kuriuos parenkami akcininkų atstovai. Kiti posėdyje aptarti klausimai buvo „Munich Re“ strategijos įgyvendinimas ir tikslo, pagal kurį įgyvendinant įstatymą dėl lygių moterų ir vyrų galimybių užimti vadovaujančias pareigas privačiame ir viešajame sektoriuje iki 2025 m. pabaigos 25 proc. valdybos narių turėtų būti moterys.

Gruodžio 8 d. valdyba mus informavo apie „Munich Re“ „Strategiją ir siekį 2025 m.“. Vertindami „Siekį 2025 m.“, kurį mums pristatė įmonių grupės rizikos valdymo direktorius, aptarėme ir įmonių grupės rizikos strategiją bei patvirtinome finansinį planą 2021 m. gegužės 1 d.

Gruodžio 10 d. priėmėme sprendimą dėl valdybos narių atlyginimo sistemos nuo 2021 m. sausio 1 d., kuri turės būti tvirtinama 2021 m. balandžio 28 d. įvyksiančiame metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime bei sprendimą dėl sutarčių su valdybos nariais koregavimo. Be to, peržiūrėjome atlyginimo valdybos nariams tvarką ir po išsamios diskusijos nustatėme atlyginimo valdybos nariams sumą nuo 2021 m. ir kintamo atlyginimo 2020 m. rodiklių įvykdymo vertinimo pagrindą. Akcininkų atstovai priėmė sprendimą dėl pakeitimų stebėtojų taryboje. Šiame posėdyje įmonių grupės rizikos valdymo direktorius mus informavo apie rizikos padėtį įmonių grupėje. Be to, valdyba pateikė ataskaitas einamosios veiklos klausimais, pristatė mums įmonių grupės personalo ataskaitą

ir paaiškino pagrindinius personalo valdymo srities darbo taškus įmonių grupėje. Taip pat informavo apie „Munich Re“ tvarumo strategiją.

Stebėtojų taryba priėmė sprendimą raštu, kuriame buvo patvirtinti valdybos siūlymai dėl 2020 m. metinio visuotinio akcininkų susirinkimo, kuris vyktų balandžio mėn., organizavimo nuotoliniu būdu.

Taip pat priimdama sprendimą raštu gegužės pradžioje stebėtojų tarybą išrinko Maximilianą Zimmererį, kuris Paskyrimų komitete, Nuolatiniam komitete ir Posėdžių komitete perėmė pareigas iš Kurto Wilhelmo Bocko.

Komitetų darbas

Stebėtojų taryba yra įsteigusi šešis komitetus. Jiems yra priskirti tam tikri klausimai, kuriais atitinkamas komitetas priima sprendimus. Be to, komitetas parengia klausimus, kuriuos turi apsvarstyti ir priimti visa stebėtojų taryba. Kiekviename stebėtojų tarybos posėdyje atitinkamų komitetų pirmininkai stebėtojų tarybai pateikdavo išsamią informaciją apie komitetų darbą.

Išsami informacija apie komitetų užduotis ir komitetų sudėtį pateikta Deklaracijoje dėl įmonių valdymo ir mūsų interneto svetainėje www.munichre.com/supervisory-board.

Per ataskaitinį laikotarpį Personalo komitetas surengė šešis posėdžius. Komitetas iš esmės parengė sprendimų projektus tais klausimais, kuriais sprendimą turi priimti valdyba ir kurie jau buvo paminėti ataskaitos dalyje apie visos stebėtojų tarybos darbą, išskyrus atvejus, jei tie klausimai yra Atlyginimų komiteto kompetencija. Viena Personalo komiteto darbo kryptis yra naujai paskirto valdybos nario tinkamumo ir padarumo reikalavimo vertinimas. Be to, Personalo komitetas patvirtino valdybos narių teisę užimti pareigas stebėtojų, patariamosiose ir panašiose tarybose. Atsižvelgiant į įvairovės aspektus, komitetas užsiėmė ir įmonių grupės masto pareigų perėmimo planavimu, ypač dėl valdybos narių pareigų perėmimo.

Per 2020 m. Atlyginimų komitetas buvo susirinkęs irgi šešis kartus. Konkrečiai jis buvo atsakingas už sprendimų projektų klausimais, kurie susiję su valdyba ir kurie jau minėti ataskaitos dalyje apie visos stebėtojų tarybos darbą, parengimą tiek, kiek tie sprendimai yra susiję su valdybos narių atlyginimų sistema, atlyginimų suma, kintamo atlyginimo pagrindo nustatymu ir atitinkamu vertinimu, papildomomis išmokomis ir lengvatomis bei atlyginimu natūra bei su valdybos narių sutarčių skyriais, reglamentuojančias atlyginimą. Didelį dėmesį savo darbe per ataskaitinius metus Komitetas skyrė intensyviai reikalavimų aptarimui ir rezultatams, kurių reikia imantis veiksmų pagal ARUG II ir Vokietijos įmonių valdymo kodeksą, o taip pat investuotojų ir kitų suinteresuotųjų šalių lūkesčiams dėl valdybos narių atlyginimų.

Savo šešiuose posėdžiuose Nuolatinis komitetas svarstė klausimus, susijusius su atitinkamais stebėtojų tarybos posėdžiais ir ypač – įmonių valdymo tema. Be to, Nuolatinis komitetas, panaudodamas išsamią įsivertinimo formą, parengė stebėtojų tarybos, kaip visumos, ir atskirų jos komitetų darbo efektyvumo vertinimo apžvalgą. Be to, jis patvirtino valdybos pasiūlymus dėl akcijų išpirkimo programos ir procedūros, reglamentuojančios atsakymų į klausimus pateikimą virtualiame metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime. Per kelius posėdžius vykusiuose svarstymuose Nuolatinis komitetas aptarė ir vidinę procedūrą, skirtą įvertinti, ar sandoriai su susijusia šalimi yra sudaromi vykdamas įprastą ūkinę veiklą ir ar jie sudaromi įprastomis rinkos sąlygomis, Valdybos pirmininkas Nuolatiniam komitetui nuolat pateikė naujausią informaciją apie akcininkų struktūrą.

Per ataskaitinį laikotarpį įvyko irgi šeši Audito komiteto posėdžiai. Visuose posėdžiuose dalyvavo ir išorinio auditoriaus atstovai. Savo posėdžiuose, kurie įvyko 2020 m. vasario ir kovo mėn., Audito komitetas aptarė „Munich Reinsurance Company“ ir įmonių grupės finansines ataskaitas, konsoliduotąją vadovybės ataskaitą, auditoriaus išvadą ir valdybos pasiūlymą dėl 2019 finansinių metų nepaskirstytojo pelno paskirstymo. Taip pat komitetas apsvarstė 2020 m. I ir III ketvirčio ketvirtinę ataskaitą ir kartu su auditoriumi atliko 2020 m. pusmečio finansinių ataskaitų išsamią apžvalgą. Šiuose posėdžiuose komitetas reguliariai išklausydavo pranešimus apie pagrindinius direktyvoje „Mokumas II“ nustatytus rodiklius ir aptardavo ketvirčio ataskaitų teikimą priežiūros institucijai. Kita pagrindinė komiteto užduotis – nuolat stebėti įmonių grupės rizikos padėtį ir rizikos valdymą bei aptarti jos rizikos strategiją. Keliuose komiteto posėdžiuose be pateiktų ketvirčio ataskaitų įmonių grupės rizikos valdymo direktorius pateikė išsamią informaciją žodžiu. Viena Komiteto posėdyje aktuarinės funkcijos vadovas pateikė pranešimą apie reikšmingus įvykius „Munich Re“. Posėdžiuose būdavo reguliariai aptarinėjama vidaus kontrolės sistema ir atitikties užtikrinimas. Įmonių grupės vyriausiasis auditorius informavo visus Komiteto narius apie 2019 m. atliktų auditų išvadą ir numatytą auditų planą 2020 m. Komitetas gavo naujausią informaciją apie atskirus atitikties užtikrinimo klausimus ir pažangą atliekant auditus. Laikotarpiu, kai nebūdavo valdybos posėdžių, Komiteto nariai pasinaudodavo galimybe pasitarti tarpusavyje arba su įmonių grupės vyriausioju auditoriumi, įmonių grupės atitikties užtikrinimo pareigūnu, įmonių grupės rizikos valdymo direktoriumi ir išoriniais auditoriais. Be to, laikotarpiu tarp posėdžių Audito komitetas ir išorinis auditorius esant reikalui apsikeisdavo nuomonėmis pasirinktomis temomis. Taip pat Audito komitetas apžvelgdavo ir stebėjo auditoriaus nepriklausomumą. Buvo

reguliariai reikalaujama pateikti ataskaitas apie papildomas auditoriaus veiklas, kurias jis vykdė greta metinių finansinių ataskaitų auditavimo, ir apie įstatymuose nustatyto limitu sudaryti tokias papildomas veiklos sutartis panaudojimą. Auditoriai pateikė Audito komitetui paaiškinimus apie pagrindinius audito klausimus 2020 finansiniais metais. Audito komitetas nuolat įvertindavo atlikto audito kokybę. Taip pat Audito komitetas parengė ataskaitą visai stebėtojų tarybai dėl išorinio auditoriaus 2020 finansiniams metams paskyrimo, nustatė pagrindinius audito momentus ir nustatė mokesčio už auditoriaus paslaugas dydį. Vadovaujantis visos stebėtojų tarybos sprendimais, komiteto pirmininkas pavedė „Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (toliau – EY), esančiai Miunchene, atlikti 2020 finansinių metų auditą ir tuo pačiu pavedė auditoriui atlikti 2020 m. pusmečio finansinės ataskaitos auditoriaus peržiūrą.

Paskyrimų komitetas per ataskaitinį laikotarpį buvo susirinkęs du kartus. Jis apsvaistė stebėtojų tarybos narių vidutinės trukmės laikotarpio pareigų perėmimą ir apsvaistė kandidatus, kurie būtų tinkami paskirti į stebėtojų tarybą. Teikdamas siūlymus dėl paskyrimo, Komitetas atsižvelgė į stebėtojų tarybos patvirtintus tikslus dėl jos sudėties, stebėtojų tarybos, kaip visumos, kompetencijų profilio ir kriterijų, taikomų atrenkant akcininkų atstovus.

2020 finansiniais metais irgi nebuvo jokio reikalo sukviesti Posėdžių komitetą.

Įmonių valdymas ir atitikties deklaracija

Stebėtojų taryba daug dėmesio skiria geram įmonių valdymui. Todėl vadovaudamiesi Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsniu, 2020 m. lapkričio mėn. kartu su valdyba paskelbė privalomą kasmetinę Atitikties deklaraciją. Nuo to laiko, kai paskelbė savo paskutiniąją Atitikties deklaraciją 2019 m. lapkričio mėn., visą tą laikotarpį „Munich Re“ laikėsi visų Vokietijos įmonių valdymo kodekso su visais jo 2017 m. vasario 7 d. priimtais pakeitimais (paskelbti 2017 m. balandžio mėn.) rekomendacijų. „Munich Re“ laikosi ir ateityje laikysis visų 2019 m. gruodžio 16 d. (paskelbta 2020 m. kovo 20 d.) Vokietijos įmonių valdymo kodekso rekomendacijų. Vadovaujantis savu vertinimu, visi dešimt akcininkų atstovų gali būti laikomi nepriklausomai taip, kaip apibrėžta Vokietijos įmonių valdymo kodekse.

Siekiant išvengti regimybės, kad darbo arba sprendimų priėmimo procesams įtakos turi asmeniniai interesai, kiekvienas stebėtojų tarybos narys iš karto atskleidžia bet kokius interesų konfliktus. Jei dabartinis stebėtojų tarybos narys per laikotarpį yra valdyboje, tuo laikotarpiu, kurį svarsto stebėtojų taryba, tas narys nedalyvauja nei jokiuose svarstymuose tuo klausimu, nei priimant jokių susijusių sprendimus. Būtent tokios nuostatos laikiausi dviem darbotvarkės klausimais per 2020 finansinius metus.

Be to, stebėtojų taryba surengė susitikimus su valdyba.

Stebėtojų tarybos nariai 2020 m. vėl buvo pakviesti dalyvauti vidiniame informaciniame renginyje, kuris buvo organizuotas kaip jų tolesnio specialaus mokymo dalis. Beveik visi nariai pasinaudojo galimybe daugiau sužinoti apie inovacijas, 19-ąją TFAS ir 17-ąją TFAS bei apie „Munich Re“ nuosavą kapitalą investuotojo akimis. Bendrovė parūpino stebėtojų tarybos nariams ir elektroninės formos medžiagą savarankiškai išsinagrinėti. Prieš pradėdami eiti savo pareigas naujieji stebėtojų tarybos nariai gavo rinktinę informacinę medžiagą, skirtą pasirengti savo naujosios pareigoms.

Be metinio informacinio renginio stebėtojų tarybos nariai buvo pakviesti dalyvauti papildomuose informaciniuose užsiėmimuose, skirtuose veiksmams, kurių reikia imtis dėl valdybos narių atlyginimų sistemos ryšium su ARUG II įvedimu ir peržiūrėtu Vokietijos įmonių valdymo kodeksu. Šie renginiai irgi sulaukė didelio susidomėjimo,

Eidamas stebėtojų tarybos pirmininko pareigas surengiau diskusijas su investuotojais ir įgaliotaisiais konsultantais stebėtojų tarybai aktualiomis temomis. Diskusijos vyko kaip nuolatinio dialogo su investuotojais dalis. Daugiausia dėmesio diskusijų metu buvo skirta valdybos narių atlyginimų sistemai, kuri bus pateikta metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui patvirtinti 2021 m. balandžio 28 d.

Valdybos sudėties pasikeitimai

Dėl asmeninių priežasčių Hermannas Pohlchristophas savo paskyrimo, kuris galiojo iki 2020 m. balandžio 30 d., nebepratęs ir iš Bendrovės pasitraukė. Vietoje jo nuo 2020 m. gegužės 1 d. paskirtas Achimas Kassowas, kuris perėmė atsakomybę už Azijos ir Ramiojo vandenyno regiono bei Afrikos regioninį padalinį bei atsakomybę už centrinių pirkimų ir paslaugų funkcijos centrinius skyrius.

2020 m. gruodžio 31 d. į pensiją išėjo valdybos narys Peteris Röderis, Nuo 2021 m. sausio 1 d. vietoje jo paskirtas Stefanus Gollingas. Be pasaulinio klientų ir Šiaurės Amerikos padalinių jis yra atsakingas ir už JAV veikiančias patrunuojamąsias įmones HSB ir AMIG bei už „Lloyd’s“ ir Bermudų rinkas.

Pasikeitimai stebėtojų taryboje

Pasibaigus 2020 m. metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui, iš stebėtojų tarybos atsistatydino Kurtas Wilhelm Bockas. 2020 m. balandžio 29 d. vykęs metinis visuotinis akcininkų susirinkimas likusiai kurto Wilhelmo Bocko kadencijos daliai išrinko Carsteną Spohrą.

Daugiau informacijos bendraisiais įmonių valdymo klausimais pateikta Deklaracijoje dėl įmonių valdymo.

Bendrovės ir įmonių grupės 2020 m. finansinės ataskaitos, ataskaita pagal direktyvos „Mokumas II“ reikalavimus ir nefinansinė informacija

EY auditoriai atliko tinkamą Bendrovės ir įmonių grupės finansinių ataskaitų ir jungtinės vadovybės ataskaitos, sudarytos 2020 m. gruodžio 31 d., auditą ir pateikė besąlygišką auditoriaus nuomonę. Už šią auditą užduotį buvo atsakingas Vokietijos atestuotas auditorius Thomas Kagermeieris. Už Bendrovės ir įmonių grupės finansinių ataskaitų auditą jis buvo atsakingas pirmą kartą.

Minėtos ataskaitos ir valdybos pasiūlymas dėl nepaskirstytojo grynojo pelno paskirstymo buvo pateiktas stebėtojų tarybos nariams. 2021 m. vasario 23 d. Audito komitetas detaliam aptarė 2020 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų preliminarų metinių veiklos rodiklius ir valdybos pasiūlymą dėl nepaskirstytojo metinio grynojo pelno paskirstymo. Savo posėdyje, kuris vyko 2021 m. vasario 24 d., stebėtojų taryba detaliam aptarė 2020 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų preliminarų metinius veiklos rodiklius ir valdybos pasiūlymą dėl nepaskirstytojo metinio grynojo pelno paskirstymo. 2021 m. kovo 15 d. Komitetas parengė stebėtojų tarybos sprendimo projektą dėl Bendrovės finansinių ataskaitų priėmimo ir įmonių grupės finansinių ataskaitų patvirtinimo. Tuo tikslu Audito komitetas iš anksto išnagrinėjo Bendrovės ir įmonių grupės finansines ataskaitas, konsoliduotąją vadovybės pranešimą (įskaitant konsoliduotąją nefinansinę ataskaitą) ir valdybos pasiūlymą dėl nepaskirstyto pelno paskirstymo. Šiuos klausimus Komitetas išsamiai aptarė posėdyje dalyvaujant išoriniams auditoriams ir tuo pačiu detaliam apsvaustė auditoriaus ataskaitas. Ypatingą dėmesį Audito komitetas skyrė pagrindiniams su auditu susijusiems klausimais, kurie aprašyti auditoriaus išvadoje, įskaitant audito veiklą. Savo konsultacijų rezultatus Audito komiteto pirmininkas trumpai pristatė visai stebėtojų tarybai posėdyje, skirtame aptarti balansą. Kovo mėn. surengtame posėdyje Audito komitetas aptarė preliminarų pagrindinius rodiklius, kurie pateikiami pagal direktyvos „Mokumas II“ reikalavimus rengiamoje ataskaitoje (ypač – mokumo koeficientą pagal „Mokumas II“ reikalavimus) ir šiuo klausimu pateikė pranešimą visai stebėtojų tarybai.

Visa stebėtojų taryba irgi peržiūrėjo „Munich Reinsurance Company“ ir įmonių grupės finansines ataskaitas bei konsoliduotąją vadovybės pranešimą (įskaitant konsoliduotąją nefinansinę ataskaitą). Auditoriaus ataskaitos pateiktos visiems stebėtojų tarybos nariams, kurias jie išsamiai aptarė dalyvaujant išoriniam auditoriui 2021 m. kovo 16 d. stebėtojų tarybos posėdyje, skirtame aptarti balansą. Audito išvadas dėl konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos apsvaustė ir stebėtojų taryba. Auditoriai pateikė pranešimą apie audito mastą, pagrindines sritis ir svarbiausius audito rezultatus, ypač detaliam išdėstydami pagrindinius audito klausimus (daugiau informacijos žr. nepriklausomo auditoriaus išvadoje) bei atliktus audito darbus. Jokių pranešimų apie pastebėtas esmines vidaus kontrolės sistemos arba rizikos valdymo sistemos silpnąsias vietas nebuvo gauta.

Vadovaudamasi detalios analizės rezultatais, jokių prieštaravimų dėl išorinio audito rezultatų stebėtojų taryba nepateikė, todėl 2021 m. kovo 16 d. patvirtino Bendrovės ir įmonių grupės finansines ataskaitas. Taigi, finansinės ataskaitos buvo priimtose. Deramai atsižvelgusi į visus svarbius aspektus, stebėtojų taryba pritarė valdybos pasiūlymui dėl grynojo nepaskirstyto pelno paskirstymo.

Padėka valdybai ir darbuotojams

Stebėtojų taryba norėtų padėkoti už darbą visiems valdybos nariams ir įvairiausiose šalyse dirbantiems darbuotojams, kurie savo darbu ir įsipareigojimu daug prisidėjo prie pasitenkinimą keliančių „Munich Re“ rezultatų, kuriuos pavyko pasiekti nepaisant koronaviruso pandemijos sukeltų iššūkių.

Miunchenas, 2021 m. kovo 16 d.

Stebėtojų tarybos vardu

/parašas/

Nikolaus von Bomhardas

Pirmininkas

Stebėtojų tarybos narių dalyvavimas „Munich Re“ stebėtojų tarybos ir jos komitetų posėdžiuose 2020 m.

Stebėtojų tarybos nariai	Stebėtojų taryba	Dalyvavimas stebėtojų taryboje	Personalo k-tas	Atlyginimų k-tas	Nuolatinis k-tas	Audito k-tas	Paskyrimų k-tas
Nikolaus von Bomhardas	8/8	100%	6/6		6/6	6/6	2/2
Anne Horstmann	8/8	100%			6/6		
Ann-Kristin Achleitner	8/8	100%		6/6		6/6	2/2
Kurtas Wilhelm Bockas ¹	3/3	100%			3/3		1/1
Clementas Boothas	8/8	100%					
Ruth Brown	8/8	100%					
Stephanas Eberlas	8/8	100%	6/6	6/6	6/6		
Frankas Fassinas	8/8	100%					
Benita Ferrero-Waldner	7/8	88%					
Ursula Gather	8/8	100%					
Gerdas Häusleris	8/8	100%			6/6		
Eva-Maria Haiduk	8/8	100%					
Renata Jungo Brüngger	7/8	88%	6/6	6/6			
Stefanas Kaindlas	8/8	100%				6/6	
Gabriele Mücke	8/8	100%					
Ulrichas Plottke	8/8	100%				6/6	
Manfred Rassy	8/8	100%					
Gabriele Sinz-Toporzysek	8/8	100%					
Carstenas Spohras ²	5/5	100%					
Karlas-Heinzas Streibichas	8/8	100%					
Maximilianas Zimmereris	8/8	100%			3/3	6/6	1/1
Dalyvavimas (vidutiniškai)		99%	100%	100%	100%	100%	100%

¹Stebėtojų tarybos narys iki 2020 m. balandžio 29 d.

²Stebėtojų tarybos narys nuo 2020 m. balandžio 29 d.

Deklaracija dėl įmonių valdymo vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais¹

Vadovaudamasi Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315f straipsniais, „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esanti Miunchene (toliau – akcinė bendrovė „Munich Reinsurance Company“, esanti Miunchene) pateikė tokią deklaraciją dėl įmonių valdymo ir įmonių grupės deklaraciją dėl įmonių valdymo. Ši Deklaracija apima informaciją ir aiškinamąsias pastabas taip, kaip rekomenduojama 2019 m. gruodžio 16 d. Vokietijos įmonių valdymo kodekso versijoje, kuri paskelbta 2020 m. kovo 20 d. Atlyginimų atskaita pateikta konsoliduotosios valdymo ataskaitos įmonių grupei skirtame skirsnyje. Daugiau informacijos apie įmonių valdymą pateikta interneto svetainėje www.munich.re.com/cg-en.

Savo operacijoms ir veiklai mes taikome aukščiausius standartus ir todėl laikomės visų Vokietijos įmonių valdymo kodekso rekomendacijų bei pasiūlymų. Jokių pagrindinių privalomų nuostatų, kurios paverstų Vokietijos įmonių valdymo kodekso rekomendacijas ir pasiūlymus netaikytinomis Miunchene esančiai akcinei bendrovei „Munich Reinsurance Company“, nėra.

„Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančios Miunchene, valdybos ir stebėtojų tarybos deklaracija dėl atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui, kuri teikiama vadovaujantis Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį

„Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esanti Miunchene, laikėsi ir numato toliau laikytis visų 2019 m. gruodžio 16 d. (paskelbta 2020 m. kovo 20 d.) Vokietijos įmonių valdymo kodekso rekomendacijų.

Nuo to laiko, kai 2019 m. lapkričio mėn. buvo išleista paskutinė Atitikties deklaracija, „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esanti Miunchene, laikėsi ir numato toliau laikytis visų Vokietijos įmonių valdymo kodekso su paskutiniais pakeitimais, padarytais 2017 m. vasario 7 d. (paskelbta 2017 m. balandžio 24 d.) rekomendacijų.

Miunchenas, 2020 m. lapkričio mėn.

Valdyba Stebėtojų taryba

¹ Deklaracija dėl įmonių valdymo yra konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalis ir audituota nebuvo.

Bendrovės juridinė struktūra

Bendrovėje „Munich Reinsurance Company“ yra trys valdymo organai: visuotinis akcininkų susirinkimas, valdyba ir stebėtojų taryba. Jų funkcijas ir galias nustato įstatymai, įstatai, „Munich Reinsurance Company“ galiojantis susitarimas dėl bendro sprendimų priėmimo ir darbo reglamentas bei vidaus tvarkos taisyklės. Darbuotojų dalyvavimo priimant stebėtojų tarybos sprendimus klausimą reglamentuoja Susitarimas dėl bendro sprendimų priėmimo, kuris sudarytas vadovaujantis Vokietijos įstatymu dėl darbuotojų dalyvavimo priimant sprendimus ryšium su daugiašalių įmonių susijungimu (MgVG). Pariteto principas priimant stebėtojų tarybos sprendimus buvo sustiprintas atsižvelgiant į darbuotojus, dirbančius Europos Sąjungos (ES) valstybėse narėse ir Europos ekonominės erdvės šalyse (EEE).

Papildomus reikalavimus Bendrovės valdymui įveda priežiūros reikalavimai, kurie taikomi (per)draudimo bendrovėms, ypač Vokietijos draudimo veiklos priežiūros įstatymas (VAG) ir Europos draudimo priežiūros reglamentai (direktyvą „Mokumas II“ įgyvendinančios priemonės). Šie reikalavimai aprėpia konkrečias taisykles įvairiais klausimais, kaip antai dėl ūkinės veiklos organizavimo, dėl valdybos, stebėtojų tarybos ir kitų asmenų kvalifikacijos bei atlyginimų.

Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas

„Munich Reinsurance Company“ metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime taikomas principas, kad viena akcija turi vieną balsą. Akcininkai gali rinktis galimybę balsuoti paštu arba elektroniniu būdu. Iki to momento, kai prasideda balsų skaičiavimas, akcininkai gali internetu pakeisti savo balsavimą.

Savo teise balsuoti metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime akcininkai gali pasinaudoti naudodamiesi įgaliojimu, suteiktu „Munich Reinsurance Company“ paskirtiems įgaliotiniams. Šie įgaliotiniai balsavimo teisėmis naudosis išimtinai pagal akcininkų gautus nurodymus. Įgaliojimai ir nurodymai Bendrovės įgaliotiniams gali būti išduodami ir internetu. Keisti įgaliojimus ir nurodymus internetu galima iki to momento, kai prasideda balsų skaičiavimas.

Dokumentai, kuriuos pagal įstatymus yra privaloma pateikti metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui, pagal darbotvarkės klausimus bus pateikti „Munich Re“ interneto svetainėje nuo tos dienos, kaip paskelbta apie metinio visuotinio akcininkų susirinkimo sušaukimą.

2020 m. balandžio 29 d. vykęs metinis visuotinis akcininkų susirinkimas buvo organizuotas kaip virtualus metinis visuotinis akcininkų susirinkimas, kuriame fiziškai nedalyvavo nei akcininkai, nei jų įgaliotieji atstovai. Visa tai vyko dėl ypatingų aplinkybių ryšium su COVID-19 pandemija ir vadovaujantis 2020 m. kovo 27 d. Vokietijos įkto dėl priemonių pagal įmonių, kooperatinių bendrovių, asociacijų, fondų ir bendrai valdomo turto subjektų priemonių kovoje su COVID-19 pandemijos padariniais (paskelbta federaliniame įstatymų sąvade, 1 dalis, 569 p.) 1 dalies 2 punktu.

Valdyba

2020 m. „Munich Reinsurance Company“ valdyboje buvo devyni nariai, iš jų viena moteris.

Valdyba atsako už bendrovės valdymą, ir pirmiausia – už Bendrovės tikslų ir strategijos nustatymą. Valdyba privalo apsaugoti Bendrovės interesus. Siekdama užtikrinti tvarų ilgalaikį vertės kūrimą, ji turėtų atsižvelgti ir į „Munich Reinsurance Company“ akcininkų, darbuotojų bei kitų suinteresuotųjų šalių interesus. Valdyba atsako už tai, kad Bendrovėje būtų įdiegtas tinkamas rizikos valdymas ir rizikos kontrolė; taip pat privalo užtikrinti, kad būtų laikomasi įstatymuose nustatytų reikalavimų ir Bendrovės vidaus taisyklių reikalavimų bei imasi veiksmų užtikrinti, kad jų būtų laikomasi visose įmonių grupės bendrovėse.

Valdybos narių atsakomybės sritys ir jų įgaliojimai dalyvauti įstatymais nustatytose stebėtojų tarybose ir panašiuose organuose

Valdybos narys ir atsakomybės sritys	Užimamos pareigos įstatymais nustatytose stebėtojų tarybose ¹	Narystė panašiuose Vokietijos ir užsienio verslo įmonių organuose ¹
Dr. Joachimasis Wenningas Valdybos pirmininkas Įmonių grupės strategija bei susijungimai ir įsigijimai Įmonių grupės komunikacija Įmonių grupės auditas Ekonomikos, tvarumo ir viešųjų ryšių reikalai ³ Įmonių grupės žmogiškieji ištekliai Įmonių grupės aukščiausiosios vadovybės reikalai Įmonių grupės atitikties užtikrinimas ir teisės reikalai	„ERGO Group AG“, Diuseldorfas ² (pirmininkas)	-
Dr. Thomasas Blunkas Gyvybės ir sveikatos draudimas Kapitalo partneriai Skaitmeninių technologijų partneriai (iki 2020 m. lapkričio 30 d.)	„ERGO Group AG“ ²	-
Nicholasas Gartside Investicijų direktorius Įmonių grupės investicijos Trečiųjų šalių turto valdymas	-	-
Dr. Doris Höpke Darbo santykių direktorė Europa ir Lotynų Amerika Žmogiškieji ištekliai	-	„New Reinsurance Company Ltd.“, Šveicarija ² (prezidentė)
Dr. Torstenas Jeworrekas Perdraudimo plėtra Daiktų internetas Įmonių rizikos prisiėmimas Žalos suregulavimas Apskaita, kontrolė ir centralizuotų rezervų formavimas perdraudimui Informacinės technologijos	„ERGO Digital Ventures AG“ ² „ERGO International AG“ ²	-
Dr. Christophas Jurecka Finansų direktorius Finansinės ir reguliavimo sritys ataskaitos Įmonės grupės kontrolė Kompleksinis rizikos valdymas Įmonių grupės mokesčių reikalai Ryšiai su investuotojais ir reitingo agentūromis	„ERGO Group AG“ ²	-
Dr. Achimas Kassowas (nuo 2020 m. gegužės 1 d.) Azijos Ramiojo vandenyno baseino šalys ir Afrika Centriniai pirkimai Paslaugos	- „ERGO International AG“ ²	-
Hermannas Pohlchristophas (iki 2020 m. balandžio 30 d.)	-	-

Azijos Ramiojo vandenyno baseino šalys ir Afrika Centralizuoti pirkimai Paslaugos		
Dr. Markusas Riešas Pirminis draudimas ir ERGO	„ERGO Deutschland AG“ ² (pirmininkas) „ERGO Digital Ventures AG“ ² (pirmininkas) „ERGO International AG“ ² (pirmininkas) ERGO Technology & Services Management AG ² (pirmininkas)	Next Insurance, Inc.“, JAV
Dr. Peteris Röderis (iki 2020 m. gruodžio 31 d.) Pasauliniai klientai ir Šiaurės Amerika	„EXTREMUS Versicherungs-AG“	„Munich Re America Corporation“, JAV ² (pirmininkas) „Munich Reinsurance America Inc.“, JAV ² (pirmininkas)
Stefanas Gollingas (nuo 2021 m. sausio 1 d.) Pasauliniai klientai ir Šiaurės Amerika		„Munich Re America Corporation“, JAV ² (pirmininkas) „Munich Reinsurance America Inc.“, JAV ² (pirmininkas)

¹ Nuo 2020 m. gruodžio 31 d.

² Įgaliojimas „Munich Re Group“ viduje.

³ Įskaitant atsakomybę už aplinkos apsaugos, socialinius ir valdymo (ESG) klausimus.

Atitikties užtikrinimas

Įmonių grupės atitikties užtikrinimo ir teisės skyrius yra tiesiogiai pavaldus valdybos pirmininkui. Jis valdo su atitikties užtikrinimu susijusią veiklą ir stebi, kaip ji įgyvendinama, tuo tikslu taikydamas atitikties užtikrinimo valdymo sistemą (CMS). CMS – tai metodinė sistema, kurią taikant, yra įgyvendinamos ankstyvojo perspėjimo, rizikos kontrolės, konsultavimo ir stebėsenos funkcijos.

Siekiant dar labiau sustiprinti atitikties užtikrinimą visoje įmonių grupėje, veikia informavimo apie atitikties užtikrinimo reikalavimų pažeidimus portalas, kuris papildo išorinio, nepriklausomo ombudsmeno funkciją. Darbuotojai ir trečiosios šalys per šį portalą gali anonimiškai pranešti apie bet kokią veiklą, kuri galėtų padaryti žalą reputacijai, apie įtariamus įstatymų pažeidimus, ypač finansinius nusikaltimus (kaip antai korupcinius nusikaltimus ar pinigų plovimą), konkurencijos įstatymų, draudimo veiklos priežiūros įstatymo, piktnaudžiavimo dominuojančia padėtimi rinkoje įstatymų, duomenų apsaugos įstatymų pažeidimus ir bet kokius įtariamus sunkius susijusių vidaus taisyklių ir reglamentų pažeidimus.

„Munich Re“ veikia įmonių grupės masto sistema, skirta pranešti apie įstatymų ir kitų teisės aktų pažeidimus ir stebėti paklausimus bei teisinių ir priežiūros institucijų reikalavimų pasikeitimus. Sistema suteikia galimybę nuolat dokumentuoti atvejus ir apie tai greitai pranešti valdybai.

Daugiau informacijos apie atitikties užtikrinimą ir pagrindines CMS ypatybes pateikiama interneto svetainėje www.munichre.com/en/compliance.

Valdybos darbo reglamentas

Valdybos darbą, ypač pareigų ir atsakomybės paskirstymą tarp atskirų valdybos narių, klausimus, kuriuos gali spręsti visa valdyba ir reikalavimą dėl daugumos, kurios reikia sprendimui priimti, reglamentuoja stebėtojų tarybos išleistas darbo reglamentas. Sprendimus visais klausimais, dėl kurių pagal įstatymus, įstatų ar darbo reglamentą reikalaujama valdybos sprendimo, priima visa valdyba. Pirmiausia ji yra atsakinga už klausimus, dėl kurių reikia gauti stebėtojų tarybos patvirtinimą, taip pat už klausimus, kuriuos reikia teikti tvirtinti metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui, už tokias užduotis, kurios yra vadovybės funkcijos arba yra ypatingai svarbios, o taip pat už reikšmingus personalo klausimus.

Valdybos posėdžiai vyksta prireikus, tačiau apskritai ne rečiau kaip kartą per mėnesį. Jiems pirmininkauja valdybos pirmininkas. Sprendimui priimti reikia balsų daugumos. Tuo atveju, jei balsai pasiskirsto po lygiai, lemiamą balsą turi valdybos pirmininkas. Bendrovės labai valdybos nariai glaudžiai bendradarbiauja tarpusavyje. Jie nuolat informuoja vieni kitus apie visus svarbius verslo sandorius.

Valdybos komitetų sudėtis ir darbo reglamentas

Veiksmingą valdybos darbą užtikrina trys valdybos komitetai: Įmonių grupės komitetas, Perdraudimo komitetas ir Strategijos komitetas.

Valdybos komitetų sudėtis¹

Įmonių grupės komitetas	Dr. Joachimasis Wenningas (pirmininkas) Dr. Christophas Jurecka
Perdraudimo komitetas	Dr. Torstenas Jeworrekas (pirmininkas) Dr. Thomasas Blunkas Stefanas Gollingas (nuo 2021-01-01) Dr. Doris Höpke Dr. Achimas Kassowas (nuo 2020-05-01) Hermannas Pohlchristophas (iki 2020-04-30) Dr. Peteris Röderis (iki 2020-12-31) Perdraudimo veiklos srities finansų direktorius ²
Strategijos komitetas	Dr. Joachimasis Wenningas (pirmininkas) Nicholasas Gartside Dr. Torstenas Jeworrekas Dr. Christophas Jurecka Dr. Markusas Rießas

¹Nuo 2020 m. gruodžio 31 d.

²Balsavimo teisių neturi.

Įmonių grupės komitetas

Įmonių grupės komitetas yra svarbiausias įmonių grupės valdymo komitetas. Jis priima sprendimus pagrindiniais klausimais dėl įmonių grupės strateginio ir finansinio valdymo visose ūkinės veiklos srityse, o taip pat priima sprendimus dėl bendrosios verslo politikos ir organizavimo įmonių grupės viduje. Komitetas priima ir sprendimus tais klausimais, kurie turi ypač svarbią reikšmę padaliniais, kuriems vadovauja jo balsuojantys nariai. Be to, jis atlieka vykdomojo komiteto vaidmenį ir jam yra priskirta atsakomybė už svarbius einamuosius klausimus, ir pirmiausia – už reikšmingų atskirų sandorių patvirtinimą.

Perdraudimo komitetas

Perdraudimo komitetas yra pagrindinis perdraudimo verslo valdymo komitetas. Jis priima sprendimus visais klausimais, kurie turi ypač svarbią reikšmę šiai verslo sričiai (išskyrus investicijų klausimus).

Strategijos komitetas

Strategijos komitetas yra pagrindinis valdymo komitetas, kuris priima sprendimus ūkinės veiklos (perdraudimo, pirminio draudimo) strateginiais klausimais. Jis priima sprendimus strateginiais klausimais, turinčiais ypač svarbią reikšmę toms verslo sritims, įskaitant investicijas ir trečiųjų šalių lėšų administravimą.

Visiems valdybos komitetams galioja tokia taisyklė: jei sprendimai komiteto atsakomybės srityje yra susiję su tais klausimais, dėl kurių sprendimą turi priimti visa valdyba, atitinkamas komitetas paruoš klausimus sprendimo priėmimui. Komitetų posėdžiai yra rengiami reguliariai ir prireikus. Komitetuose balsavimo teisę turi tik valdybos nariai. Komitetų darbą reglamentuoja atitinkami darbo reglamentai, kuriuos priima valdyba.

Valdybos komitetų pakomitečiai

Tiek Įmonių grupės komitetas, tiek ir perdraudimo komitetas yra įsteigę pakomitečius. Įmonių grupės komitete yra sudarytas Įmonių grupės rizikos valdymo pakomitetas. Perdraudimo komitete yra įsteigti Pasaulinis rizikų draudimo ir Rizikos valdymo pakomitetas bei Valdybos pakomitetas IT investicijų klausimais. Šių pakomitečių nariais yra ir „Munich Reinsurance Company“ ir įmonių grupės aukščiausiojo lygmens vadovai, kurie balsavimo teisių neturi.

Pakomitečių darbą reglamentuoja jų darbo reglamentai. Tiek Įmonių grupės rizikos valdymo komitetas, tiek ir Pasaulinis rizikų draudimo ir Rizikos valdymo pakomitečiai sprendžia su rizikos valdymu susijusius klausimus, tačiau jų tikslinės sritys yra skirtingos. Valdybos pakomitetas IT investicijų klausimais yra atsakingas už investicijas IT srityje.

Įmonių grupės investicijų komitetas yra Įmonių grupės komiteto pakomitetas, kuris buvo atsakingas už įmonių grupės ir verslo sričių investicijų principų pagrindimą bei kitus svarbius su investicijomis susijusius klausimus, buvo išformuotas 2020 m. lapkričio 30 d.

Valdybos ir stebėtojų tarybos bendradarbiavimas

Bendrovės labai valdyba ir stebėtojų taryba bendradarbiauja glaudžiai ir pasitikėjimo dvasia.

Valdyba kartu su stebėtojų taryba nustato Bendrovės strateginę kryptį. Valdyba reguliariai ir prireikus atsiskaito stebėtojų tarybai visais Bendrovei svarbiais klausimais. Siekdamas aptarti strategijos, planavimo, verslo plėtros, rizikos padėties, rizikos valdymo ir Bendrovės atitikties klausimus, laikotarpiu tarp posėdžių stebėtojų tarybos pirmininkas palaiko reguliarius ryšius su valdyba, ypač su valdybos pirmininku. Stebėtojų taryba yra nustačiusi išsamias valdybos informacijos ir ataskaitų teikimo prievoles. Specifinės rūšies sandorių atvejais, pavyzdžiui, dėl metinio finansų plano, tam tikrų investicijų ir turto pardavimo, akcijų išpirkimo programų, susitarimų tarp bendrovių sudarymo ir įmonių, kuriose Bendrovė turi kontrolinį akcijų paketą, įmonės lygmens restruktūrizavimo reikia gauti stebėtojų tarybos sutikimą. Be to, stebėtojų tarybos patvirtinimo reikia tais atvejais, kai valdybos nariai imasi su Bendrove nesusijusios veiklos, ir svarbių sandorių, kuriuose dalyvauja valdybos nariai ar su jais artimai susiję asmenys taip, kaip apibrėžta Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 111b straipsnio 1 dalyje, atvejais.

Stebėtojų taryba

Vadovaujantis „Munich Reinsurance Company“ įstatais, stebėtojų tarybą sudaro dvidešimt narių. Pusė iš jų yra akcininkų atstovai, kuriuos išrenka metinis visuotinis akcininkų susirinkimas. Kita pusė yra išrinkti įmonių grupės darbuotojų, dirbančių ES ir Europos ekonominėje erdvėje esančiose įmonėse, atstovai.

Stebėtojų taryba pataria valdybai ir stebi, kaip valdoma Bendrovė, tačiau ji neturi teisės vadovauti vietoj valdybos. Pagal (per) draudimo bendrovėms taikomą specialią taisyklę stebėtojų taryba skiria ir išorinį auditorių, kuris atlieka Bendrovės ir įmonių grupės metinių finansinių ataskaitų bei pusmetinės finansinės ataskaitos peržiūrą.

Stebėtojų taryba ir jos narių užimamos pareigos įstatymuose numatytuose stebėtojų tarybose bei panašiuose organuose¹

Stebėtojų tarybos nariai	Užimamos pareigos įstatymais nustatytoje stebėtojų tarybose	Narystė panašiuose Vokietijos ir užsienio verslo įmonių organuose
Dr. Nikolaus von Bomhardas (pirmininkas) „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos pirmininkas Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.	„Deutsche Post AG“ (pirmininkas) ⁴	„Athora Holding Ltd.“, Bermudai (pirmininkas) ⁶
Dr. Anne Horstmann ² (pirmininko pavaduotoja) „EGO Group AG“ darbuotoja Narė nuo 2014 m. balandžio 30 d.	-	-
Prof. Dr. Dr. Dr. Ann-Kristin Achleitner Miuncheno technikos universiteto Verslumo ir finansinių studijų (CEFS) centro pakaitinė mokslinė direktorė Narė nuo 2013 m. sausio 3 d.	-	„Linde plc.“, Airija ⁴ „Luxembourg Investment Company 261 S.á r.l.“, Liuksemburgas ⁵
Dr. Kurtas Wilhelm Bockas „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos narys Narys nuo 2018 m. balandžio 25 d. iki 2020 m. balandžio 29 d.	„Fresenius Management SE“ ⁶ „Bayerische Motorenwerke AG“ ⁴ „Fuchs Petrolub SE“ (pirmininkas) ⁴	-
Clementas B. Boothas „Hyperion Insurance Group“ (Jungtinė Karalystė) valdybos narys Narys nuo 2016 m. balandžio 27 d.	„Euroassekuranz versicherungsmakler AG“ (pirmininkas) ⁶	„Hyperion Insurance Group Limited“, Jungtinė Karalystė
Ruth Brown ² Užsienio paslaugų specialistė „DAS Legal Expenses Insurance“ Narė nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Stephanas Eberlas ² „Munich Reinsurance Company“ darbuotojų tarybos pirmininkas Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Frankas Fassinas ² Finansinių paslaugų sektoriaus profsąjungos regioninio skyriaus vadovas, Šiaurės Reino-Vestfalijos regiono jungtinės paslaugų sektoriaus profsąjungos Narys nuo 2009 m. balandžio 22 d.	„ERGO Group AG“ ³ „Provinzial NordWest Holding AG“, Miunsteris	-
Dr. Benita Ferrero-Waldner „Santander Consumer Finance S.A.“ (Ispanija) direktorių valdybos narė Narė nuo 2010 m. vasario 12 d.,	-	„Santander Consumer Finance S.A.“, Ispanija
Prof. Dr. Dr. h.c. Ursula Gather Dortmundo universiteto rektorė Narė nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„thyssenkrupp AG“ ⁴	-

Gerdas Häusleris „Auto1 Group SE“, Miunchenas stebėtojų tarybos narys Narys nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„Auto1 Group SE“ ⁴	-
Eva-Maria Haiduk² „ITERGO Informationstechnologie GmbH“ darbuotoja Narė nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Renata Jungo Brüngger „Daimler AG“ valdybos narė Narė nuo 2017 m. sausio 3 d.	-	-
Stefanas Kaindlas² „Munich Reinsurance Company“ skyriaus vadovas Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Gabriele Mücke² „Neue Assekuranz“ profsąjungos (NAG) valdybos pirmininkė Narė nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Ulrichas Plottke² „ERGO Group AG“ darbuotojas Narys nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„ERGO Group AG“ ³	-
Manfredas Rassy² „Munich Reinsurance Company“ atleistas darbuotojų tarybos narys Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Gabriele Sinz-Toporzusek² „ERGO Reraturg und Vertrieb AG“ darbuotoja Narė nuo 2014 m. balandžio 30 d.	-	-
Carstenas Spohras „Deutsche Lufthansa AG“ valdybos pirmininkas Narys nuo 2020 m. balandžio 29 d.	-	-
Karlas-Heinzas Streibichas ACATECH – Vokietijos mokslo ir inžinerijos akademijos vienas iš prezidentų Narys nuo 2019 m. balandžio 19 d.	„Software AG“ (pirmininkas) ⁴ „Siemens Healthineers AG“ ⁴ „Deutsche Telekom AG“ ⁴	-
Dr. Maximilianas Zimmereris „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos narys Narys nuo 2017 m. liepos 4 d.	Deutsche Beteiligungs AG ⁴ „Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV“, Bona (pirmininkas) ⁶	-

¹ Nuo 2020 m. gruodžio 31 d.

² Darbuotojų atstovai.

³ Pavedimas „Munich Re Group“ viduje.

⁴ Įtraukta į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą.

⁵ Narystė neprivalomoje stebėtojų taryboje.

⁶ Įmonė, kurioje mažiau nei 500 darbuotojų.

Stebėtojų tarybos darbo reglamentas

Stebėtojų taryba turi savo darbo reglamentą, kuriame yra apibrėžtos atsakomybės sritys, darbo procesai ir kitos sprendimų priėmimo smulkmenos. Audito komitetas irgi turi savą darbo reglamentą, kurį priėmė visa stebėtojų taryba.

Stebėtojų tarybos ir Audito komiteto darbo reglamentus galima rasti „Munich Re“ interneto svetainėje www.munichre.com/supervisory-board.

Per finansinius metus stebėtojų taryba paprastai renkasi ne mažiau kaip šešis kartus. Stebėtojų tarybos posėdžiai paprastai vyksta stebėtojų tarybos nariams asmeniškai dalyvaujant posėdžiuose (tiesioginiai posėdžiai). Stebėtojų tarybos pirmininkui nurodžius, stebėtojų tarybos posėdžiai gali būti vykdomi naudojant elektronines priemones ir atskiri stebėtojų tarybos nariai gali dalyvauti posėdžiuose naudodamiesi elektroninėmis priemonėmis. Stebėtojų tarybos posėdžiuose dalyvauja ir valdybos nariai, nebent stebėtojų tarybos pirmininkas nuspręstų kitaip. Be to, stebėtojų taryba reguliariai rengia susitikimus, kuriuose valdybos nariai nedalyvauja.

Laikoma, kad stebėtojų tarybos posėdyje yra kvorumas, jei dalyvauti posėdyje arba balsuoti buvo pakviesti visi jos nariai ir jei penkiolika narių (arba dešimt narių įskaitant pirmininką), dalyvauja balsavime. Kitas variantas – kvorumas yra, jei balsavime dalyvauja penkiolika narių. Stebėtojų tarybos sprendimai priimami balsų dauguma, išskyrus atvejus, jei įstatymai arba įstatatai reikalauja kitaip. Tuo atveju, jei stebėtojų tarybos narių balsai pasiskirsto po lygiai, lemiamas yra stebėtojų tarybos pirmininko balsas. Pirmininkas turi įgaliojimus remiantis sprendimais paskelbti stebėtojų tarybai pareiškimus.

Įsivertinimas

Stebėtojų taryba ir jos komitetai reguliariai vertina, kiek stebėtojų taryba, kaip visuma, ir jos atskiri komitetai efektyviai vykdo savo pareigas. Nuolatiniam komitetui atlikus parengiamuosius darbus, stebėtojų taryba 2020 m. atliko vidinį įsivertinimą, tuo tikslu naudodama plataus diapazono klausimyną. Įsivertinimo rezultatus stebėtojų taryba nuodugniai aptarė 2020 m. spalio 15 d. Įsivertinimo rezultatai patvirtina, kad darbiniai santykiai stebėtojų tarybos viduje bei ryšiai su valdyba yra profesionalūs ir konstruktyvūs, pasižymintys aukšto laipsnio pasitikėjimu bei atvirumu, be to, išvadose dokumentuota, kad posėdžiai organizuojami ir vyksta efektyviai, kad valdyba tinkamai atsiskaito. Jokių požymių, kad reiktų ką nors keisti, nepastebėta. Nustatytos kelios optimizavimo priemonės, kurios įgyvendintos praktikoje.

Stebėtojų tarybos komitetų sudėtis ir darbo reglamentai

Iš savo narių stebėtojų taryba yra sudariusi šešis komitetus: Nuolatinį komitetą, Personalo komitetą, Atlyginimų komitetą, Audito komitetą, Paskyrimų komitetą ir Posėdžių komitetą.

Sprendimus komitetai priima balsų dauguma. Išskyrus Posėdžių komitetą, komiteto pirmininkas turi lemiamą balsą, jei balsuojant balsai pasiskirsto po lygiai. Atitinkamų komitetų pirmininkai reguliariai informuoja visą stebėtojų tarybą apie komitetų darbą.

Stebėtojų tarybos komitetų sudėtis¹

Nuolatinis komitetas	Dr. Nikolausas von Bomhardas (pirmininkas) Dr. Kurtas Wilhelm Bockas (iki 2020 m. balandžio 29 d.) Stephanas Eberlas Dr. Anne Horstmann Dr. Maximilianas Zimmereris (nuo 2020 m. gegužės 13 d.)
Personalo komitetas	Dr. Nikolausas von Bomhardas (pirmininkas) Stephanas Eberlas Renata Jungo Brüngger
Atlyginimų komitetas	Prof. Dr. Dr. Dr. Ann-Kristin Achleitner (pirmininkė) Stephanas Eberlas Renata Jungo Brüngger
Audito komitetas	Dr. Maximilianas Zimmereris (pirmininkas) Prof. Dr. Dr. Dr. Ann-Kristin Achleitner Dr. Nikolausas von Bomhardas Stefanas Kaindlas Ulrichas Plottke
Paskyrimų komitetas	Dr. Nikolausas von Bomhardas (pirmininkas) Prof. Dr. Dr. Dr. Ann-Kristin Achleitner Dr. Kurtas Wilhelm Bockas (iki 2020 m. balandžio 29 d.) Dr. Maximilianas Zimmereris (nuo 2020 m. gegužės 13 d.)
Posėdžių komitetas	Dr. Nikolausas von Bomhardas (pirmininkas) Dr. Kurtas Wilhelm Bockas Frankas Fassinas Dr. Anne Horstmann Dr. Maximilianas Zimmereris (nuo 2020 m. gegužės 13 d.)

¹2020 m. gruodžio 31 d.

Išsamesnė informacija apie stebėtojų tarybos komitetų darbą pateikiama stebėtojų tarybos ataskaitoje ir internete www.munichre.com/supervisory_board.

Pagrindinės komitetų atsakomybės sritys yra tokios.

Nuolatinis komitetas

Nuolatinis komitetas rengia stebėtojų tarybos posėdžius, nebent atsakomybė už tai yra pavesta kitam komitetui. Jis sprendžia tuos bendrovės verslo klausimus, kuriems reikia stebėtojų tarybos sutikimo, nebent už tai yra atsakinga visa stebėtojų taryba arba kitas komitetas. Be to, Nuolatinis komitetas yra atsakingas už vidaus procedūrą (pagal Akcinių bendrovių įstatymo 111a straipsnio 2 dalį), kuri taikoma vertinant sandorius su susijusiomis šalimis. Taip pat Nuolatinis komitetas rengia stebėtojų tarybos ataskaitą metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui, atitiktis Vokietijos įmonių valdymo kodeksui deklaraciją pagal Akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį ir Deklaraciją dėl įmonių valdymo stebėtojų tarybai. Taip pat jis rengia metinę stebėtojų tarybos, kaip visumos, ir jos atskirų komitetų darbo pareigų vykdymo efektyvumo įsivertinimą. Išsamesnė informacija apie įsivertinimo rezultatus už praėjusius metus pateikiama skirsnyje apie įsivertinimą ir stebėtojų tarybos ataskaitoje.

Personalo komitetas

Personalo komitetas rengia valdybos narių paskyrimą. Kartu su valdyba jis rengia ir ilgalaikius pareigų perėmimo planus, taip pat nustato tikslinius skaičius, kiek valdyboje turėtų būti moterų. Be to, Personalo komitetas atstovauja Bendrovei klausimais dėl valdybos narių ir personalo klausimais, kurie susiję su valdyba, nebent šie klausimai yra pavesti visos stebėtojų tarybos atsakomybei arba Atlyginimų komitetui. Šis Komitetas tvirtina Bendrovės ir jos valdybos narių bei jų susijusių asmenų paskolų sandorius. Personalo komitetas taip pat sprendžia, ar tvirtinti valdybos narių papildomą veiklą, ypač pavedimus stebėtojų tarybose arba panašiuose komitetuose.

Atlyginimų komitetas

Atlyginimų komitetas yra atsakingas už stebėtojų tarybos sprendimų dėl valdybos narių atlyginimų sistemos nustatymą, pakeitimą ir reguliarių peržiūrėjimą. Šis Komitetas nustato ir peržiūri bendrą atskirų valdybos narių atlyginimą. Be to, Atlyginimų komitetas rengia stebėtojų tarybos sprendimus dėl kintamo atlyginimo komponentų lygio nustatymo, dėl kintamo atlyginimo veiklos kriterijų ir tikslų nustatymo, dėl tikslų įvertinimo bendradarbiaujant su Personalo komitetu ir dėl kintamo atlyginimo, kuris bus skirtas atskiriems valdybos nariams, nustatymo. Be to, Komitetas yra atsakingas už valdybos narių darbo sutarčių atlyginimų komponento parengimą ir valdybos narių ir stebėtojų tarybos narių atlyginimų ataskaitos parengimą.

Audito komitetas

Audito komitetas rengia stebėtojų tarybos sprendimų dėl Bendrovės metinių finansinių ataskaitų priėmimo ir įmonių grupės finansinių ataskaitų patvirtinimo projektus. Jis aptaria pagrindinę informaciją, kuri sudaro pusmečio ir ketvirtines finansines ataskaitas, gauna audito ataskaitas, kitas išorinio auditoriaus ataskaitas ir deklaracijas. Audito komitetas aptaria su valdyba ir pagrindinius ataskaitų pagal „Mokumas II“ direktyvos reikalavimus komponentus.

Šis Komitetas prižiūri apskaitą, apskaitos procesą ir vidaus kontrolės sistemos tinkamumą bei efektyvumą. Taip pat jis prižiūri rizikos valdymo sistemos tinkamumą ir efektyvumą, atitiktis užtikrinimo valdymo sistemą (įskaitant pranešimų apie pažeidimus teikimą) ir esminių atitiktis klausimų nagrinėjimą, aktuarinės funkcijos sistemą ir vidaus audito sistemą. Be to, Audito komitetas yra atsakingas už galimų reikalavimų, kurie galėtų atsirasti valdybos nariams pažeidus savo pareigas, nagrinėjimą.

Šis Komitetas rengia sprendimų dėl išorinio auditoriaus paskyrimą projektus, vykdo auditoriaus parinkimo procesą ir teikia rekomendacijas šiuo klausimu visai stebėtojų tarybai. Audito komitetas yra atsakingas už išorinio auditoriaus veiklos vertinimą ir nepriklausomumo stebėseną, jis užtikrina audito ir bet kokių kitų paslaugų, kurias suteikė išorinis auditorius, kokybę. Jis skiria išorinį auditorių, kuris atliks Bendrovės ir įmonių grupės finansinių ataskaitų auditą ir bet kokią savanorišką išorinį konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos auditą. Audito komitetas nustato pagrindinius audito taškus ir susitaria dėl atlyginimo auditoriui už metinį auditą. Ta pati atsakomybė jam tenka ir dėl pusmetinės ataskaitos apžvalgos bei mokumo balanso apžvalgos. Be to, šis Komitetas tvarko ne audito paslaugų tvirtinimo ir stebėsenos klausimus.

Po išsamių svarstymų valdyboje Audito komitetas parengia metinį rizikos strategijos aptarimą stebėtojų taryboje ir metų eigoje su valdyba aptaria bet kokius rizikos strategijos pasikeitimus ar nukrypimus.

Ryšium su tuo Audito komitetas išklauso ne tik valdybos, bet ir tiesiogines įmonių grupės vyriausiojo atitiktis užtikrinimo pareigūno, įmonių grupės vyriausiojo auditoriaus, įmonių grupės rizikos valdymo direktoriaus, aktuarinės funkcijos vadovo ir, prireikus, generalinio teisės patarėjo ataskaitas.

Paskyrimų komitetas

Paskyrimų komitetas sudarytas išimtinai iš akcininkų atstovų.

Komitetas teikia stebėtojų tarybai tinkamų asmenų kandidatūras, kuriuos stebėtojų taryba gali iškelti kandidatais išrinkti metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime. Ryšium su tuo Komitetas parengė tinkamų kandidatų į stebėtojų tarybą parinkimo kriterijus. Taip pat Paskyrimų komitetas siūlo tinkamus kandidatus į stebėtojų tarybą iš akcininkų, kurie gali būti išrenkami į stebėtojų tarybos komitetus ir atitinkamų komitetų pirmininkais.

Posėdžių komitetas

Jei pirmojo balsavimo dėl valdybos narių paskyrimo ar atleidimo rato metu nesurenkama reikalinga dviejų trečdalių balsų dauguma, prieš pradėdant antrąjį balsavimo ratą stebėtojų taryboje klausimas nukreipiamas spręsti į Posėdžių komitetą.

Kitos įmonių valdymo praktikos

„Munich Re“ elgesio kodeksas

„Munich Re“ elgesio kodekse yra aiškiai apibrėžta, ką reiškia etikos principais grindžiamas teisiškai nepriekaištingas elgesys. Jame išdėstytos taisyklės, kurios privalomos visiems įmonių grupės darbuotojams ir vadovybei. Vadovaudamiesi Elgesio kodeksu, darbuotojai įsipareigoja laikytis galiojančių įstatymų ir „Munich Re“ taisyklių taip, kad užkirstų kelią įmonių grupės nuostoliams, pakenkimui ar žalai.

Išsamesnė informacija pateikia interneto svetainėje www.munichre.com/code-f-conduct.

Jungtinių Tautų Pasaulinis susitarimas

Siekdama aiškiai pademonstruoti mūsų supratimą apie svarbias vertybes, kurios taikomos įmonių grupėje ir už jos ribų, „Munich Re“ 2007 m. prisijungė prie Jungtinių Tautų pasaulinio susitarimo. Dešimt šios deklaracijos principų, kurie apima žmogaus teises, darbo standartus, aplinkos apsaugą ir kovą su korupcija, yra mūsų veiksmų visuose įmonių grupės verslo srityse matavimo etalonas ir yra mūsų įmonių socialinės atsakomybės sistemos pagrindas. „Munich Re“ elgesio kodeksas visiškai paremtas minėtais principais.

Apie šių principų įgyvendinimą mes kasmet skelbiame Pranešime apie JT Pasaulinio susitarimo įgyvendinimo pažangą.

Atsakingo investavimo principai

2006 m. mes tapome pirmąja bendrove Vokietijoje, kuri pasirašė atsakingo investavimo principus. Tvaraus investavimo principus mes įgyvendiname per mūsų turto valdytoją MEAG ir kasmet skelbiame ataskaitą apie šių principų laikymąsi.

Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljansas

Be to, kad taikome atsakingo investavimo principus, 2020 m. mes tapome Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso nariu. Tai reiškia, kad „Munich Re“ įsipareigoja, jog iki 2050 m. jos investicijų portfelyje palaipsniui neliks turto, į aplinką išmetančio šiltnamio efektą sukeliančias dujas.

Tvaraus draudimo principai

Tvaraus draudimo principai, kuriuos formuluojant aktyviai dalyvavo pati „Munich Re“ ir kuriuos mes pasirašėme 2012 m. kaip viena pirmųjų pasirašiusių šalių, yra mūsų gairės įtvirtinant aplinkos apsaugos, socialinius ir įmonių valdymo (ESG) aspektus per visą mūsų pagrindinio verslo vertės grandinę.

Daugiau informacijos apie tokius savanoriškus įsipareigojimus pateikiama mūsų Socialinės atsakomybės portale www.munichre.com/cr-en.

Lygios vyrų ir moterų galimybės užimti pareigas vadovybėje

Įgyvendindama Įstatymo dėl lygių galimybių moterims ir vyrams užimti vadovaujančias pareigas privačiame ir valstybiname sektoriuje (FüPoG) nuostatas, „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų taryba ir valdyba nustatė toliau išvardytus tikslus ir tų tikslų pasiekimo terminus.

2016 m. sausio 1 d. stebėtojų taryba nustatė, kad iki 2020 m. gruodžio 31 d. ne mažiau kaip 20 proc. valdybos narių būtų moterys. Suėjus terminui, t. y. 2020 m. gruodžio 31 d., valdyboje buvo 11,1 proc. moterų. Tai reiškia, kad nustatytas tikslas nebuvo pasiektas.

Skirdama naujus valdybos narius, stebėtojų taryba plačiai aptarė reikalavimą dėl didesnio procentinio skaičiaus moterų valdyboje papildomai prie to, kad valdyba atitiktų visus reikalavimus ir savo sudėtimi būtų subalansuota. Nepaisant to, atliekant naujausius paskyrimus, padidinti moterų dalį procentais nebuvo galimybės. Dar kartą imdamasi veiksmų stebėtojų taryba padidino tikslinį rodiklį, kuris įsigaliojo nuo 2021 m. sausio 1 d. ir pagal kurį iki 2025 m. gruodžio 31 d. valdyboje turėtų būti ne mažiau kaip 25 proc. moterų. Be kita ko, šis rodiklis bus pasiektas toliau didinant moterų skaičių darbuotojų rezerve ir valdybos nariams imantis individualiai kuruoti pasirinktas moteris kandidates.

Nuo 2016 m. liepos 1 d. valdyba nustatė tikslą, kad pirmajame valdymo lygyje, kuris eina po valdybos, būtų 4 proc. moterų, o atitinkamai antrajame lygyje – 20,1 proc. moterų. Abu tikslus reikia pasiekti iki 2020 m. gruodžio 31 d. Suėjus terminui, t. y. gruodžio 31 d., tikslinis rodiklis buvo viršytas; pirmajame lygmenyje, kuris eina po valdybos, moterys sudaro 7,9 proc. Kadangi antrajame vadovų lygmenyje, kuris eina po valdybos, moterų dalis buvo 19,4 proc., tikslinis rodiklis šiam lygmeniui nebuvo įvykdytas.

Antrajam lygmeniui nustatytas tikslas nebuvo pasiektas dėl organizacinių pokyčių, kurie paveikė vadovybės pareigybes: keletas moterų vadovių iš „Munich Re“ pasitraukė pagal savanorišką darbo sutarčių nutraukimo programą. Vadovybės darbuotojų kaita apskritai išliko nedidelė, o laisvų pareigybių naudiems vadovams buvo vos kelios.

Nuo 2021 m. sausio 1 d. valdyba reikšmingai padidino moterų dalyvavimo tikslinius rodiklius ir nustatė, kad pirmajame valdymo lygmenyje po valdybos turi būti iki 15 proc. moterų, o antrajame valdymo lygmenyje po valdybos – 35 proc. moterų. Abu rodiklius reikia pasiekti iki 2025 m. gruodžio 31 d.

Jau ne vienerius metus „Munich Re“ ėmėsi bendrų veiksmų skatinti įvairovę, ypatingą dėmesį skirdama gabioms moterims. Įmonių grupėje veikia mentorystės, mokymų ir ugdymojo vadovavimo programos bei moterų bendradarbiavimo tinklai, turintys nemažą poveikį. Būtent todėl buvo galima iki 35 proc. padidinti moterų vadovių dalį viso pasaulio mastu (2020 m. gruodžio 1 d. duomenimis). Daug moterų dalyvauja įmonių grupės gabių darbuotojų programose: įmonių grupės aukščiausiojo lygmens vadovų rezervo programoje jų yra 31 proc., o itin perspektyvių darbuotojų rezerve – 38 proc. Derindami nustatytas mokymo ir ugdymo priemones bei laikydami kryptingos nuostatos dėl laisvų vadovybės vietų užpildymo mes toliau ryžtingai sieksime, kad iki 2025 m. pabaigos mūsų tikslai būtų įgyvendinti.

Nustatydama šiuos tikslus, stebėtojų taryba ir valdyba šiuos tikslus pagrindė moterų dalyvavimo atitinkamuose valdymo lygiuose rodikliais. Įstatymas dėl lygių galimybių moterims ir vyrams užimti vadovaujančias pareigas privačiame ir valstybiname sektoriuje galioja visoms įmonių grupės bendrovėms, o tiksliniai skaičiai dėl vyrų ir moterų dalies apskritai yra pagrįsti esama padėtimi ataskaitinio laikotarpio pradžioje. Laikantis bendrojo principo, pirmasis valdymo lygis yra pavaldus valdybai. Antrojo lygio vadovas pavaldus pirmojo lygio vadovui. Šiais tikslais vadovams priskiriami tik tie darbuotojai, kuriems yra pavesta drausminė atsakomybė.

Be to, vadovaujantis minėtu Įstatymu ir nustatytais tikslais dėl stebėtojų tarybos sudėties, ne mažiau kaip 30 proc. „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos narių turi būti moterys ir ne mažiau kaip 30 proc. – vyrai.

Remiantis Susitarimu dėl bendro sprendimų priėmimo darbuotojų ir akcininkų atstovai atskirai užtikrina, kad stebėtojų taryboje būtų laikomasi įstatymais nustatytų lyčių kvotų.

2020 m. gruodžio 31 d. 55 proc. pareigybių „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų taryboje užėmė vyrai ir 45 proc. – moterys, iš kurių keturios moterys buvo akcininkų atstovai ir penkios – darbuotojų atstovai. Taigi, abiem atstovavimo stebėtojų taryboje atvejais minimalūs reikalavimai yra įvykdyti.

Įvairovės koncepcijos valdybai ir stebėtojų tarybai

Priimant darbuotojus į Bendrovės vadovaujančias pareigas ir sudarant valdybą bei stebėtojų tarybą yra atsižvelgiama ir į įvairovės aspektą. Įvairovė yra svarbus „Munich Re“ įmonių kultūros aspektas. Įvairovės principai yra išdėstyti Įvairovės politikoje, kuri taikoma visiems įmonių grupės darbuotojams.

Įvairovės koncepcija valdybai

Skiriant valdybos narius, stebėtojų taryba turi omenyje įvairovės aspektus profesinio ir bendrojo išsilavinimo, tarptautiškumo, amžiaus ir lyties prasme. Tuo siekiama užtikrinti, kad valdybos sudėtis būtų kaip galima įvairesnė, kad jos nariai vieni kitus papildytų ir kad valdyba, kaip visuma, būtų stipri. Įvairovė lyčių aspektu yra aprašyta skirsnyje „Lygios vyrų ir moterų galimybės užimti pareigas vadovybėje“.

Valdybos nariai yra individualiai atsakingi už jiems priskirtus vadovauti padalinius ir bendrai atsako už bendrą bendrovės valdymą. Be specifinių žinių ir patirties, kuri reikalinga vadovauti kiekvienai sričiai, valdybos nariai privalo turėti pakankamai didelį žinių ir patirties bagažą visose mūsų ūkinės veiklos srityse, kad tokiu būdu būtų galima užtikrinti, jog jie galės vienas kitą stebėti.

Vadovaujantis direktyvos „Mokumas II“ reikalavimais, valdyba ir stebėtojų taryba parengė Kompetencijos ir tinkamumo politiką, kurioje yra išdėstyti tinkamumo ir kompetencijos reikalavimai valdybos nariams. Pagal tuos reikalavimus privaloma užtikrinti, kad valdybos nariai turėtų būtiną kvalifikaciją jų atitinkamose individualiose atsakomybės srityse. Be to, Politika reikalauja, kad valdyba apskritai turėtų tinkamą kvalifikaciją, patirtį ir patyrimą bent jau verslo, ekonomikos, rinkos ir priežiūros srityje, o taip pat „Munich Reinsurance Company“ verslo strategijos, verslo modelio, valdymo sistemos ir rizikos valdymo modelio srityje bei finansinės ir aktuarinės analizės srityje.

Įmonių grupėje taikomų verslo modelių skirtingumai ir perdraudimo verslo padalinių veiklos skirtumai reikalauja, kad valdybos nariai turėtų platų profesinį pasirengimą ir bendrąjį išsilavinimą.

Dabartinė valdybos sudėtis rodo, kad yra platus profesinio pasirengimo ir išsilavinimo spektras. Valdyboje dirba asmenys, turintys įvairius aukštojo mokslo ir profesinio pasirengimo laipsnius (pvz., verslo ir ekonomikos srities, teisės, matematikos, fizikos ir politikos mokslų). Atskirų valdybos narių CV yra orientuoti į skirtingus dalykus: operatyvinį ūkinės veiklos valdymą, tam tikras rinkas arba specializacijos sritis. Valdybos narių karjeros ir asmens savybių įvairovė iliustruoja mūsų verslo modelio įvairiapusįumą ir atspindi kompleksinius reikalavimus, kurie yra keliami valdybai.

Atsižvelgiama ir į valdybos tarptautiškumą, tas faktas, kad „Munich Re“ ūkinė veikla yra vykdoma pasauliniu mastu, reiškia, jog valdybos nariai turi tarptautinio valdymo patirties.

2020 finansinių metų pabaigoje valdybos narių amžiaus vidurkis buvo 54 metai; jauniausiajam valdybos nariui – 45 metai, o vyriausiajam – 60 metų. Narystės valdyboje amžiaus riba yra 67 metai: valdybos nariai privalo pasitraukti iš valdybos ne vėliau kaip tų kalendorinių metų, kuriais jiems sukanka 67 metai, pabaigoje. Taigi, reikalavimai dėl amžiaus irgi yra įvykdyti.

Galioja taisyklė, kad pirmą kartą į valdybą jos nariai yra skiriami ne ilgesniam kaip trejų metų terminui. Pakartotinai paskirti į valdybą likus daugiau nei metams iki kadencijos pabaigos tuo pačiu metu atšaukiant dabartinį paskyrimą galima tik esant ypatingoms aplinkybėms. Išskyrus su atlyginimu susijusius aspektus, kuriuos sprendžia Atlyginimų komitetas, visus su pasirengimu pakartotinai paskirti valdybos narį susijusius klausimus tvarko stebėtojų tarybos Personalo komitetas, kuris visai valdybai pateikia ir siūlymus dėl tinkamų kandidatų. Personalo komitetas vadovaujasi Kompetencijos ir tinkamumo politika, specialiais atitinkamai funkcijai keliamais reikalavimais bei pirmiau minėtais įvairovės aspektais. Valdybos klausimais Personalo komitetas atsakingas ir už pareigų perėmimo planavimą, valdybai taikomas pareigų perėmimo planavimas yra sisteminio pobūdžio ir ilgalaikis, kai kurie kandidatai pasirenkami iš įmonių grupės gambiausių darbuotojų bazės, kuri vadinama Įmonių grupės vadovų platforma. Taip pat pasirūpinama, kad valdybos sudėtis būtų subalansuota pagal patirtį, lytį ir tarptautiškumą. Kasmetinėse įmonių grupės Karjeros sesijose, kuriose dalyvauja ūkinės veiklos sričių vadovai, pareigų perėmimo planas yra nuolat atnaujinamas.

Valdybos narių CV pateikiami internete: www.munichre.com/board-of-management.

Įvairovės koncepcija stebėtojų tarybai. Stebėtojų tarybos tikslai dėl jos sudėties ir kompetencijų bei kriterijai

Sudėties aspektu stebėtojų taryba irgi laikosi įvairovės koncepcijos, t. y., dėl jos narių profesinio pasirengimo ir išsilavinimo, tarptautiškumo, amžiaus ir lyties. Įvairovė lyčių aspektu aprašyta skirsnyje „Lygios vyrų ir moterų galimybės užimti pareigas vadovybėje“. Įvairovės koncepcijos tikslas – per stebėtojų tarybos narių, turinčių skirtingą profesinį pasirengimą ir išsilavinimą ir

įvairovę tarptautiškumo, amžiaus ir lyties aspektu, užtikrinti, kad stebėtojų taryba pasižymėtų įvairiausių patirčių gausybe ir tokiu būdu būtų sustiprintas stebėtojų tarybos darbo efektyvumas Bendrovės naudai.

„Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos nariai privalo atitikti kompetencijos ir tinkamumo reikalavimus. Profesionali ir kompetentinga Bendrovės ūkinės veiklos priežiūra ir aktyvus dalyvavimas ją plėtojant reikalauja tinkamo stebėtojų tarybos įvairovės lygio kvalifikacijų, žinių ir atitinkamos patirties prasme.

Stebėtojų taryba pati sau nustatė konkrečius tikslus dėl jos sudėties ir apibrėžė reikalavimus dėl stebėtojų tarybos, kaip visumos kompetencijų. Be to, tiek darbuotojų atstovai, tiek ir akcininkų atstovai priėmė atskirus kriterijų rinkinius, kuriais yra nustatyti gerokai toliau siekiantys reikalavimai.

Vadovaujantis kompetencijų profiliu valdybai, kaip visumai, ir abiem kriterijų rinkiniais, būtina užtikrinti, kad narių profesinio pasirengimo ir išsilavinimo prasme stebėtojų taryba, kaip visuma, privalo turėti tinkamų žinių, įgūdžių ir patirties apie rinkas, verslo procesus, konkurenciją ir perdraudimo reikalavimus, pirminį draudimą ir investicijas. Taip pat reikia turėti žinių apie rizikos valdymą, apskaitą, finansų kontrolę ir auditą, turto ir įsipareigojimų valdymą, teisę, reguliavimo institucijų vykdomą priežiūrą, atitikties užtikrinimą ir mokesčius bei strategiškai aktualiomis temomis – inovacijų ir skaitmeninimo srities žinių. Kompetencijų profilis apima ir reikalavimą, kad privaloma turėti gerą supratimą apie verslo modelį. Visi stebėtojų tarybos nariai privalo būti gerai susipažinę su sektoriumi, kuriame savo veiklą vykdo Bendrovė.

Bet kokie papildomi reikalavimai specifinėms pareigoms yra apibrėžiami kiekvienu atveju atskirai. Ne mažiau kaip vienas Audito komiteto narys privalo turėti nusimanyti apskaitos ar audito srityje.

Siūlant kandidatus į stebėtojų tarybą, stebėtojų taryba svarsto tik kandidatus, kuriems yra 70 metų arba kurie yra jaunesni (apribojimas pagal amžių). Stebėtojų taryba sąmoningai pasirenko lanksčią amžiaus ribą, kuri suteikia pakankami erdvės manevru vertinant aplinkybes kiekvienu atskiru atveju. Tai leidžia išplėsti potencialių kandidatų bazę ir perrinkti ilgametę patirtį turinčius stebėtojų tarybos narius. Teikiant kandidatus, kurie bus renkami į stebėtojų tarybą, reikėtų turėti omenyje, kad galioja taisyklė, jog rinkimų metu nė vienas kandidatas nebūtų buvęs stebėtojų tarybos nariu ilgiau kaip dešimt metų iš eilės. Paprastai stebėtojų tarybos nariai neturėtų būti tarybos nariais ilgiau kaip dvylika metų iš eilės.

Į kompetencijų profilį yra įtrauktos ir kitos stebėtojų tarybos nariams numatytos asmens savybės, kaip antai verslumas ir tarptautinė patirtis, turėjimas pakankamai laiko skirti savo pareigoms, tvirtas įsipareigojimas įmonių valdymo principams ir tvariai Bendrovės strategijai ir verslo politikai, kuri būtų nukreipta kurti ilgalaikę vertę Bendrovei ir jos akcininkams. Jie turi būti orientuoti į sprendimus, turėti strateginio valdymo patyrimą ir kompetencijos įgyvendinti pokyčius. Stebėtojų tarybos nariai privalo neturėti jokių susijusių (didelių ir ne tik laikinų) interesų konfliktų.

Kandidatus į stebėtojų tarybą – akcininkų atstovus stebėtojų tarybos Paskyrimų komitetas atsirenka vadovaudamasis tikslais dėl stebėtojų tarybos sudėties ir kompetencijų profiliu bei akcininkų atstovams nustatyto kriterijų sąrašu. Tada jis parengia kandidatūras išrinkti į stebėtojų tarybą metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui. Šis Komitetas parengia reikalavimų profilį, kuris naudojamas atrankos procese. Kartu su kvietimu į metinį visuotinį akcininkų susirinkimą akcininkai gauna išsamius atitinkamų kandidatų CV. Parenkant kandidatus į stebėtojų tarybą, deramas dėmesys turėtų būti skiriamas jos narių įvairovei, kad būtų užtikrintas stebėtojų tarybos, kaip visumos atitikimas reikalaujamam kompetencijos profilui.

Pusė stebėtojų tarybos narių yra išrinkti įmonių grupės įmonių, veikiančių ES ir EEE, darbuotojų atstovai. Darbuotojų atstovavimą stebėtojų taryboje reglamentuoja specialios bendro sprendimų priėmimo taisyklės, kurias nustato Susitarimas dėl bendro sprendimų priėmimo. Šiame Susitarime yra išdėstyti ir atitinkami kriterijai dėl darbuotojų atstovų, įskaitant įvairovės kriterijų, pagal kuriuos ir yra renkami darbuotojų atstovai į stebėtojų tarybą. Organai, kurie pagal Susitarimą dėl bendro sprendimų priėmimo yra atsakingi už kandidatūrų pasiūlymą Europos rinkimų komisijai, turėtų atsižvelgti į tuos kriterijus tiek, kiek leidžia galiojanti taisyklė, ir taip užtikrinti, kad būtų įvykdyti įvairovės kriterijai bei kiti reikalavimai.

Dabartinė stebėtojų tarybos sudėtis rodo, kad yra profesinio pasirengimo ir išsilavinimo įvairovė ir kad ji, kaip visuma, turi bendras žinias, išmanymą ir profesinę patirtį, kurios reikia tam, kad galėtų vykdyti savo pareigas. Jos nariai turi įvairų profesinį ir pasirengimą ir išsilavinimą (pavyzdžiui, turi išsilavinimą teisės, ekonomikos, matematikos, gamtos mokslų, inžinerijos, komercijos ir draudimo srityse). Be to stebėtojų tarybos nariai turi vadovavimo įvairiuose sektoriuose (kaip antai finansų ir draudimo, programinės įrangos, automobilių pramonės ir aviacijos) patirties, turi plataus masto mokslo ir politikos sričių patirtį. Be to, galiausiai stebėtojų tarybos Audito komiteto pirmininkas Maximilianas Zimmereris ir Audito komiteto nariai Ann-Kristin Achleitner ir Nikolausas von Bomhardas turi pripažintą patirtį apskaitos ir audito srityje. Konkrečiai kalbant, Maximilianas Zimmereris ir Ann-Kristin Achleitner yra ir ESG ekspertai. Įvairi gyvenimo ir darbo patirtis bei asmenybių įvairovė stebėtojų taryboje atspindi platų pareigų spektrą ir atitinka susijusius reikalavimus.

Dauguma stebėtojų tarybos narių turi ir tarptautinės patirties. Stebėtojų tarybos nariai yra iš kelių šalių ir tai atspindi Bendrovės tarptautinę veiklą.

2020 m. finansinių metų pabaigoje stebėtojų tarybos narių amžiaus vidurkis buvo 60 metų; jauniausiam stebėtojų tarybos nariui buvo 50, o vyriausiam – 72 metai. Taigi, pakankama amžiaus įvairovė yra ir stebėtojų taryboje. Dėl vieno stebėtojų tarybos nario – Benito Ferrero-Waldner – amžiaus ribos stebėtojų taryba laikosi lankstaus požiūrio, atsižvelgusi į jos patyrimą ir atidžiai apsvačiusi aplinkybes šiuo atskiru atveju.

Stebėtojų tarybos narių CV pateikiami internete: www.munichre.com/supervisory-board.

Nepriklausomumas

Akcininkų atstovai stebėtojų taryboje siekia užtikrinti, kad visi kandidatai, kurie yra siūlomi metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui išrinkti į stebėtojų tarybą, būtų kaip galima labiau nepriklausomi.

Igyvendinant Vokietijos įmonių valdymo kodeksą akcininkų atstovai patys sau nustatė tikslą, kad stebėtojų taryboje bus ne mažiau kaip aštuoni nepriklausomi akcininkų atstovai.

Atsižvelgus į nuosavybės struktūrą, akcininkų atstovai yra tos nuomonės, kad visi dešimt akcininkų atstovų atitinka nepriklausomumo kriterijus taip, kaip apibrėžia Vokietijos įmonių valdymo kodeksas. Savo vertinime jie ypatingai atsižvelgė į tai, ar stebėtojų tarybos narys i) yra susijęs su valdybos nariu, ii) buvo Bendrovės valdybos nariu dvejus metus prieš jį paskiriant į stebėtojų tarybą, iii) gali gautos naudos, kuria dėl narystės stebėtojų taryboje galima būtų padaryti įtaką valdybai (pavyzdžiui, per konsultavimo sutartį), iv) konkrečiai atstovauja specifinei grupei, kuri siekia individualių ar specifinių interesų, v) tiesiogiai arba netiesiogiai turi kontrolinį akcijų paketą bendrovėje arba atstovauja akcininkui ar grupei, turinčiai tokį kontrolinį paketą ar akcijas, vi) tais metais, kurie eina prieš paskyrimą, buvo valdybos nariu arba teikė konsultacijas Bendrovės konkurentams, klientams, tiekėjams ar kreditoriams arba nuo jų priklausančiam subjektui, dėl ko jų požiūriu arba Bendrovės požiūriu gali atsirasti aktualus, t. y. ne tik esminis ir ne tik laikinas interesų konfliktas, vii) per paskutiniuosius trejus metus buvo auditorių partneris arba darbuotojas, ir (arba) viii) buvo stebėtojų tarybos nariu ilgiau negu 12 metų.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Į šią ataskaitos dalį įtraukti „Munich Reinsurance Company“ ir „Munich Re Group“ vadovybės pranešimai.

Įmonių grupė	29
Įmonių grupės struktūra	29
Mūsų prekių ženklai	31
Atlyginimų ataskaita	32
Makroekonominė ir sektoriaus aplinka	50
Kapitalo rinkos	50
Draudimo sektorius	50
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita	51
Įmonių socialinės atsakomybės strategija ir valdymas	51
Įmonių socialinė atsakomybė draudimo ir investicijų srityje	53
„Munich Re“, kaip pageidautinas darbdavys, ir įvairovė, kaip strateginis sėkmės veiksnys	56
Kova su korupcija ir papirkinėjimu	58
Duomenų apsauga	59
Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai	60
„Munich Re“ valdymo filosofija: svarbiausia – vertės kūrimas	60
Įmonių grupės valdymo priemonės	60
Strateginiai finansiniai tikslai kaip mūsų „Siekio 2025 m.“ dalis	61
Ūkinės veiklos rezultatai	62
Bendras ūkinės veiklos rezultatų ir įmonių grupės padėties vertinimas. Valdybos nuomonė	62
Įmonių grupės veiklos rezultatai ir investicinės veiklos rezultatų apžvalga	62
Gyvybės ir sveikatos perdraudimas	66
Ne gyvybės perdraudimas	67
ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	70
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	72
ERGO International	72
Finansinė būklė	74
Mūsų kapitalo struktūros analizė	74
Techniniai atidėjiniai	74
Disponavimo turtu suvaržymai	75
Kapitalo būklė	85
Informacija pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 315 straipsnio 1 dalies ir 289a straipsnio 1 dalies reikalavimus ir aiškinamasis valdybos pranešimas	75
Konsoliduotosios pinigų srautų ataskaitos analizė	77
Rizikos ataskaita	78
Rizikos valdymas ir rizikos valdymo sistema	78
Reikšmingos rizikos	78
Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“	85
Kitos rizikos	85
Apibendrinimas	86

Galimybių ataskaita	87
Verslo aplinka	87
Skaitmeninė transformacija	87
Socialinės tendencijos	87
Klimato kaita ir gamtinės katastrofos	88
Draudiminio priimtumo ribų išplėtimas	88
Perspektyvos	89
2020 m. perspektyvų ir gautų rezultatų palyginimas	89
2021 m. perspektyvos	90
„Munich Reinsurance Company“ (informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)	92
Rinkos aplinka ir pagrindiniai įtakos veiksniai	92
Ūkinės veiklos rezultatai	92
Finansinė padėtis	97
2020 finansinių metų įmonių valdymo ataskaita pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsnio reikalavimus	98
Kita informacija	98

Įmonių grupė

„Munich Re“ – tai vienas iš pasaulyje pirmaujančių rizikos draudikų, kuris teikia tiek draudimo, tiek ir perdraudimo paslaugas. Tai suteikia galimybes įmonių grupei rizikos rinkoje apdrausti didelės apimties vertės grandines. Beveik visi perdraudimo padaliniai savo veiklą vykdo naudodami bendrą prekės ženklą – „Munich Re“. „ERGO Group AG“ (toliau tekste – ERGO) aktyviai veikia beveik visose gyvybės, sveikatos ir ne gyvybės draudimo linijose. Visame pasaulyje esančias „Munich Re“ investicijas valdo MEAG, kuri savo kompetenciją siūlo ir įmonių grupei nepriklausantiems privatiems bei instituciniams investuotojams. Naujausią informaciją apie „Munich Re“ galima rasti interneto svetainėje www.munichre.com.

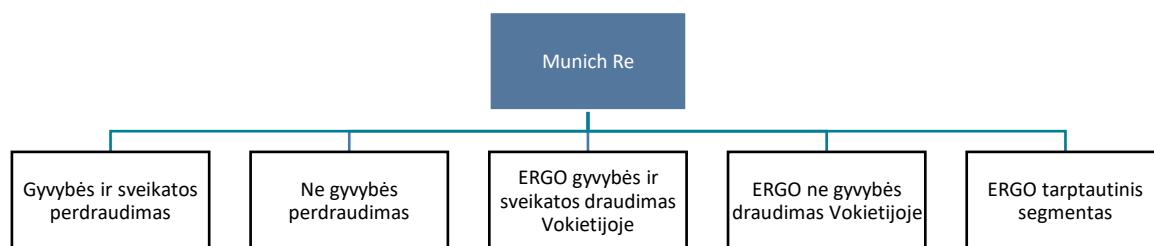
Pagrindinis „Munich Re“ principas – veikti įžvalgiai ir atsakingai tiek įmonių grupės, tiek ir visuomenės labui. Įmonių socialinės atsakomybės strategija, kuri taikoma visos įmonių grupės mastu, yra grindžiama mūsų bendromis vertybėmis. Tai reiškia, kad vykdydami savo ūkinę veiklą ir siekdami įveikti reikšmingiausius pasaulinius iššūkius, mes atsižvelgiame į ekonomikos ir visuomenės pažangą. Išsamią informaciją apie šį „Munich Re“ pagrindinį rūpimą klausimą galima rasti internete www.munichre.com/cr-en.

Mes pateikiame ir ataskaitą apie nefinansinius aspektus, kaip to reikalaujama pagal Europos Sąjungos įmonių socialinės Atsakomybės direktyvą. Šie reikalavimai perkelti į Vokietijos komercinį kodeksą (HGB). Išsamią informaciją, ypač tais klausimais, apie kuriuos „Munich Re“ nuomone, reikia paskelbti, galima rasti konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje.

Įmonių grupės struktūra

Įmonių grupei priklausančios įmonės veikia pasauliniu mastu ir faktiškai visose verslo klasėse. Mes siūlome visą produktų spektrą, pradedant tradiciniu perdraudimu ir baigiant inovatyviais rizikos prisiėmimo sprendimais. Savo ūkinę veiklą mūsų įmonės vykdo iš atitinkamų pagrindinių buveinių ir per daugybę filialų, patronuojamųjų įmonių ir susijusių bendrovių. Į perdraudimo įmonių grupę įeina ir specializuoti draudikai, kurie vykdo pirminio draudimo veiklą, reikalaujančią ypatingos kompetencijos randant tinkamus sprendimus.

Segmentai



ERGO yra sutelkta „Munich Re“ pirminio draudimo veikla. Apie 69 % ERGO bendrų pasirašytų draudimo įmokų tenka Vokietijoje veikiančioms įmonėms, o 31 % – tarptautinėms įmonėms, kurios daugiausia veikia Centrinės ir Rytų Europos šalyse. Savo veiklą ERGO vykdo ir Azijos rinkose, ypač Indijoje ir Kinijoje.

„Munich Reinsurance Company“ ir „ERGO Group AG“ veikla yra bendrai kontroliuojama taip, kaip tai apibrėžia Vokietijos akcinių bendrovių įstatymas (AktG). Atitinkamos įstatymuose nustatytos taisyklės, susitarimai dėl kontrolės ir įmonių grupės direktyvos reglamentuoja atsakomybės ir kompetencijų priimant sprendimus pasidalijimą tarp įmonių grupės vadovybės ir ERGO. Su daugeliu įmonių grupės bendrovių yra sudarytos sutartys dėl kontrolės ir pelno perkėlimo, iš kurių ypač pažymėtinos sutartys, kurios yra sudarytos tarp „ERGO Group AG“ ir jos dukterinių įmonių.

Perdraudimas

Mes vykdomė gyvybės, sveikatos ir ne gyvybės perdraudimo veiklą. Į perdraudimo veiklą mes įtraukiame ir specializuotą pirminį draudimą, kurį valdo perdraudimo organizacija, ir valdymo generalinių agentūrų (MGA) veiklą. Organizaciniu aspektu visą pasaulinę veiklą, susijusią su daiktų internetu (IoT) mes sutelkėme į naują padalinį „Global IoT“.

Būdami perdraudimo įmone, savo veiklą vykdomė tiesiogiai bendradarbiaudami ne tik su pirminio draudimo įmonėmis, bet ir naudodamiesi brokerių kanalais ir sudarydami strateginės partnerystės sutartis. Be tradicinės perdraudimo veiklos mes dalyvaujame draudimo įmonių susivienijimuose, viešojo ir privataus sektoriaus partnerystėse, specializuotų segmentų veikloje, o taip pat vykdomė pirminio draudiko veiklą. Savo klientams mes siūlome platų specializuotų produktų spektrą, pagal poreikius pritaikytus draudimo sprendimus ir paslaugas, kurių valdymas vyksta pačioje mūsų perdraudimo organizacijoje. Visa tai užtikrina, kad mūsų klientams bus tiesiogiai pasiekiami pirmaujančio pasaulyje draudiko kompetencija, inovatyvi stiprybė ir pajėgumai. Kadangi turime praktinį patyrimą kapitalo valdymo srityje, esame pageidaujamas partneris produktų, kurie susieti su mūsų klientų balansu, mokumo ir kapitalo vertinimo reikalavimais bei su jų rizikos modeliais, atvejais.

Didžiausias dėmesys – gyvybės ir sveikatos perdraudimo veikloms

Mūsų tarptautinė gyvybės ir sveikatos perdraudimo veikla yra sutelkta Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente, kuris padalintas į tris geografinius regionus ir vieną tarptautinį skyrį, kuriantį specializuotus sprendimus taupymo ir anuitetų produktams. Pagrindinė šio segmento ūkinės veiklos kryptis yra tradiciniai perdraudimo sprendimai, kurie daugiausia skirti mirtingumo rizikos perkėlimui. Be to, vis aktyviau veikiame perdraudimo produktų, kai draudimo išmoka išmokama ne mirties atveju, rinkoje. Tai – profesinių ligų ir neįgalumo perdraudimo, ilgalaikės slaugos perdraudimo ir perdraudimo sunkiai susirgus produktai, kurių poreikis pastebimai auga. Be to, siūlome ilgaamžiškumo rizikos perdraudimą.

Be to, kad prisiimame draudimo veiklos riziką, mes padedame savo klientams kuri naujus gyvybės draudimo produktus. Savo klientams siūlome ir platų vis labiau skaitmenizuotų paslaugų spektrą, pradedant medicinos ekspertize ir baigiant automatinio rizikos vertinimo ir žalų suregulavimo sprendimais.

Be to, mes nuolat plečiame mūsų specialiai pritaikytas sisteminės koncepcijas tiems klientams, kurie ieško savo kapitalizavimo, likvidumo arba pagrindinių veiklos rodiklių optimizavimo galimybių.

Perdraudimo poreikis auga ir kapitalo rizikų, kurios dažnai būna būdingos taupymo produktams. Savo klientams mes teikiame visapusiškas konsultacijas dėl projekto struktūros, tuo pačiu pasiūlydami apsidraudimą nuo būdingų rizikų ir su kapitalo rinkomis susijusias garantijas. Mūsų pačių rizikos pozicija yra perkeliama kapitalo rinkoms.

Siekdami užtikrinti, kad būtume arti savo klientų, mes veikiame daugelyje rinkų ir bendradarbiaujame su vietinėmis patronuojamosiomis įmonėmis ir filialais. Didžiąją dalį savo veiklos mes vykdome per savo filialą Kanadoje ir mūsų dukterinę įmonę JAV. Europoje savo veiklą vykdome Vokietijoje, Jungtinėje Karalystėje, Ispanijoje ir Italijoje. Tuo pačiu metu aktyviai veikiame Australijos ir Pietų Afrikos rinkose bei visose svarbiose augimo rinkose Lotynų Amerikoje ir Azijoje. Ūkinė veikla Azijoje yra valdoma centralizuotai iš specialaus filialo Singapūre, taip pabrėžiant šio regiono strateginę reikšmę gyvybės ir sveikatos perdraudimui.

Ne gyvybės perdraudimo padaliniai

Pasaulinių klientų ir Šiaurės Amerikos skyrius valdo mūsų susitarimus su pagrindinėmis tarptautinėmis draudimo įmonių grupėmis, pasauliniu mastu veikiančiais „Lloyd's“ sindikatais ir Bermudų įmonėmis. Jis sutelkia mūsų išmanymą Šiaurės Amerikos rinkoje ir yra atsakingas už šiame regione veikiančias mūsų ne gyvybės perdraudimo dukterines įmones bei už tarptautinį specialiujų draudimo linijų verslą, kaip antai nelaimingų atsitikimų darbe draudimą, jūrinės rizikos, aviacijos ir kosmonautikos bei pasaulinį didelių rizikų verslo draudimą, kuris sutelktas į mūsų Fakultatyvinio ir įmonių draudimo padalinį.

JAV yra įsikūrusios trys pagrindinės dukterinės įmonės – „Munich Reinsurance America, Inc.“, „The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company“ (HSB) ir „American Modern Insurance Group, Inc.“ („American Modern“). „Munich Reinsurance America, Inc.“ vykdo ne gyvybės perdraudimo veiklą ir specialių segmentų pirminio draudimo veiklą. Pirminio draudimo veikla užsiimančių draudikų HSB ir „American Modern“ specializacija – produktai, kuriems, kaip ir perdraudimo atveju, ypatingai svarbu rizikos padėties supratimas ir kliento artumas. Be to, mes sutelkėme įvairių specializuotų draudikų veiklą komercinio pirminio draudimo srityje Šiaurės Amerikos rinkoje į „Munich Re Specialty Insurance“ (MRSI), kad galėtume išgauti informaciją apie verslo potencialą šiame rinkos segmente. Ši priemonė leidžia mums pasitelkti sinergiją ir geriau išnaudoti verslo potencialą šiame rinkos segmente. Buvimą rinkoje palaiko ir „Munich Re Specialty Group“, kuri yra pirmaujantis jūrinės rizikos draudikas ir draudimo sprendimų energetikos sektoriui teikėjas.

Mūsų Europos ir Lotynų Amerikos padalinys yra atsakingas už Europos šalių, Lotynų Amerikos ir Karibų jūros baseino šalių klientų ne gyvybės perdraudimą. Verslo skyriai (pavyzdžiui, Londone, Madride, Paryžiuje ir Milane) suteikia mums galimybę būti arti rinkos ir regioninę kompetenciją. Buvimą arti klientų Pietų Amerikos rinkose mums padeda užtikrinti mūsų patronuojamoji įmonė „Munich Re do Brazil Resseguradora S.A.“, kuri veikia Brazilijoje, ir mūsų atstovybė Bogotoje. Į padalinio sudėtį įeina ir Finansinių rizikų skyrius. „Great Lakes Insurance SE“, kurios pagrindinė buveinė yra Miunchene, o didelis filialas – Londone, irgi priskirta šiam skyriui. Reikšmingą dalį mūsų įmonių grupės veiklos, kuri vykdoma Jungtinėje Karalystėje, mes sutelkiame šiuose padaliniuose. „Munich Re“ yra pasirengusi Jungtinės Karalystės pasitraukimo iš Europos Sąjungos pasekmėms.

Vokietijos, Azijos ir Ramiojo vandenyno šalių padalinys vykdo ne gyvybės perdraudimo veiklą su mūsų klientais Afrikoje, Azijoje, Australijoje, Naujojoje Zelandijoje ir Ramiojo vandenyno salose. Filialai Mumbajuje, Pekine, Seule, Singapūre, Sidnėjuje ir Tokijuje, kartu su mūsų ryšių palaikymo biurais Bankoke ir Taipėjuje leidžia mums pasinaudoti visomis verslo galimybėmis sparčiai augančioje Azijos ir Ramiojo vandenyno baseino šalių draudimo rinkoje. Afrikos rinkoje mums atstovauja mūsų patronuojamoji įmonė „Munich Reinsurance Company of Afrika Ltd.“, kurios pagrindinė buveinė yra Johannesburge. Visi šie padaliniai ir kiti ryšių palaikymo biurai garantuoja mūsų konkurencingumą tose pagrindinėse augimo rinkose.

ERGO

Antrasis pagrindinis „Munich Re“ verslo segmentas yra pirminio draudimo veikla.

Draudimo veikla Vokietijoje ir tarptautinėse rinkose bei tiesioginės rinkodaros ir skaitmeninių technologijų paslaugų veikla yra sutelkta trijose atskirose įmonėse – „ERGO Deutschland AG“, „ERGO International AG“ ir „ERGO Digital Ventures AG“ ir „ERGO Technology & Services Management AG“. Vokietijoje vykdoma veikla yra sutelkta „ERGO Deutschland AG“, o „ERGO International AG“ yra atsakinga už įmonių grupės ūkinę veiklą užsienyje. „ERGO Digital Ventures AG“ yra atsakinga už visą įmonių grupės skaitmeninių technologijų sritį, o „ERGO Technology & Services Management AG“ vis plačiau apima visos su technologijomis susijusios veiklos valdymą.

Per ERGO įmones mes siūlome visų pagrindinių draudimo klasių produktus: gyvybės draudimą, sveikatos draudimą, taip pat produktus beveik visose ne gyvybės draudimo linijose, įskaitant kelionių draudimą ir teisinių išlaidų draudimą. Šiais produktais (kartu su pagalbos teikimu, kitomis paslaugomis ir asmeniniu konsultavimu) mes aprėpiame tiek privačių klientų, tiek ir įmonių poreikius. Savo paslaugas ERGO teikia daugiau kaip 35 mln. klientų (iš esmės privačių), esančių daugiau kaip 30 pasaulio šalių, didžiausią dėmesį skirdama Europos ir Azijos rinkoms. Naujausią informaciją apie ERGO galima rasti interneto svetainėje www.ergo.com.

„ERGO Versicherung AG“, kuri yra mūsų pagrindinis draudimo produktų ir paslaugų teikėjas ir tuo pačiu metu – vienas didžiausių Vokietijoje turto ir teisinių išlaidų draudimo paslaugų teikėjų. Būdamą į kapitalo rinką orientuoto draudimo specialistė, „ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG“ yra ERGO draudikas, teikiantis su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo ir biometrinės rizikos draudimo produktus. Jis siūlo sprendimus visiems trims senatvės draudimo variantams, daugiausia grindžiamiems su inovatyviai lanksčiais su investiciniais vienetais susietais draudimo produktais. „ERGO Lebensversicherung AG“ ir „Victoria Lebensversicherung AG“ yra atsakingos už mūsų tradicinio gyvybės draudimo portfelio valdymą. „DKV Deutsche Krankenversicherung AG“ siūlo visą visapusiško privataus sveikatos draudimo portfelį, produktus, skirtus papildyti privalomąjį sveikatos draudimą ir įmonės sveikatos

draudimą. ERGO sveikatos draudimo pasiūlymai pagrindinį dėmesį skiria produktams, kurie papildo privalomąjį sveikatos draudimą ir pirmiausia siūlo papildomus odontologinių paslaugų draudimo planus.

„ERGO Versicherung AG“, kuri specializuojasi kelionių draudimo srityje, yra rinkos lyderė tiek užsienio šalyse, tiek ir Vokietijoje.

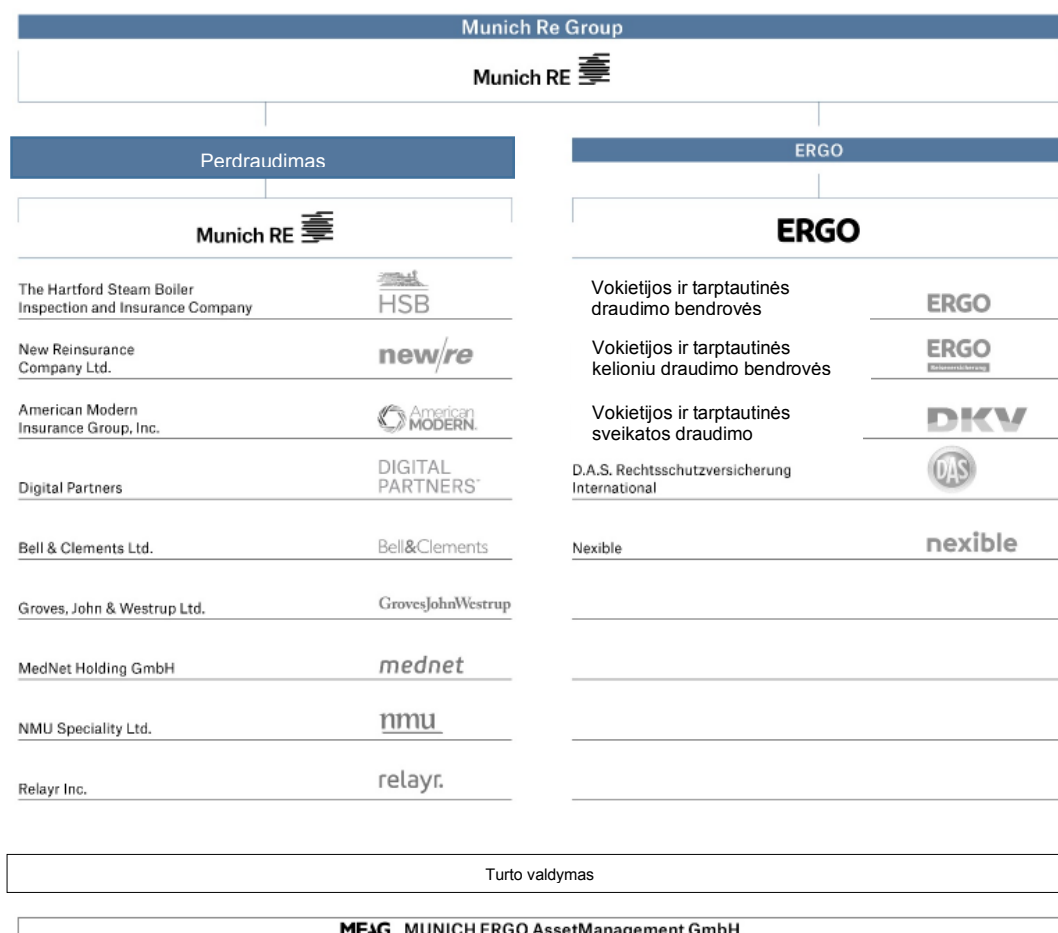
Vokietijoje ERGO pardavimo agentai ir ERGO struktūriškai apibrėžti pardavimo atstovai yra sutelkti po vienu stogu bendrovėje „ERGO Beratung und Vertrieb AG.“ Tiesioginių pardavimų valdymu Vokietijoje užsiima „ERGO Direct AG“. 2020 m. buvo toliau plėtojamos visos ERGO pardavimų organizacijos Vokietijoje, ypač skaitmeninio ir naujo verslo modelio „hibridiniai klientai“ įgyvendinimo srityje. Naujasis verslo modelis didžiausią dėmesį skiria šiauriniams klientams, kurie gali rinktis iš esmės identiškus produktus visais interneto ir ne interneto kanalais. Taigi, tam, kad pritrauktų naują potencialą, ERGO susieja įvairius kanalus, pavyzdžiui, asmeninio konsultavimo kanalą, internetą, pokalbių kambarį, el. pašta, telefoną ir netgi video konsultacijas.

„ERGO Digital Ventures AG“ yra atsakinga už skaitmeninę transformaciją. Pagalbą ji teikia taikydama inovatyvias pardavimo strategijas, taip pat valdo visiškai skaitmeninį rinkos žaidėją „nexible“ ir diegia automatines technologijas, kaip antai dirbtinį intelektą ir robotų technikos priemones. „ERGO Digital Ventures AG“ yra atsakinga ir už tolesnį teisinės apsaugos draudimo verslo plėtojamą tarptautiniu mastu, „ERGO Reiseversicherung“ verslą ir jų skaitmeninimą. „ERGO Mobility Solutions“ siekia įsteigti partnerystę su transporto priemonių gamintojais, pardavimo tarpininkais bei mobilumo paslaugų teikėjais. 2020 m. pasiekimams galima priskirti pardavimų veiklos su bendrove „Great Wall Motors“ pradžią Kinijoje ir bendradarbiavimo sutarties su BMW sudarymą.

„ERGO Technology & Services Management AG“ yra speciali „ERGO Group AG“ atšaka, atsakinga už skaitmeninių platformų, sprendimų ir paslaugų teikimą. Savo veiklą ji vykdo pasauliniu mastu ir padeda ERGO kurti optimalius draudimo produktus bei skatinti efektyviausius klientų kanalus. Ją sudaro „ITERGO GmbH“ Vokietijoje ir „ERGO Technology & Services S.A.“ Lenkijoje. Pastaroji įsteigta 2021 m. sausio mėn., integravus „ERGO Digital IT GmbH“ ir „Atena S.A.“ ir tokiu būdu į vieną subjektą sujungiant abiejų organizacijų stiprybes bei pajėgumus.

Europoje ERGO didžiausią dėmesį skiria savo pozicijų rinkoje stiprinimui Lenkijoje, Baltijos valstybėse, Graikijoje, Ispanijoje, Austrijoje ir Belgijoje. Azijoje ERGO atstovauja bendros įmonės, kurios įsteigtos sparčiai augančiose Indijos ir Kinijos rinkose Indijoje ERGO turi geras pozicijas ne gyvybės draudimo ir sveikatos draudimo srityje. „ERGO China Life“ – bendra įmonė su valstybei priklausančiu finansiniu investuotoju SSAIH – imasi veiksmų išnaudoti pagrindinių Šandongo, Džiangsu ir Hebejaus provincijų potencialą.

Mūsų prekės ženklai



Išsamus per akcinį kapitalą valdomų įmonių sąrašas pateiktas konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamajame rašte. Dar 2019 m. „ERGO įsigijo „ERGO Direkt“, ERGO Vorsorge“ ir „D.A.S. Rechtsschutz“ ir jas Vokietijos rinkoje sutelkė po vienu ERGO prekės ženklu. Be to, imtasi veiksmų perkelti po ERGO prekės ženklu ir ERV ir šis perkėlimo procesas tarptautiniu lygmeniu bus užbaigtas 2023 m.

Atlyginimų ataskaita

Šioje atlyginimų ataskaitoje aprašyta valdybos narių ir stebėtojų tarybos narių atlyginimų sistema, kuri buvo taikoma per praėjusius finansinius metus, bei pateikiama išsami informacija apie atskirų valdybos narių ir stebėtojų tarybos narių darbo užmokestį. Valdybos narių atlyginimų sistema buvo pakoreguota ir turėtų įsigalioti nuo 2021 m. sausio 1 d. Ji bus pateikta tvirtinti metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui.

Valdybos narių darbo apmokėjimas 2020 m.

Sprendimą dėl valdybos narių atlyginimų sistemos priima stebėtojų taryba. Konkrečiau – stebėtojų tarybos Atlyginimų komitetas padeda visai stebėtojų tarybai ir parengia sprendimų projektus, kuriuos stebėtojų taryba turi nuodugniai aptarti ir priimti. Atlyginimų komitete yra du akcininkų atstovai, kurie abu yra nepriklausomi, bei vienas darbuotojų atstovas. Kviestinių konsultantų paslaugomis nesinaudojama.

2020 m. įvesta atlyginimų sistema atitiko svarbius bendrovės ir priežiūros įstatymų reikalavimus, įskaitant Vokietijos įmonių valdymo kodekso reikalavimus.

Atlyginimas sudarytas iš pastoviosios dalies (nesusijusios su veiklos rezultatais) ir kintamos dalies (susijusios su veiklos rezultatais) bei papildomomis išmokomis ir lengvatomis, kurios susijusios su bendrovės pensijų schema. Išsamesnė informacija matyti toliau pateiktoje lentelėje.

Valdybos narių atlyginimų sistemos struktūra

Komponentas	Dalis ¹	Vertinimo pagrindas (parametrai)	Diapazonas	Veiklos vertinimas	
Pagrindinis atlyginimas plus atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	50 %	Funkcijos, atsakomybės apimtis, buvimo valdybos nariu stažas	Pastovus		
Kintamasis atlyginimas	50 %	Bendrovės veiklos rezultatai Padalinio veiklos rezultatai Asmeniniai veiklos rezultatai			
30 % dydžio metinė premija (100 % įvykdžius veiklos rodiklius) Premijavimo schema, apimanti vienerius kalendorinius metus		Konsoliduotas rezultatas pagal TFAS	Linijinė skalė 0 – 200 % (visiškai pasiekta = 100 %)	Metinių tikslų pasiekimas	Visos veiklos vertinimas Stebėtojų taryba koreguoja pasiektus veiklos rodiklius, atsižvelgusi į : - individualų ir kolektyvinį valdymo efektyvumą; - Bendrovės finansinę padėtį, veiklos rezultatus ir ateities perspektyvas.
70 % dydžio premija už kelerių metų laikotarpį (100 % įvykdžius veiklos rodiklius)		„Munich Re“ akcijų bendroji grąža akcininkams palyginti su nustatyta panašių įmonių grupe	Linijinė skalė 0 – 200 % 0 % = žemiausia TSR vertė panašių lyginamų įmonių grupėje 200 % = aukščiausia TSR vertė panašių lyginamų įmonių grupėje	„Munich Re“ akcijų efektyvumas palyginti su panašiomis įmonėmis	
Premijavimo schema, apimanti penkerius kalendorinius metus		(Panašių įmonių sąrašas: „Allianz“, „Axa“, „Generali“, „Hannover Re“, SCOR, „Swiss Re“, „Zurich Insurance Group“)			Didinimas (mažinimas) iki 20 procentinių punktų.
Pensija					

Nustatytų įmokų planas	Tikslinis bendras tiesioginis atlyginimas ³	Pensinis įnašas	> Išėjimas į pensiją > Draudžiamasis įvykis > Sutarties nutraukimas anksčiau nustatyto termino
------------------------	--	-----------------	---

¹Kintamojo atlyginimo atveju nurodyta dalis būtų buvusi skaičiuojama tuo atveju, jei tiksliai įvykdyti 100% (teigiamas veiklos rezultatų vertinimas).

²Atsižvelgus į tą faktą, kad panašių įmonių sąrašas yra labai trumpas – tik septynios bendrovės (pagrindiniai konkurentai) ir apima tiek pirminio draudimo, tiek ir perdraudimo bendroves, jokių papildomų veiklos rodiklių ar apribojimų nėra. Be to, siekiant užtikrinti tvirtą ir veiksmingą rizikos valdymą, valdybos nariai neturėtų būti skatinami pernelyg didelę riziką tam, kad gautų didesnes premijas. Premijos suma turi tinkamai atspindėti „Munich Re“ akcijų efektyvumą palyginus su panašių įmonių akcijomis.

³Tikslinis bendras tiesioginis atlyginimas apėmė pagrindinį atlyginimą plius kintamą atlyginimą, kuris išmokamas 100% įvykdžius tikslus (gavus teikiamą veiklos įvertinimą).

Pagrindinio atlyginimo ir kintamo atlyginimo dalys, kurios sudaro po 50 proc., užtikrina viso atlyginimo subalansavimą taip, kaip numato direktyvų „Mokumas II“ reikalavimai. Tai reiškia, kad pastovusis atlyginimas sudaro pakankamai didelę bendro atlyginimo dalį ir leidžia įmonei taikyti visiškai lanksčią premijavimo politiką, įskaitant galimybę apskritai neišmokėti kintamojo atlyginimo. Valdybos nariams neturėtų būti numatyta tokių skatinimo priemonių, kurios būtų akstinas priimti pernelyg didelę riziką tam, kad premija būtų didesnė.

Pastovus atlyginimas

Pastovus atlyginimas – tai pagrindinis atlyginimas plius atlyginimas natūra ir anksčiau suteiktos papildomos išmokos bei privilegijos (įskaitant bendrovės automobilį ir draudimą). Atlyginimui natūra ir papildomoms išmokoms bei privilegijoms taikoma fizinių asmenų pajamų mokesčių ir toliau mokės „Munich Re“.

Kintamas atlyginimas

Vertinimo pagrindai ir sąsaja su Bendrovės strategija

Vertinimas grindžiamas ir susiejamas su įmonių grupės strategija.

Kintamas atlyginimas sudarytas iš metinio ir daugiamečio komponento, kurie abu yra susiję su ateitimi.

Pagal TFAS apibrėžtas konsoliduotas rezultatas, kuris premijuojant už metinės veiklos rezultatus, yra tiksliai apibrėžtas tikslas, ir atitinkamai tikslų įvykdymo procentas nuo 0 iki 200 proc. (linijinė skalė) yra skelbiamas ir už Bendrovės ribų. Koreguoti tikslo atgaline data negalima. Pasibaigus ataskaitiniam laikotarpiui, skelbiamas ir pagal TFAS apskaičiuotas faktinis konsoliduotas rezultatas, ir atitinkamai šio tikslo įvykdymo procentas.

Kalbant apie „Munich Re“ akcijų bendrą grąžą akcininkams (TSR), šis rodiklis taikomas premijuojant už kelerių metų laikotarpio veiklos rezultatus ir matuojamas santykiniais dydžiais – palyginant su panašiomis įmonėmis, o konkrečių skaičių, kuriais vadovaujamasis įvertinant rodiklio įvykdymo laipsnį, nebus iki pat planinio laikotarpio pabaigos. Mažiausias TSR skaičius palyginant su panašiomis įmonėmis ir taikant linijinę skalę yra 0 %, o didžiausias – 200 %. Įvertinus įvykdymo laipsnį, vertinimo rezultatai bus skelbiami kartu su panašių įmonių palyginamaisiais skaičiais. Visa tai užtikrina visapusišką finansinių tikslų skaidrumą.

Kadangi premijavimui už metinius ir už kelerių metų trukmės laikotarpį yra taikomas tik vienas finansinis rodiklis, kintamasis atlyginimo komponentas tampa lengviau suprantamas. Konsoliduotas rezultatas pagal TFAS reikalavimus ir „Munich Re“ akcijų TSR yra palyginami su panašių įmonių TSR. Taigi, yra du ambicingi ir tikslūs rodikliai, skatinantys ilgalaikę bendrovės strategiją. Valdybos veiksmai turi įtakos abiem rodikliams.

„Munich Re“ verslo strategijos kryptis – pelningas augimas ir sėkmingas pozicionavimas konkurentų tarpe. Kadangi konsoliduotas rezultatas pagal TFAS reikalavimus yra sudėtinis ir aktualus pagrindinis skaičius kapitalo rinkai, jį taikant metiniam kintamajam atlyginimui apskaičiuoti, atsižvelgiama į didelių ir stabilų pajamų svarbą. Nustatant konsoliduotojo rezultato pagal TFAS reikalavimus tikslą, remiamasi metinių planų skaičiais, kurie savo ruožtu atspindi „Munich Re“ verslo strategiją.

Remdamasi įmonių grupės ilgalaikę strateginę kryptimi ir ekonominių rodiklių valdymu, „Munich Re“ tvirtai tiki savo pajėgumu nuosekliai kurti vertę akcininkams, kuri užtikrinama bendra akcijų grąža (TSR). TSR atspindi išmokėtus dividendus ir į akcijų kainos dinamiką. Kelerių metų laikotarpį apimantis komponentas, kuris pagrįstas TSR didėjimu lyginant su panašiomis įmonėmis, sudaro didžiausią naujo kintamo atlyginimo valdybos nariams dalį. „Munich Re“ atveju taikyti tokį susietą TSR rodiklį labai tinka siekiant atspindėti ir akcininkų, ir valdybos narių interesus. Kadangi vertinant TSR imamas kelerių metų laikotarpis, TSR atspindi tvarius ir ilgalaikius „Munich Re“ rezultatus ne tik absoliučiais skaičiais, bet ir santykinę prasme. Galiausiai, užtikrinti, kad palyginti su panašiomis įmonėmis TSR būtų didesnis nei vidurkis, yra neįmanoma, jei lygiagrečiai nebus generuojami geri rezultatai ir nebus kuriama vertė akcininkams. Pasiekti, kad mūsų rodikliai būtų geresni nei panašių įmonių, irgi gali būti akcininkų interesas net ir tuo atveju, jei rinkos aplinka būtų vangė.

Atsiradus informacijai apie tikslų įvykdymą, vertindama visą veiklą apskritai ir priimdama sprendimą dėl premijavimo už metinius ir už kelerių metų laikotarpio veiklos rezultatus, stebėtojų taryba gali atsižvelgti į atskirų valdybos narių ir visos valdybos kaip visumos veiklos rezultatus bei į „Munich Re“ finansinę padėtį, veiklos rezultatus ir ateities perspektyvas. Priklausomai nuo minėtų dalykų, atitinkamo tikslo įvykdymo procentas gali būti didinamas arba mažinamas iki 20 procentinių punktų.

Vertinant visą veiklą apskritai, reikia ypatingai atsižvelgti į atskiro valdybos nario veiklos rezultatų ir atitinkamo padalinio (skyriaus) bei ūkinės veiklos srities finansinius ir ne finansinius vertinimo kriterijus. Taip pat galima atsižvelgti į kitus aspektus, kaip antai į susijusius

su laikotarpiais, einančiais prieš aptariamąjį laikotarpį. Tuo tikslu stebėtojų taryba nustatė kriterijų sistemą, pagal kuriuos galima diferencijuoti vertinimą.

Premijavimas už metinius veikos rezultatus ir už kelerių metų laikotarpio veikos rezultatus. Bendro veikos rezultatų vertinimo kriterijai¹

Individualaus valdymo rezultatai	- Skyriaus (padalinio) rezultatai, indėlis į bendrus veikos rezultatus. - Asmeniniai veikos rezultatai (kokybiniai ir (arba) kiekybiniai). - ESG (aplinkos apsaugos, socialiniai ir valdymo) kriterijai. - Darbuotojų pasitenkinimas. - Atsižvelgimas į ypatingas rinkos aplinkybes arba nenumatytus įvykius. - Strategijos, organizacijos ir procesų įgyvendinimas, inovacijų kūrimas ir diegimas. - Elgsena (lyderystė, pavyzdys kitiems, gairių (atitikties reikalavimų) laikymasis, bendradarbiavimas su kolegomis ir stebėtojų taryba.
Kolektyvinio valdymo rezultatai	- Ūkinės veiklos sritys (perdraudimo ir (arba) pirminio draudimo) rezultatas. - ESG (aplinkos apsaugos, socialiniai ir valdymo) kriterijai. - Darbuotojų pasitenkinimas. - Reagavimas į ypatingas rinkos aplinkybes ir į nenumatytus įvykius.
Bendrovės finansinė padėtis, veiklos rezultatai ir ateities perspektyvos	- Bendrovės finansinė padėtis. - Pelno trumpuoju ir ilguoju laikotarpiu perspektyvos. - Rinkos aplinka (palūkanų norma, padėtis sektoriuje ir pan.)

¹Taip pat gali būti atsižvelgiama ir į kitus aspektus.

Ši sistema leidžia aiškiai pamatyti, ar buvo kokie nors ir dėl kokios konkrečios priežasties procentinių dydžių mažinimai arba didinimai ir, jei taip, kiek.

Vertinant bendrą veiklą, galima atsižvelgti į veiksmus, kurie turi įtakos verslo plėtrai, tačiau kurių neatspindi pagal TFAS apskaičiuotas galutinis rezultatas ir TSR. Todėl užtikrinant, kad atlyginimų sistema būtų paprasta ir aiški, nebereikia jokių papildomų finansinių vertinimo pagrindų.

Tikslai, nustatyti premijai už metinius veikos rezultatus gauti

Metine premija siekiama užtikrinti, kad būtų gautas aukštas konsoliduotasis rezultatas (apskaičiuotas pagal TFAS). Atsižvelgiant į vyraujančias žemų palūkanų politikas ir aršią konkurenciją perdraudimo rinkose, valdybos nariams parinkti tikslai yra sunkūs.

2020 m. tikslai

2020 m. nustatytas tikslas buvo 2 800 mln. EUR, kurio įvykdymo diapazonas taikant linijinę skalę nuo 0 iki 200 % yra toks:

2 100 mln. eurų = tikslo įvykdymas 0%

2 800 mln. eurų = tikslo įvykdymas 100%

3 500 mln. eurų = tikslo įvykdymas 200%

2020 m. tikslų pasiekimas

Savo posėdyje, kuris įvyks 2021 m. kovo mėn., atsižvelgusi į konsoliduotą rezultatą pagal TFAS ir bet kokius padidėjimus arba sumažėjimus pagal veiklos vertinimo rezultatus, stebėtojų taryba priims sprendimą dėl 2020 m. tikslų pasiekimo. Kadangi metinė ataskaita bus išleista anksčiau nei įvyks minėtas stebėtojų tarybos posėdis, ši informacija į atlyginimų ataskaitą tikrai negali būti įtraukiama. Tačiau tikėtina, kad 2020 m. dėl koronaviruso pandemijos metinė premija bus 0%. Galutinė informacija 2021 m. kovo 17 d. ji bus paskelbta interneto svetainėje www.munichre.com/board-of-management/remuneration-report.

2021 m. tikslai

2021 m. nustatytas tikslas yra 2 800 mln. eurų, kurio įvykdymo diapazonas taikant linijinę skalę nuo 0 % iki 200 % yra toks:

1 800 mln. eurų = tikslo įvykdymas 0%

2 800 mln. eurų = tikslo įvykdymas 100%

3 300 mln. eurų = tikslo įvykdymas 200%

Tikslai, nustatyti premijai už kelerių metų laikotarpio veikos rezultatus gauti

Premija už kelerių metų laikotarpį siekiama užtikrinti „Munich Re“ akcijų tvarumą TSR prasme. Lyginama su apibrėžta grupe konkurentų įmonių. Į panašių įmonių sąrašą įmonės įtrauktos atsižvelgus į panašią ūkinę veiklą ir dydį. Be to, jos turi būti įtrauktos į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą ir joms turi būti taikomi panašūs, kaip „Munich Re“ apskaitos standartai. Į panašių įmonių sąrašą šiuo metu yra įtrauktos tik Europos pirminio draudimo ir perdraudimo bendrovės, t. y. „Allianz“, „Axa“, „Generali“, „Hannover Re“, „SCOR“, „Swiss Re“ bei „Zurich Insurance Group“. Tai ir tai yra tas pats įmonių sąrašas, kurį naudoja analitikų konferencija.

Premijavimo už kelerius metus laikotarpis yra penkeri metai. Pirmaisiais kalendoriniais metais nustatoma pradinė TSR vertė, o penktųjų kalendorinių metų pabaigoje apskaičiuojama laikotarpio pabaigos TSR vertė, kuri palyginama su pradine ir taip nustatomas šio rodiklio įvykdymo laipsnis kaip vidutinės metinės vertės. Skaičiavimai atliekami remiantis ataskaitų sudarymo datą buvusiais skaičiais.

Stebėtojų taryba nustatė tikslo įvykdymo diapazoną nuo 0 % iki 200 % taikant tokią linijinę skalę:

Žemiausias TSR

panašių įmonių grupėje = tikslo įvykdymas 0 %

Aukščiausias TSR

panašių įmonių grupėje = tikslo įvykdymas 200 %

Kadangi konkretūs skaičiai, pagal kuriuos vertinamas tikslo įvykdymas bus tik pasibaigus planiniam laikotarpiui, jie bus skelbiami kartu su tikslo įvykdymo vertinimu.

Atidėjimu grindžiamas premijavimas

Atidėjimu grindžiamo premijavimo už kelerių metų veiklos rezultatus sąlygos, struktūra ir laiko aprėptis atitinka Bendrovės ūkinės veiklos charakteristikas. Premijavimui už kelerių metų veiklos rezultatus taikomas TSR rodiklis visiškai atspindi reikalavimą užtikrinti ilgalaikį „Munich Re“ akcijų kurso dinamikos tvarumą, todėl taikyti papildomą ilgalaikį premijavimo atidėjimo laikotarpį, kuris savo ruožtu būtų susietas su akcijų kainų dinamika, nėra nei tikslinga, nei būtina. Premijuojant už metinius veiklos rezultatus atidėjimo laikotarpis irgi neturi jokios reikšmingos pridėtinės vertės, nes premija už metinius veiklos rezultatus sudaro tik gana nedidelį procentą bendro atlyginimo.

Kintamo atlyginimo apribojimas (sumažinimas) arba išmokėto atlyginimo sugražinimas

Atsižvelgus į tai, kad siekdamas atspindėti individualių valdybos narių ir visos valdybos kaip visumos pasiekimus, stebėtojų taryba gali taikyti galimybę iki 20 procentinių punktų sumažinti arba padidinti tiek premiją už metinius veiklos rezultatus, tiek ir premiją už kelerių metų veiklos rezultatus. Pagal šią sistemą tai reiškia, kad kintamąjį atlyginimą galima sumažinti, jei valdybos nario indėlis neigiamai paveikė rezultata.

Vadovaujantis valdybos narių, kurie į valdybą pirmą kartą buvo paskirti po 2017 m. sausio 1 d., darbo sutartimis, nuo 2020 m. tuo atveju, jei sutartis su valdybos nariu nutraukiama Bendrovės iniciatyva dėl rimtų priežasčių, arba tuo atveju, jei valdybos narys atsistatydina iš valdybos narių nesant rimtos priežasties, kintamasis atlyginimas neišmokamas.

Be to, visose valdybos narių darbo sutartyse numatyta Bendrovės teisė įgyvendinti bet kokius priežiūros institucijos reikalavimus apriboti, atšaukti arba neišmokėti valdybos nariui numatyto kintamojo atlyginimo.

Darbo sutarčių su valdybos nariais sąlygos numato kad vadovaujantis Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 93 straipsniu yra reikalaujama, kad valdybos narys atlygintų bet kokią žalą, kurią padarė ryšium su jais, kaip išmintingiems ir sąmoningiems valdybos nariams, taikomos pareigos veikti apdairiai ir rūpestingai, pažeidimo. Stebėtojų taryba turi galimybę tokio pareigos pažeidimo atveju pareikalauti atlyginti žalą.

Viršutinė atlyginimo riba

Diapazonas nuo 0 iki 200% leidžia nustatyti valdybos nariams išmokamo kintamojo atlyginimo viršutinę ribą. Jei tikslai įvykdomi daugiau kaip 200 %, laikoma, kad jie įvykdyti 200 %, todėl papildomai premija nebedidinama. Be to, vadovaujantis Vokietijos įmonių valdymo kodeksu yra nustatytos didžiausios bendro atlyginimo ir kiekvieno jo kintamo komponento ribos.

Valdybos narių turimos akcijos

Pagal 2020 m. atlyginimų sistemą valdybos nariai nebeprivalo investuoti į Bendrovės akcijas. Nepaisant to, dauguma 2020 m. dirbusių valdybos narių turi daug Bendrovės akcijų.

Valdybos nariai	Akcijų skaičius 2020-12-30 ¹	XETRA Kaina prekybos dienos pabaigoje 2020-12-30 ¹	Bendra akcijų vertė 2020-12-30 ¹	Bendra akcijų vertė % nuo pagrindinio atlyginimo 2020 m. ²
		€	€	%
Joachimas Wenningas	16 108	242,80	3 911 022,40	168
Thomasas Blunckas	5 052	242,80	1 226 625,60	109
Nicholasas Gartside	1 525	242,80	370 270,00	33
Doris Höpke	4 318	242,80	1 048 410,40	93
Torstenas Jeworrekas	4 654	242,80	1 129 991,20	70
Christophas Jurecka	7 011	242,80	1 702 270,80	113
Achimas Kassowas (nuo 2020 m. gegužės 1 d.)	1 455	242,80	353 274,00	31
Markusas Rießas ³	7 500	242,80	1 821 000,00	66
Peteris Röderis ⁴ (iki 2020 m. gruodžio 31 d.)	5 964	242,80	1 448 059,20	129

¹ Paskutinė 2020 m. prekybos diena.

² Akcijų procentinė dalis apskaičiuota nuo viso metinio pagrindinio atlyginimo.

³ Skaičiuojant bendros akcijų vertės ir pagrindinio atlyginimo santykį, atsižvelgta ir į pagrindinį atlyginimą, kurį Markusas Rießas gavo už darbą „ERGO Group AG“.

⁴ Akcijų, kurias turi Peteris Röderis ir kurioms taikomas minimalus išlaikymo laikotarpis, atveju sąlyga dėl laikotarpių nesikeičia nepaisant jo išėjimo į pensiją.

Kita

Tolesnis atlyginimo mokėjimas nedarbingumo atveju

Tuo atveju, jei dėl ligos arba dėl kitos priežasties, kurios valdybos narys negali kontroliuoti, jis tampa laikinai nedarbingas, atlyginimas jam yra mokamas iki darbo sutarties pabaigos. Bendrovė gali sutartį nutraukti dar nepasibaigus jos terminui, jei valdybos narys yra nedarbingas ilgiau nei 12 mėnesių ir labai galimas dalykas, kad bus visiškai nepajėgus atlikti jam pavestas pareigas (visiškas nedarbingumas).

Garantuoto kintamojo atlyginimo, samdos ir įsidarbinimo premijų nebuvimo sąlyga

Bendrovė laikosi principo, kad valdybos nariams nėra garantuojamas kintamasis atlyginimas. Samdos arba įsidarbinimo premijos mokamos tik išimtiniais atvejais ir jei valdybos narys pateikia atitinkamą įrodymą, kad prarado pas buvusį darbdavį gautiną kintamąjį atlyginimą. Kompensacija už prarastą kintamąjį atlyginimą, kurį mokėjo buvęs darbdavys, visais atvejais aprėpia ne ilgiau kaip pirmuosius darbo Bendrovėje metus, ir sumokama keliomis įmokomis, o jos išmokėjimui taikomos būtiniosios sąlygos.

Didžiausia išeitinė išmoka ir įmonės kontrolės pasikeitimo sąlyga

Valdybos nariams, kurie į valdybą buvo paskirti iki 2017 m. sausio 1 d. sutartyje nėra numatyta teisė į išeitines išmokas. Jei vieno iš tų valdybos narių darbo sutartis Bendrovės iniciatyva yra nutraukiama nesant rimtos priežasties nepasibaigus jo kadencijai, bet kokie išmokėjimai, dėl kurių būtų galima susitarti, negali viršyti nei 2 metų bendras atlyginimo sumos, nei likusio darbo sutarties laikotarpio atlyginimo, jei pastarasis yra trumpesnis. Jei darbo sutartis nutraukiama dėl rimtos priežasties ryšium su tokiomis aplinkybėmis, kurias valdybos narys gali kontroliuoti, valdybos nariui nemokama jokia išeitinė išmoka. Bet koks išeitinės išmokos dydis apskaičiuojamas atsižvelgus į bendrą paskutinių finansinių metų atlyginimą ir, jei būtina, į galimą bendrą einamųjų finansinių metų atlyginimą.

Valdybos nariai, kurie buvo pirmą kartą į valdybą paskirti po 2017 m. sausio 1 d., ir su kuriais sutartis nutraukiama Bendrovės iniciatyva nesant rimtos priežasties, turi teisę į išeitinę išmoką. Tokia išeitinė išmoka negali būti didesnė kaip 2 metų atlyginimas ir negali apimti ilgesnio nei likęs valdybos nario darbo sutarties laikotarpio, jei šis yra trumpesnis. Apskaičiuojant metinį atlyginimą, atsižvelgiama į pagrindinį metinį atlyginimą ir kintamąjį atlyginimą, kuris buvo išmokėtas per visus finansinius metus iki sutarties nutraukimo momento. Į atlyginimą natūra, kitas papildomas išmokas ir lengvatas bei įmokas pagal profesinės pensijos schemą neatsižvelgiama. Sumos, kurios valdybos nariui buvo išmokėtos įspėjimo apie sutarties nutraukimą laikotarpiu atimamos iš bet kokios išeitinės išmokos. Tuo atveju, jei sutartis su valdybos nariu nutraukiama Bendrovės iniciatyva esant ypatingam atvejui dėl rimtos priežasties, išeitinė išmoka nebus mokama.

Bendrovė laikosi principo užtikrinti, kad išeitinės išmokos būtų susietos su per visą darbo laikotarpį pasiektais rezultatais.

Sutartiniai įsipareigojimai dėl papildomų išmokų ir lengvatų, kurie atsiranda pasikeitus kontrolei, nebus priimi.

Teisės įsigyti akcijas planai

Valdybos nariams netaikomi jokie teisės įsigyti akcijas ar panašūs skatinimo planai.

Atlyginimas už darbą kitose valdybose

Tuo atveju, jei valdybos narys yra ir kitų valdybų narys, atlyginimas už darbą tose valdybose turi būti mokamas per Bendrovę. Toks atlyginimo už darbą kitose valdybose būdas netaikomas tik tais atvejais, kuriuos stebėtojų taryba aiškiai priskyrė privatiems atvejams.

Išoriniai konsultantai

Nei parengiant, nei įgyvendinant valdybos narių apmokėjimo sistemas „Munich Re“ išorinių konsultantų nepasitelkia.

Pensijos

Iki 2008 m. įskaitytinai valdybos nariams buvo taikomas nustatytų išmokų planas. Nuo 2009 m. naujai paskirtiems valdybos nariams pradėtas taikyti nustatytų įmokų planas, pagal kurį darbo sutarties galiojimo laikotarpiu Bendrovė moka įmokas į pensijų fondą už kiekvienus kalendorinius metus (įmokų metus). Įmokos dydis yra vienodas – 25,5% tikslinio bendro tiesioginio atlyginimo, kurį sudaro pagrindinis atlyginimas ir kintamasis atlyginimas, apskaičiuotas remiantis nuostata, kad tikslai yra įvykdyti 100%. Apskaičiuojant įmokų į pensijų fondą dydį, atsižvelgiama į panašiose įmonėse (įskaitant DAX 30 sąrašo įmones) taikomus dydžius ir į žemesnio nei valdybos lygmens darbuotojų grupėms taikomus įmokų į pensijų fondą dydžius. Valdybos narių įmokos į pensijų fondą mokamos išoriniam pensijų draudikui. Draudimo išmokos, kurios atsiranda iš sumokėtų įmokų, yra Bendrovės įsipareigojimas mokėti pensiją valdybos nariui.

Valdybos nariai, kurie paskirti iki 2009 m., buvo perkelti į fiksuotų įmokų pensijų planą. Jiems išliko teisė į pagal nustatytų išmokų planą sukauptą pensiją (fiksuotą sumą eurais), kuri buvo perkėlimo data ir kuri pripažinta jiems priklausančia pensija. Už vėlesnius tarnybos metus (nuo 2009 m. sausio 1 d.) pagal nustatytą pensijų kaupimo planą jie gaus palaipsniui didėjančią pensiją.

Atitinkamą tikslinį pensijos dydžio lygį įsipareigojimams mokėti pensiją pagal nustatytų išmokų planus ir nustatytų įmokų planus nustato stebėtojų taryba, atsižvelgusi į darbo valdyboje stažą ir įvertinusi iš to išplaukiančias kasmetines ir ilgalaikes išlaidas Bendrovei.

Valdybos nariams, kurie pirmą kartą į valdybą buvo paskirti iki 2019 m., irgi taikoma „Munich Re“ pensijų sistema, kuri yra sudaryta nustatytų įmokų plano forma.

Didesnės papildomos išmokos pensinio laikotarpio pradžioje

Kai kurie valdybos nariai yra sudarę specialius susitarimus, pagal kuriuos numatyta, kad šešis mėnesius po išėjimo į pensiją arba tris mėnesius nuo pasitraukimo iš „Munich Re“ jie gaus specialias išmokas, lygias jų paskutiniame mėnesiniame pagrindiniame atlyginimu, tačiau su sąlyga, kad pasibaigus darbo sutarčiai, jie turi teisę į senatvės pensiją, neįgalumo pensiją arba sumažintą profesinę pensiją mokamą išėjus į pensiją pirma laiko atveju.

Profesinė pensija

Valdybos nariai, kurie į valdybą buvo paskirti iki 2012 m., turi teisę į profesinę pensiją, kuri mokama pasitraukus iš aktyvios tarnybos Bendrovėje po to, kai jiems sukako 60 metų. Valdybos nariai, kurie į valdybą paskirti po 2012 m. balandžio 1 d., turi teisę į profesinę pensiją, kuri mokama pasitraukus iš aktyvios tarnybos Bendrovėje po to, kai jiems sukako 62 metai. Visi valdybos nariai iš aktyvios tarnybos privalo pasitraukti ne vėliau kaip kalendorinių metų, kuriais jiems suėjo 67 metai, pabaigoje.

Išmokų dydžiai ir mokėjimo tvarka:

- Nustatytų įmokų plano atveju yra mokami anuitetai, atsižvelgus į pagal polisą sukauptą sumą, arba pagal polisą sukauptą sumą yra išmokama vienkartinės išmokos forma.
- Tuo atveju, jei taikomas nustatytų išmokų plano ir nustatyto įmokų plano derinys, mokama ir priklausanči pensija pagal nustatytų išmokų planą, ir anuitetinės išmokos iš sukauptos sumos pagal nustatytų įmokų planą, arba išmokama vienkartinė suma.

Neįgalumo pensija

Neįgalumas reiškia, jog dėl ligos, sužalojimo arba ne dėl senatvės atsiradusios negalios valdybos narys tikriausiai nepajėgs, arba jau šešis mėnesius iš eilės nebepajėgė vykdyti savo pareigų. Teisė į neįgalumo pensiją neatsiranda, jei dar nepasibaigė įsipareigojimas valdybos nariui mokėti atlyginimą, arba jei šalims sutarus nutraukti darbo sutartį, valdybos nariui atlyginimas yra toliau mokamas ryšium su tuo, kad valdybos narys nebebuvo paskirtas į valdybą ar buvo iš jos atšauktas, arba jei Bendrovė nutraukė darbo sutartį dėl visiško valdybos nario nedarbingumo.

Išmokų dydžiai ir mokėjimo tvarka:

- Nustatytų įmokų planų atveju iki 59 arba 61 metų mokama 80% apdraustojo profesinės pensijos, o paskui mokama profesinė pensija.
- Tuo atveju, jei taikomas nustatytų išmokų plano ir nustatyto įmokų plano derinys, mokama pensija pagal nustatytų išmokų planą plius iki 59 metų mokama 80% apdraustojo profesinės pensijos, o paskui – profesinė pensija pagal nustatytų įmokų planą.

Sumažinta profesinė pensija išėjus į pensiją anksčiau nustatyto termino

Valdybos nariai, kurie buvo paskirti iki 2017 m., turi teisę į sumažintą profesinę pensiją tuo atveju, jei išeina į pensiją anksčiau nustatyto termino, ir jei darbo sutartis su jais nutraukiama ryšium su tuo, kad nebebuvo išrinkti į valdybą arba iš jos atšaukti, išskyrus atvejus, jei valdybos nariai buvo atleisti dėl to, kad šiurkščiai pažeidė savo pareigas, arba jų pačių prašymu. Ši taisyklė taikoma valdybos nariams, kuriems sutarties nutraukimo dieną jau yra suėję 50 metų, jų darbo stažas Bendrovėje yra daugiau kaip 10 metų ir į valdybą pakartotinai buvo paskirti ne mažiau kaip vieną kartą.

Išmokų dydžiai ir mokėjimo tvarka:

- Nustatytų įmokų plano atveju yra mokami anuitetai, atsižvelgus į pagal polisą sukauptą sumą, arba tą dieną, kai pareikalaujama išmokėti pensijos išmoką, pagal polisą sukaupta suma yra išmokama vienkartinės išmokos forma.
- Tuo atveju, jei taikomas nustatytų išmokų plano ir nustatytų įmokų plano derinys, mokama taip: suma nuo 30% iki 60% pagrindinio atlyginimo, kuris suteikia teisę į pensiją, sumažinama 2 % už kiekvienus metus arba jų dalį tol, kol valdybos nariui sueis 65 metai. Bendrovė sumoka skirtumą tarp profesinės pensijos ir mėnesinės laipsniškai didėjančios pensijos, kuri mokama iš išorinio draudimo fondo.

Valdybos nariai, kurie į valdybą buvo paskirti po 2017 m. sausio 1 d., tuo atveju, jei į pensiją išeina anksčiau nei jiems sueina pensinis amžius, teisės į sumažintą profesinę pensiją neturi.

Priklausančios išmokos profesinės pensijos, neįgalumo pensijos bei našlių ir našlaičių pensijos atvejais

Valdybos nario neįgalumo arba jo mirties atveju priklausančios išmokos mokamos tol, kol valdybos nariui sueina 60 arba 62 metai.

Priklausančios išmokos pagal Vokietijos įmonių pensijų įstatymą (BetrAVG)

Jei valdybos nariai išeina iš darbo Bendrovėje anksčiau, nei jiems sueina 60 arba 62 metai, ir jei iki jų išėjimo datos ne trumpiau kaip trejus (nuo 2021 m.; anksčiau buvo penkeri) metus galiojo Bendrovės įsipareigojimas mokėti pensiją, valdybos nariams priklauso išmokos pagal Vokietijos įmonių pensijų įstatymą.

Išmokų dydžiai ir mokėjimo tvarka:

- Nustatytų įmokų plano atveju yra mokami anuitetai, atsižvelgus į pagal polisą sukauptą sumą, arba draudžiamojo įvykio dieną pagal polisą sukaupta suma yra išmokama vienkartinės išmokos forma.
- Tuo atveju, jei taikomas nustatytų išmokų plano ir nustatytų įmokų plano derinys, mokama taip: mokėtina suma pagal priklausančią pensiją yra proporcinga priklausančiai pensijai, apskaičiuotai atsižvelgus į faktinio valdybos nario tarnybos Bendrovėje laikotarpį ir laikotarpio, kurį valdybos narys būtų dirbęs Bendrovėje iki nustatyto pensinio amžiaus santykį (Bendrovių pensijų įstatymo 2 straipsnio 1 dalis, reglamentuojantis koeficiento skaičiavimo tvarką). Priklausanti suma pagal laipsniškai didėjančią pensiją apima pensijų išmokas, kurios visiškai finansuojamos pagal draudimo sutartį iki draudžiamojo įvykio datos, ir mokamas remiantis pensijų įmokomis, kurios buvo sumokėtos iki tos dienos, kai valdybos narys išėjo iš Bendrovės (Įmonių pensijų įstatymo 2 straipsnio 5 dalis). Ši priklausanti suma yra mokama anuitetų arba vienkartinės išmokos forma.

Našlių ir našlaičių aprūpinimas

Tuo atveju, jei būdamas valdybos nariu valdybos narys miršta, našliai ir našlaičiai šešis mėnesius gaus valdybos nariui mokėtą ankstesnį mėnesinį pagrindinį atlyginimą. Ši taisyklė taikoma tada, jei miręs valdybos narys į valdybą buvo paskirtas iki 2006 m. Tuo atveju, jei į valdybą asmuo buvo paskirtas laikotarpiu nuo 2006 m. iki 2018 m., buvęs jo mėnesinis pagrindinis atlyginimas našliams ir našlaičiams mokamas tris mėnesius. Jei valdybos narys miršta po išėjimo į pensiją, valdybos nario, kuris į valdybą buvo paskirtas iki 2018 m., našliams ir našlaičiams tris mėnesius bus mokama valdybos nariui mokėta mėnesinė profesinė pensija, tačiau su sąlyga, jei valdybos narys susituokė (įregistravo civilinę partnerystę) ir (arba) vaikas gimė iki to laiko, kai valdybos narys pradėjo gauti profesinę pensiją.

Našliai sutuoktiniai ir registruoti civiliniai partneriai paprastai gauna pensiją, lygią 60 % nustatytos išmokos arba apdraustojo profesinės pensijos, vieno iš tėvų netekęs našlaitis gauna atitinkamai 20 %, o abiejų tėvų netekęs našlaitis – 40 % minėtos išmokos arba profesinės pensijos. Bendra išmokama suma neturi viršyti valdybos nariui mokėtos profesinės pensijos. Jei profesinė pensija valdybos nariui buvo sumažinta dėl išėjimo į pensiją pirma laiko, išmokos našliams ir našlaičiams apskaičiuojamos taikant sumažintą profesinę pensiją.

Bendra atlyginimo valdybos nariams suma

Atlyginimo suma

Tikslinį bendrą tiesioginio atlyginimo atskiriems valdybos nariams lygį nustato stebėtojų taryba, kuri savo sprendimą priima vadovaudamasi stebėtojų tarybos Atlyginimų komiteto rekomendacijomis ir atsižvelgdama į valdybos nario pareigas, asmeninius veiklos rezultatus ir visos valdybos veiklos rezultatus bei „Munich Re“ finansinę padėtį, veiklos rezultatus ir ateities perspektyvas.

Be to, atliekant horizontalųjį ir vertikalųjį palyginimą, pirmiausia buvo įvertinta, ar atlyginimas yra standartinė praktika ir tinkamas palyginti su kitomis panašiomis įmonėmis. Siekiant įvertinti, ar atlyginimas rinkoje yra įprastas, naudoti duomenys DAX 30 sąrašui priskirtų įmonių atlyginimų duomenys, gauti iš kasmet atliekamo atlyginimų rinkos tyrimo. Palyginant duomenis, stebėtojų tarybos nariai ypatingą dėmesį atkreipia į rinkos kapitalizaciją. Vertindama, koku laipsniu atlyginimai „Munich Re“ yra įprasti, stebėtojų taryba atsižvelgia į atlyginimų, kurie laikui bėgant buvo mokami aukščiausiojo lygmens vadovams ir kitiems darbuotojams, lygį.

Atlyginimų santykis

Ataskaitiniais metais valdybos pirmininko tikslinio bendro tiesioginio atlyginimo ir vidutinio tikslinio tiesioginio visų bendrovės darbuotojų (neskaitant valdybos narių) atlyginimo santykis kartais buvo 39 (atitinkamai 2019 m. 37). Vidutinio tikslinio bendrojo tiesioginio visų valdybos narių atlyginimo ir vidutinio tikslinio bendro tiesioginio visų darbuotojų atlyginimo (neskaitant valdybos narių) santykis kartais buvo 24 (atitinkamai 2019 m. 22).

Valdybos narių atlyginimų paskelbimas

Valdybos narių atlyginimai skelbiami vadovaujantis dviem skirtingais norminiais dokumentais – Vokietijos apskaitos standartu Nr. 17 (DRS 17, peržiūrėtas 2010 m.) ir Vokietijos įmonių valdymo kodeksu, todėl yra tam tikrų atskirų atlyginimo komponentų ir bendros atlyginimo sumos neatitikimų.

Valdybos narių atlyginimo paskelbimas vadovaujantis DRS 17

Vadovaujantis DRS 17, atlyginimas už metinės veiklos rezultatus 2020 m. rodomas kaip šiuo tikslu padaryti atidėjiniai, atsižvelgus į susijusias papildomas (sumažintas) ankstesnių metų išlaidas, nes veiklos rezultatai, kuriais yra pagrįstas atlyginimas, buvo užfiksuoti balanso sudarymo datą, o būtiną valdybos sprendimą jau galima numatyti. Taikant DRS 17, atlyginimas už trejų metų laikotarpio (2017–2019 m.) veiklos rezultatus yra pripažįstamas jo išmokėjimo metais, t. y. 2020 m.

Pastovusis ir kintamas atlyginimas

„Munich Reinsurance Company“ valdybos narių bendra gauta atlyginimo už jų pareigų patrunuojančiosios bendrovės ir jos dukterinių įmonių atžvilgiu vykdymą per finansinius metus buvo 22,8 mln. eurų (2019 m. 23,8 mln. eurų). Taigi, palyginti su ankstesniais metais, atlyginimo suma sumažėjo apie 1 mln. eurų. Šis bendros atlyginimų sumos sumažėjimas faktiškai yra dėl tikimybės, kad dėl koronaviruso pandemijos metinė premija už 2020 m. nebus išmokėta. Ši suma, kuri nebus išmokėta, viršija išmokėjimų pagrindiniam atlyginimui sumą, kuri buvo didesnė nei praėjusiais metais, premijos sumą už 2017–2019 m. laikotarpio rezultatus ir kompensacijas, kurios buvo mokamos vietoje darbdavio finansuojamos pensijos. Atskirų valdybos narių gautas atlyginimas parodytas toliau pateiktoje lentelėje.

Atskirų valdybos narių atlyginimai pagal Vokietijos apskaitos standarto Nr. 17 (DRS 17) (paskutinį kartą peržiūrėtas 2010 m.) nustatytą tvarką (pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 285 straipsnio 1 dalies 9a punkto 5 – 8 sakinius ir 314 straipsnio 1 dalies 6a punkto 5–8 sakinius)¹

Vardas ir pavardė	Finansiniai metai	Pagrindinis atlyginimas	Atlyginimas natūra ir papildomos išmokos bei lengvatos	Metinė premija ²	Premija už kelių metų veiklos rezultatus ^{3, 4}	Kita	Iš viso
		€	€	€	€	€	€
Joachimas Wenningas	2020	2 325 000	37 149	0	1 604 423		3 966 572
	2019	2 225 000	40 963	867 750	773 465		3 907 178
Thomasas Blunckas	2020	1 125 000	32 093	0	863 870		2 020 963
	2019	1 075 000	33 913	419 250	793 555		2 321 718
Nicholasas Gartside (nuo 2019 m. kovo 19 d.) ⁵	2020	1 125 000	22 625	0		573 750	1 721 375
	2019	848 909	19 478	331 075		411 188	1 610 650
Doris Höpke	2020	1 125 000	26 919	0	823 690		1 975 609
	2019	1 075 000	31 532	419 250	879 305		2 405 087
Torstenas Jeworrekas	2020	1 625 000	39 029	0	1 185 310		2 849 339
	2019	1 550 000	38 286	604 250	1 098 580		3 291 366
Christophas Jurecka	2020	1 500 000	24 240	0			1 524 240
	2019	1 300 000	30 041	507 000			1 837 041
Achimas Kassowas (nuo 2020 m. gegužės 1 d.) ⁶	2020	750 000	46 036	0		382 500	1 178 536
	2019						
Hermannas Pohlchristophas (iki 2020 m. balandžio 30 d.)	2020	358 333	15 185	0	507 640		881 158
	2019	1 075 000	48 370	419 250			1 542 620
Markusas Rießas ⁷	2020	2 750 000	116 944	0	1 804 166		4 668 110
Iš jo už „Munich Reinsurance Company“	2019	500 000	36 654	0	700 088		1 236 742
	2020	2 675 000	119 459	165 750	1 666 785		4 626 994
Iš jo už „Munich Reinsurance Company“	2019	425 000	23 888	165 750	667 013		1 281 651
Peteris Röderis (iki 2020 m. gruodžio 31 d.)	2020	1 125 000	35 060	0	823 690		1 983 750
	2019	1 075 000	30 446	419 250	763 420		2 288 116
Iš viso	2020	13 808 333	395 280	0	7 609 789	956 250	22 769 652
	2019	12 898 909	392 488	4 153 075	5 975 110	411 188	23 830 770

¹ Esant būtinumui, sumos suapvalintos iki euro.

²Tuo metu, kai buvo rengiama ši ataskaita, dar nebuvo priimta jokie stebėtojų tarybos sprendimo dėl sumų, kurios bus išmokėtos už 2020 m. metinius veiklos rezultatus. Lentelėje nurodytos metinio atlyginimo už veiklos rezultatus sumos yra įvertinamos, t. y. atitinkami atidėjiniai ir papildomos (sumažintos) išlaidos premijoms už 2019 m. Atlyginimo už 2019 m. metinės veiklos rezultatus nurodytos sumos apima atitinkamus atidėjinius 2019 m. ir papildomas (sumažintas) išlaidas 2018 m. Faktiškai išmokėtos premijų už 2019 m. sumos rodomos atlyginimų lentelėse „Išmokėtas atlyginimas (pagal Vokietijos įmonių valdymo kodeksą)“.

³ Iki 2017 m. kasmet mokėtas atlyginimas už kelių metų trukmės veiklos rezultatus yra susietas su ūkinės veiklos sričių sėkme ir valdybos narių, su kuriais buvo sutarta dėl trejų metų tikslų, asmeniniais veiklos rezultatais. Be to, stebėtojų taryba vertina bendrus valdybos, kaip visumos, ir atskirų jos narių veiklos rezultatus, taip pat atsižvelgia į įvykius, kurie buvo vertinamuoju laikotarpiu ir kurių valdyba negali paveikti. Premija išmokama ketvirtaisiais metais. 25 % jos gryniosios sumos turi būti investuota į „Munich Reinsurance Company“ akcijas, kurias privaloma išlaikyti ne trumpiau kaip dvejus metus.

⁴2020 m. išmokėtos sumos buvo atlyginimas už 2017–2019 m. laikotarpio veiklos rezultatus, o išmokėta suma 2019 m. – premija už 2016–2018 m. laikotarpio veiklos rezultatus.

⁵ Kita: Nicholasas Gartside negauna darbdavio finansuojamos pensijos. Kaip kompensacija už tai kadencijos pabaigoje jam bus išmokėta vienkartinė išmoka, Mirties ar neįgalumo nepasibaigus kadencijai atveju ši išmoka bus išmokėta proporcingai dirbtam laikui.

⁶ Kita: Achimas Kassowas negauna darbdavio finansuojamos pensijos. Kaip kompensacija už tai jam kartu su atlyginimu būdavo mokama kompensacinė mėnesinė išmoka

⁷ Į atlyginimą įtraukti kompensaciniai komponentai, kuriuos Markusas Rießas gavo už darbą „ERGO Group AG“.

Mokėtinios kintamojo atlyginimo sumos parodytos toliau pateiktoje lentelėje.

Atskiriems valdybos nariams mokėtinios kintamojo atlyginimo sumos tuo atveju, jei nustatytų rodiklių įvykdymas yra 100 % (pagal DRS 17 (peržiūrėtas 2010 m.)), įvykdymo diapazonas 0–200%

Vardas ir pavardė	Metai, kuriais nustatyta	Metai, kuriems nustatyta	Metinė premija ^{2, 4}	Premija už kelių metų veiklos rezultatus ^{3, 4}	Mokėtinios sumos, iš viso
			€	€	€
Joachimas Wenningas	2020 2019	2021 2020	697 500 697 500	1 627 500 1 627 500	2 325 000 2 325 000
Thomasas Blunckas	2020 2019	2021 2020	337 500 337 500	787 500 787 500	1 125 000 1 125 000
Nicholasas Gartside (nuo 2019 m. kovo 19 d.) ⁵	2020 2019	2021 2020	423 563 337 500	988 313 787 500	1 411 876 1 125 000
Doris Höpke	2020 2019	2021 2020	337 500 337 500	787 500 787 500	1 125 000 1 125 000
Torstenas Jeworrekas	2020 2019	2021 2020	487 500 487 500	1 137 500 1 137 500	1 625 000 1 625 000
Christophas Jurecka	2020 2019	2021 2020	487 500 450 000	1 137 500 1 050 000	1 625 000 1 500 000
Achimas Kassowas (nuo 2020 m. gegužės 1 d.) ⁵	2020 2019	2021 2020	423 563 225 000	988 313 525 000	1 411 876 750 000
Hermannas Pohlchristophas (iki 2020 m. balandžio 30 d.)	2020 2019	2021 2020	107 500	250 833	358 333
Markusas Riešas ⁶	2020 2019	2021 2020	138 750 150 000	323 750 350 000	462 500 500 000
Peteris Röderis (iki 2020 m. gruodžio 31 d.)	2020 2019	2021 2020	337 500	787 500	1 125 000
Iš viso	2020 2019	2021 2020	3 333 376 3 467 500	7 777 876 8 090 833	11 111 252 11 558 333

¹ Esant būtinumui, sumos suapvalintos iki euro.

² Atlyginimas, kuris nustatytas kaip metinis komponentas 2020m., yra mokėtinas 2021 m., o nustatytas 2021 m., yra mokėtinas 2022 m.

³ Atlyginimas, kuris nustatytas kaip kelių metų laikotarpio komponentas 2020 m., yra mokėtinas 2024 m., o nustatytas 2021 m., yra mokėtinas 2025 m.

⁴ Informacija apie vertinimo pagrindus ir parametrus 2020 m. ir 2021 m. nustatytoms sumoms pateikta lentelėje „Valdybos narių atlyginimai 2020 m.“ kuri pateikta atlyginimų ataskaitos pradžioje.

⁵ Nicholaso Gartside ir Achimo Kassowo atveju bus leidžiami kompensaciniai mokėjimai, kurie mokami vietoje dalyvavimo darbdavio finansuojamos pensijos, nuo 2021 finansinių metų bus priskirti atlyginimo komponentams, dėl ko palyginti su 2020 m. bus didesnės metinių premijų sumos ir didesnės premijų už kelių metų laikotarpio rezultatus sumos.

⁶ „ERGO Group AG“ atlyginimų sistemoje kintamas komponentas nėra numatytas. Todėl Markusas Riešas gauna kintamo atlyginimo komponentą tik iš „Munich Reinsurance Company.“

Teisė į pensiją

Per finansinius metus 5,6 mln. eurų (5,7 mln. eurų) personalo išlaidų skirta finansuoti 2020 m. dirbančių valdybos narių teisę į pensiją. Iš šios sumos 0,6 mln. eurų skirta nustatytų išmokų planams, o apie 5,0 mln. eurų – nustatytų įmokų planams. Dėl rizikos perkėlimo išoriniam pensijų draudikui pagal nustatytą įmokų sistemą, matomos pensijų kaupimo išlaidos nuo 2009 m. yra pastebimai didesnės. Šį padidėjimą Bendrovė pripažino priimtiniu, nes tokiu būdu siekiama išvengti išlaidų padidėjimo ateityje ir eliminuoti ilgalaikes pensijų kaupimui būdingas rizikas. Toliau pateiktoje lentelėje matyti nustatytos išmokos, dabartinės vertės, įmokų dydžiai ir personalo išlaidos, susijusios su atskirų valdybos narių pensijų kaupimu.

Teisė į pensiją¹

Vardas ir pavardė	Finansiniai metai	Nustatyta išmoka ²	Nustatytų išmokų planas	
			Dabartinė nustatyta išmokos vertė (gruodžio 31 d.)	Atidėjiniai personalo išlaidoms ³
		€/metus	€	€
Joachimas Wenningas ^{4,5}	2020	-	18 303	1 517
	2019	-	18 173	1 643
Thomasas Blunkas ^{4,5}	2020	120 000	5 267 574	209 529
	2019	120 000	4 424 945	211 946
Nicholasas Gartsides (nuo 2019 m. kovo 18 d.) ⁶	2020	-	-	-
	2019	-	-	-
Doris Höpke ^{3, 4}	2020	-	12 310	606
	2019	-	12 532	592
Torstenas Jeworrekas ^{3, 5}	2020	171 000	8 479 895	242 454
	2019	171 000	7 316 522	249 534
Christophas Jurecka ^{4, 8}	2020	-	-	-
	2019	-	-	-
Achimass Kassowas (nuo 2020 m. gegužės 1 d.) ⁹	2020	-	-	-
	2019	-	-	-
Hermannas Pohlchristophas (iki 2020 m. balandžio 30 d.) ¹⁰	2020	-	-	-
	2019	-	5 394	324
Markusas Rießas ^{34, 8}	2020	-	70 654	13 296
	2019	-	70 654	13 296
iš tos sumos už „Munich Reinsurance Company“	2020	-	57 772	11 842
	2019	-	57 772	11 842
iš tos sumos už „Munich Reinsurance Company“	2020	90 000	4 667 954	115 947
	2019	90 000	3 569 324	119 178
Peteris Röderis (iki 2020 m. gruodžio 31 d.) ¹¹	2020	381 000	18 516 690	583 349
	2019	381 000	15 404 662	595 059
Iš viso	2020	381 000	18 516 690	583 349
	2019	381 000	15 404 662	595 059

Aiškinamąsias išnašas žr. po kitame puslapyje pateikta lentelė.

Teisė į pensiją¹

Vardas ir pavardė	Finansiniai metai	Pensijų įmokos dydis, taikomas planiniam bendram atlyginimui	Teisė į pensiją gruodžio 31 d.	Nustatytų įmokų planas	
				Dabartinė pensijos sumos vertė gruodžio 31 d.	Personalo išlaidos
		%	€/metus	€	€
Joachimas Wenningas ^{4, 5}	2020	25,50	279 263	.. ¹²	1 185 750
	2019	25,50	239 933	.. ¹²	1 134 750
Thomasas Blunkas ^{4, 5}	2020	16,25	166 304	9 103 864	365 625
	2019	16,25	151 726	7 079 079	349 375
Nicholasas Gartsides (nuo 2019 m. kovo 18 d.) ⁶	2020	-	-	-	-
	2019	-	-	-	-
Doris Höpke ^{4, 5}	2020	25,50	113 639	.. ¹²	573 750
	2019	25,50	94 836	.. ¹²	548 250
Torstenas Jeworrekas ^{4, 7}	2020	19,50	277 391	14 744 605	633 750
	2019	19,50	253 325	11 820 896	604 500
Christophas Jurecka ^{4, 8}	2020	25,50	36 004	.. ¹²	765 000
	2019	25,50	16 730	.. ¹²	663 000
Achimas Kassowas (nuo 2020 m. gegužės 1 d.) ¹⁰	2020	-	-	-	-
	2019	-	-	-	-
Hermannas Pohlchristophas (iki 2020 m. balandžio 30 d.) ¹⁰	2020	25,50	39 761	.. ¹²	182 750
	2019	25,50	35 165	.. ¹²	548 250
Markusas Rießas ^{3, 8} iš tos sumos už „Munich Reinsurance Company“	2020	25,15	116 236	3 167 746 ¹³	817 500
		25,50	40 319	.. ¹²	255 000
	2019	25,14	92 944	2 272 938 ¹³	779 250
		25,50	33 351	.. ¹²	216 750
Peteris Röderis (iki 2020 m. gruodžio 31 d.) ¹¹	2020	20,25	212 765	9 767 109	455 625
	2019	20,25	176 860	7 936 905	435 375
Iš viso	2020		1 241 363	36 783 324	4 979 750
	2019		1 061 552	29 109 818	5 062 750

¹ Esant būtinumui, sumos suapvalintos iki euro.

²Tuo atveju, jei valdybos nariai buvo perkelti iš senosios sistemos į naująją, suma atitinka 2008 m. gruodžio 31 d. priklausančios metinės pensijos vertę.

³ Išlaidos nustatytų įmokų planui, įskaitant atidėjimus, skirtus toliau mokėti atlyginimą našliams ir našlaičiams.

⁴Turi teisę į profesinę pensiją tuo atveju, jei darbo sutartis nutraukiama dėl nedarbingumo.

⁵Turi teisę į sumažintą profesinę pensiją ankstyvojo išėjimo į pensiją atveju, jei darbo sutartis nutraukiama anksčiau nustatyto termino arba įprastai.

⁶Nicholasas Gartsides nedalyvauja darbdavio finansuojamos pensijos sistemoje. Kaip kompensacija už tai kadencijos pabaigoje jam bus išmokėta vienkartinė išmoka. Mirties ar neįgalumo nepasibaigus kadencijai atveju ši išmoka bus išmokėta proporcingai dirbtam laikui.

⁷Turi teisę į sumažintą profesinę pensiją ryšium su ankstyvu išėjimu į pensiją dėl darbo sutarties nutraukimo anksčiau nustatyto termino ir teisę į profesinę pensiją įprasto darbo sutarties nutraukimo atveju.

⁸Turi teisę į priklausančias išmokas pagal Įmonių pensijų įstatymą darbo sutarties nutraukimo anksčiau nustatyto termino arba įprasta tvarka atveju.

⁹ Achimas Kassowas nedalyvauja darbdavio finansuojamos pensijos sistemoje. Kaip kompensacija už tai buvo patvirtinta 25,5 proc. planuojamo bendro tiesioginio darbo užmokesčio dydžio metinė išmoka, kuri mokama mėnesinėmis įmokomis. Mirties ar neįgalumo nepasibaigus kadencijai atveju ši išmoka bus išmokėta proporcingai dirbtam laikui.

¹⁰Pasitraukė iš valdybos 2020 m. balandžio 30 d.; turi teisę į profesinę pensiją nuo 2027 m. gruodžio 1 d.

¹¹ Pasitraukė iš valdybos 2020 m. gruodžio 31 d. pensiją gauna nuo 2021 m. sausio 1 d.

¹² Nustatytų įmokų planas pagal TAF Nr. 19 „Darbuotojų išmokos ir papildomos lengvatos“, todėl jokia dabartinė vertė nėra rodoma.

¹³ „Munich Reinsurance Company“ – žr. 9 išnašą; „ERGO Group AG“ nustatytų įmokų plano taip, kaip apibrėžia TAF Nr. 19, nėra, todėl rodoma dabartinė vertė.

Išmokėtas atlyginimas valdybos nariams (pagal Vokietijos įmonių valdymo kodeksą)

Atsižvelgiant į tai, kad pagal Vokietijos įmonių valdymo kodeksą reikalaujama skelbti valdybos narių atlyginimus, toliau pateiktose lentelėse nurodyta, kokios išmokos ir lengvatos buvo suteiktos ir koks atlyginimas buvo išmokėtas atskiriems valdybos nariams per ataskaitinius metus.

Pagrindinis atlyginimas, atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos) bei išlaidos pensijoms (personalo išlaidų, skirtų įmokoms į nustatytų įmokų planus ir nustatytų išmokų planus) apskaičiuotos pagal Vokietijos apskaitos standartą Nr. 17 (DRS 17). Yra keletas nukrypimų, susijusių su kintamuoju atlyginimu už metinius ir trejų metų laikotarpio veiklos rezultatus.

Toliau pateiktose lentelėse, kurios parengtos pagal Vokietijos įmonių valdymo kodeksą, matyti, kokios buvo suteiktos lengvatos ir koks buvo išmokėtas atlyginimas valdybos nariams.

Papildomos išmokos ir lengvatos (pagal Vokietijos įmonių valdymo kodeksą)

Joachimas Wenningas					Thomasas Blunckas			
€	Valdybos pirmininkas				Valdybos narys			
	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019
Pagrindinis atlyginimas	2 325 000	2 325 000	2 325 000	2 225 000	1 125 000	1 125 000	1 125 000	1 075 000
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	37 149	37 149	37 149	40 963	32 093	32 093	32 093	33 913
Iš viso	2 362 149	2 362 149	2 362 149	2 265 963	1 157 093	1 157 093	1 157 093	1 108 913
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus								
2019 m. metinė premija				667 500				325 500
2020 m. metinė premija	697 500	0	1 395 000		337 500	0	675 000	
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus								
Trijų metų laikotarpio premija 2019 m.				1 557 500				752 500
Trijų metų laikotarpio premija 2020 m.	1 627 500	0	3 255 000		787 500	0	1 575 000	
Kita								
Iš viso	4 687 149	2 362 149	7 012 149	4 490 963	2 282 093	1 157 093	3 407 093	2 183 913
Išlaidos pensijoms	1 187 267	1 187 267	1 187 267	1 136 393	575 154	575 154	575 154	561 321
Atlyginimas, iš viso	5 874 416	3 549 416	8 199 416	5 627 356	2 857 247	1 732 247	3 982 247	2 745 234

Nicholasas Gartside					Doris Höpke			
€	Valdybos narys nuo 2019 m. kovo 18 d.				Valdybos narys			
	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019
Pagrindinis atlyginimas	1 125 000	1 125 000	1 125 000	849 909	1 125 000	1 125 000	1 125 000	1 075 000
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	22 625	22 625	22 625	19 478	26 919	26 919	26 919	31 532
Iš viso	1 147 625	1 147 625	1 147 625	868 387	1 151 919	1 151 919	1 151 919	1 106 532
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus								
2019 m. metinė premija				254 673				
2020 m. metinė premija	337 500	0	675 000		337 500	0	675 000	
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus								
Trijų metų laikotarpio premija 2019 m.				594 236				752 500
Trijų metų laikotarpio premija 2020 m.	787 500	0	1 575 000		787 500	0	1 575 000	
Kita	573 750	573 750	573 750	411 188				
Iš viso	2 846 375	1 721 375	3 971 375	2 128 484	2 276 919	1 151 919	3 401 919	2 181 532
Išlaidos pensijoms					574 356	574 356	574 356	548 842
Atlyginimas, iš viso	2 846 375	1 721 375	3 971 375	2 128 484	2 851 275	1 726 275	3 976 275	2 730 374

€	Valdybos narys				Valdybos narys			
	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019
Pagrindinis atlyginimas	1 625 000	1 625 000	1 625 000	1 550 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 300 000
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	39 029	39 029	39 029	38 286	24 240	24 240	24 240	30 041
Iš viso	1 664 029	1 664 029	1 664 029	1 588 286	1 524 240	1 524 240	1 524 240	1 330 041
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus								
2019 m. metinė premija				465 000				390 000
2020 m. metinė premija	487 500	0	975 000		450 000	0	900 000	
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus								
Trijų metų laikotarpio premija 2018 m.				1 085 000				910 000
Trijų metų laikotarpio premija 2019 m.	1 137 500	0	2 170 000		1 050 000	0	2 100 000	
Kita								
Iš viso	3 289 029	1 664 029	4 914 029	3 138 286	3 024 240	1 524 240	4 524 240	2 630 041
Išlaidos pensijoms	876 204	876 204	876 204	854 034	765 000	765 000	765 000	663 000
Atlyginimas, iš viso	4 165 233	2 540 233	5 790 233	3 992 320	3 789 240	2 289 240	5 289 240	3 293 041

€	Valdybos narys nuo 2020 m. gegužės 1 d.				Valdybos narys iki 2020 m. balandžio 30 d.			
	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019
Pagrindinis atlyginimas	750 000	750 000	750 000	-	358 333	358 333	358 333	1 075 000
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	46 036	46 036	46 036	-	15 185	15 185	15 185	48 370
Iš viso	796 036	796 036	796 036	-	373 518	373 518	373 518	1 123 370
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus								
2019 m. metinė premija								322 500
2020 m. metinė premija	225 000	0	450 000	-	107 500	0	215 000	
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus								
Trijų metų laikotarpio premija 2019 m.				-				752 500
Trijų metų laikotarpio premija 2020 m.	525 000	0	1 050 000		250 833	0	501 667	
Kita	382 500	382 500	382 500					
Iš viso	1 928 536	1 178 536	2 678 536	-	731 851	373 518	1 090 185	2 198 370
Išlaidos pensijoms					182 750	182 750	182 750	548 574
Atlyginimas, iš viso	1 928 536	1 178 536	2 678 536	-	914 601	556 268	1 272 935	2 746 944

€	Iš viso ⁴				Iš tos sumos už „Munich Reinsurance Company“			
	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019
Pagrindinis atlyginimas	2 750 000	2 750 000	2 750 000	2 675 000	500 000	500 000	500 000	425 000
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	116 944	116 944	116 944	119 459	36 654	36 654	36 654	23 888
Iš viso	2 866 944	2 866 944	2 866 944	2 794 459	536 654	536 654	536 654	448 888
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus								
2019 m. metinė premija				127 500				127 500
2020 m. metinė premija	150 000	0	300 000		150 000	0	300 000	0
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus								
Trijų metų laikotarpio premija 2018 m.				446 250				297 500
Trijų metų laikotarpio premija 2019 m.	350 000	0	595 000		350 000	0	700 000	0
Kita ³								
Iš viso	3 366 944	2 866 944	3 866 944	3 219 459	1 036 654	536 654	1 536 654	873 888
Išlaidos pensijoms	830 796	830 796	830 796	791 092	268 296	268 296	268 296	228 592
Atlyginimas, iš viso	4 197 740	3 697 740	4 697 740	4 010 551	1 304 950	804 950	1 804 950	1 102 480

Valdybos narys				
€	2020	2020 (min.)	2020 (max.)	2019
Pagrindinis atlyginimas	1 125 000	1 125 000	1 125 000	1 075 000
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	35 060	35 060	35 060	30 446
Iš viso	1 160 060	1 160 060	1 160 060	1 105 446
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus				
209 m. metinė premija				322 500
2020 m. metinė premija	337 500	0	675 000	
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus				
Trijų metų laikotarpio premija 2018 m.				752 500
Trijų metų laikotarpio premija 2019 m.	787 500	0	1 575 000	
Kita				
Iš viso	2 285 060	1 160 060	3 410 060	2 180 446
Išlaidos pensijoms	571 572	571 572	571 572	554 553
Atlyginimas, iš viso	2 856 632	1 731 632	3 981 632	2 734 999

¹ Esant būtinumui, sumos suapvalintos iki euro.

² Nicholasas Gartside negauna darbdavio finansuojamų pensijų plane. Kaip kompensacija už tai kadencijos pabaigoje jam bus išmokėta vienkartinė išmoka. Mirties ar neįgalumo nepasibaigus kadencijai atveju ši išmoka bus išmokėta proporcingai dirbtam laikui.

³ Achimas Kassowas nedalyvauja darbdavio finansuojamų pensijų plane. Kaip kompensacija už tai kartu su kitu atlyginimu atliktas sąlyginis mėnesinis mokėjimas.

⁴ Markusas Riešas: į atlyginimą įtraukti kompensacijos komponentai ir išlaidos pensijoms už darbą „ERGO Group AG“.

Išmokėtas atlyginimas (pagal Vokietijos įmonių valdymo kodeksą)¹

€	Joachimas Wenningas			Thomasas Bluncas		
	Valdybos pirmininkas			Valdybos narys		
	2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %	2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %
Pagrindinis atlyginimas	2 325 000	2 225 000		1 125 000	1 075 000	
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	37 149	40 963		32 093	33 913	
Iš viso	2 362 149	2 265 963		1 157 093	1 108 913	
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus						
2019 m. metinė premija ²		867 750	130		419 250	130
2020 m. metinė premija ³	0	0	0	0	0	0
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus ⁴						
2017–2019 m. laikotarpio veiklos rezultatai ^{2, 5}		1 604 423	94		863 870	86
Kita						
Iš viso	2 362 149	4 738 136		1 157 093	2 392 033	
Išlaidos pensijoms	1 187 267	1 136 393		575 154	561 321	
Atlyginimas, iš viso	3 549 416	5 874 529		1 732 247	2 953 354	

		Nicholasas Gartside		Doris Höpke		
		Valdybos narys nuo 2019 m. kovo 18 d.		Valdybos narys		
€	2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %	2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %
Pagrindinis atlyginimas	1 125 000	848 909		1 125 000	1 075 000	
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	22 625	19 478		26 919	31 532	
Iš viso	1 147 625	868 387		1 151 919	1 106 632	
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus						
2019 m. metinė premija ²		331 075	130		419 250	130
2020 m. metinė premija ³	0		0	0		0
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus ⁴						
2017–2019 m. laikotarpio veiklos rezultatai ^{2, 5}	-	-			823 690	82
Kita ⁶	573 750	411 188				
Iš viso	1 721 375	1 610 650		1 151 919	2 349 472	
Išlaidos pensijoms	-	-		574 356	548 842	
Atlyginimas, iš viso	1 721 375	1 610 650		1 726 275	2 898 314	

	Torstenas Jeworrekas			Christophas Jurecka		
	Valdybos narys			Valdybos narys		
€	2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %	2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %
Pagrindinis atlyginimas	1 625 000	1 550 000		1 500 000	1 300 000	
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	39 029	38 286		24 240	30 041	
Iš viso	1 664 029	1 588 286		1 524 240	1 330 041	
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus						
2019 m. metinė premija ²		604 500	130		507 000	130
2020 m. metinė premija ³	0		0	0		0
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus ⁴						
2017–2019 m. laikotarpio veiklos rezultatai ^{2, 5}		1 185 310	82	-	-	
Kita						
Iš viso	1 664 029	3 378 096		1 524 240	1 837 041	
Išlaidos pensijoms	876 204	854 034		765 000	663 000	
Atlyginimas, iš viso	2 540 233	4 232 130		2 289 240	2 500 041	

	Achimas Kassowas Valdybos narys nuo 2020 m. gegužės 1 d.			Hermannas Pohlchristophas Valdybos narys iki 2020 m. balandžio 30 d.		
	Valdybos pirmininkas			Valdybos narys		
	2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %	2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %
€						
Pagrindinis atlyginimas	750 000	-		358 333	1 075 000	
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	46 036	-		15 185	48 370	
Iš viso	796 036	-		373 518	1 123 370	
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus						
2019 m. metinė premija ²		-			419 250	130
2020 m. metinė premija ³	0		0	0		0
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus ⁴						
2017–2019 m. laikotarpio veiklos rezultatai ^{2, 5}		-			507 640	84
Kita ⁷	382 500					
Iš viso	1 178 536	-		1 157 093	2 050 260	
Išlaidos pensijoms		-		575 154	548 574	
Atlyginimas, iš viso	1 178 536	-		1 732 247	2 598 834	

	Markusas Riešas			
	Valdybos narys Iš viso ⁸ Iš tos sumos už „Munich Reinsurance Company“			
	2020	2019	2020	2019 Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %
€				
Pagrindinis atlyginimas	2 750 000	2 675 000	500 000	425 000
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)	116 944	119 459	36 654	23 888
Iš viso	2 866 944	2 794 459	536 654	448 888
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus				
2019 m. metinė premija ²		165 750		165 750
2020 m. metinė premija ³	0		0	0
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus ⁴				
2017–2019 m. laikotarpio veiklos rezultatai ^{2, 5}		1 801 166		700 088
Kita				
Iš viso	2 866 944	4 761 375	536 654	1 314 726
Išlaidos pensijoms	830 796	791 092	268 296	228 592
Atlyginimas, iš viso	3 697 740	5 552 467	804 950	1 543 318

Išnašas žr. lentelių pabaigoje.

€		2020	2019	Bendras veiklos rodiklių įvykdymas, %
Pagrindinis atlyginimas		1 125 000	1 075 000	
Atlyginimas natūra (papildomos išmokos ir lengvatos)		35 060	30 446	
Iš viso		1 160 060	1 105 446	
Kintamasis atlyginimas už metinius veiklos rezultatus				
2019 m. metinė premija ²			419 250	130
2020 m. metinė premija ³		0		0
Kintamasis atlyginimas už trijų metų veiklos rezultatus ⁴				
2017–2019 m. laikotarpio veiklos rezultatai ^{2, 5}			823 690	82
Kita				
Iš viso		1 160 060	2 348 386	
Išlaidos pensijoms		571 572	554 553	
Atlyginimas, iš viso		1 731 632	2 902 939	

¹ Esant būtinumui, sumos suapvalintos iki euro.

²2019 m. metinėje ataskaitoje sumos, mokėtinos už 2019 m. veiklos rezultatus ir už 2017–2019 m. laikotarpio rezultatus buvo pripažintos atsižvelgus į atitinkamus rezervus, nes tuo metu stebėtojų taryba dar nebuvo priėmusi sprendimo dėl faktiškai išmokėtinų premijų sumų. 2020 m. metinėje ataskaitoje rodomos faktinės stebėtojų tarybos nustatytos sumos, kurios bus išmokėtos už 2019 m. veiklos rezultatus.

³Tuo metu, kai buvo rengiama ši ataskaita, stebėtojų taryba dar nebuvo priėmusi sprendimo dėl išmokamų sumų už 2020 m. metinius veiklos rezultatus.

Rodoma suma pagrįsta įverčiais ir atitinkamais atidėjimais.

⁴ Dėl 2018 m. atliktų atlyginimo už kelerių metų laikotarpį pakeitimo nustatant, kad laikotarpis yra ne treji, o ketveri metai, 2020 m. nesibaigė nė vienas kelerių metų trukmės laikotarpio premijavimo komponentas.

⁵Iki 2017 m. kasmet mokėtas atlyginimas už kelerių metų trukmės veiklos rezultatus yra susietas su ūkinės veiklos sričių sėkme ir valdybos narių, su kuriais buvo sutarta dėl trejų metų tikslų, asmeniniais veiklos rezultatais. Be to, stebėtojų taryba vertina bendrus valdybos, kaip visumos, ir atskirų jos narių veiklos rezultatus, taip pat atsižvelgia į įvykius, kurie buvo vertinamuoju laikotarpiu ir kurių valdyba negali paveikti. Premija išmokama ketvirtaisiais metais. 25 % jos grynosios sumos turi būti investuota į „Munich Reinsurance Company“ akcijas, kurias privaloma išlaikyti ne trumpiau kaip dvejus metus.

⁶ Nicholasas Gartside nedalyvauja darbdavio finansuojamų pensijų plane. Kaip kompensacija už tai kadencijos pabaigoje jam bus išmokėta vienkartinė išmoka, Mirties ar neįgalumo nepasibaigus kadencijai atveju ši išmoka bus išmokėta proporcingai dirbtam laikui.

⁷ Achimas Kassowas nedalyvauja darbdavio finansuojamų pensijų plane. Kaip kompensacija už tai kartu su kitu atlyginimu atliktas sąlyginis mėnesinis mokėjimas

⁸Markusas Rieflas: į atlyginimą įtraukti kompensacijos komponentai ir išlaidos pensijoms už darbą „ERGO Group AG“.

Bendras stebėtojų tarybos narių atlyginimas

Ataskaitiniais metais kiekvienas stebėtojų tarybos narys gavo fiksuotą metinį atlyginimą, kurio suma yra 100 000 eurų. Stebėtojų tarybos pirmininkas gavo 220 000 eurų dydžio metinį atlyginimą, o jo pavaduotojas – atitinkamai 150 000 eurų.

Kiekvienas Audito komiteto narys papildomai gavo po 55 000 eurų, Nuolatinio komiteto narys – papildomus 15 000 eurų, o kiekvienas Personalo komiteto ir Atlyginimų komiteto narys papildomai gavo po 30 000 eurų Stebėtojų tarybos nariams, kurie yra ir Personalo komiteto, ir Atlyginimų komiteto nariai, už narystę Atlyginimų komitete atlyginama atlygiu, kurį gauna už buvimą Personalo komiteto nariu.

Komitetų pirmininkai gauna dvigubai didesnio dydžio sumas. Už darbą Paskyrimų komitete arba Posėdžių komitete papildomas atlyginimas nemokamas.

Stebėtojų tarybos nariai gauna 1000 eurų per dieną dydžio dalyvavimo stebėtojų tarybos ir jos komitetų (išskyrus Posėdžių komitetą) posėdžiuose priemoką.

Tuo atveju, jei stebėtojų taryboje ir (arba) jos komitetuose įvyktų pasikeitimų, atlyginimas yra mokama proporcingai, suapvalinant iki kito pilno mėnesio.

Pagal dabartinę stebėtojų tarybos atlyginimų sistemą kintamas atlyginimo komponentas ir pensijų kaupimas nėra taikomas.

Stebėtojų tarybos narių atlyginimai¹

Vardas ir pavardė	Pagal Įstatų 15 straipsnį					Už narystę „Munich Reinsurance Company“ dukterinėse įmonėse pagal atitinkamus tų įmonių įstatų straipsnius			
	Pastovus atlyginimas					Pastovus atlyginimas			
	Finansiniai metai	Metinis	Darbas komitete	Dalyvavimo priemoka	Iš viso	Metinis	Darbas komitete	Dalyvavimo priemoka	Iš viso
	€	€	€	€	€	€	€	€	€
Nikolaus von Bomhardas ³ Pirmininkas	2020	220 000	145 000	18 000	383 000				
	2019	165 000	108 750	9 000	282 750				
Anne Horstmann Pirmininko pavaduotoja	2020	150 000	15 000	8 000	173 000	9 276	4 638		12 914
	2019	137 500	29 583	8 000	175 083	43 678	12 541		56 219
Ann-Kristin Achleitner	2020	100 000	115 000	17 000	232 000				
	2019	100 000	107 500	15 000	222 500				
Kurtas Wilhelm Bockas (iki 2020 m. balandžio 29 d.)	2020	33 333	5 000	3 000	41 333				
	2019	100 000	11 250	6 000	117 250				
Clementas Boothas	2020	100 000		8 000	108 000				
	2019	100 000		6 000	106 000				
Ruth Brown	2020	100 000		8 000	108 000				
	2019	75 000		4 000	79 000				
Stephanas Eberlas	2020	100 000	45 000	12 000	157 000				
	2019	75 000	33 750	5 000	113 750				
Frankas Fassinas	2020	100 000		8 000	108 000	31 749			31 749
	2019	100 000		6 000	106 000	35 000			35 000
Benita Ferrero-Waldner	2020	100 000		7 000	107 000				
	2019	100 000		6 000	106 000				
Ursula Gather	2020	100 000		8 000	108 000				
	2019	100 000		6 000	106 000				
Gerdas Häusleris	2020	100 000	15 000	8 000	123 000				
	2019	100 000	15 000	6 000	121 000				
Eva-Maria Haiduk	2020	100 000		8 000	108 000				
	2019	75 000		4 000	79 000				
Renata Jungo Brünnger	2020	100 000	30 000	11 000	141 000				
	2019	100 000	22 500	7 000	129 500				
Stefanas Kaindlas	2020	100 000	55 000	14 000	169 000				
	2019	75 000	41 250	8 000	124 250				
Gabriele Mücke	2020	100 000		8 000	108 000				
	2019	75 000		4 000	79 000				
Ulrichas Plottke	2020	100 000	55 000	14 000	169 000	36 387	13 224		49 611
	2019	100 000	41 250	10 000	151 250	43 822	12 459		56 281
Manfredas Rassy	2020	100 000		8 000	108 000				
	2019	75 000		4 000	79 000				
Gabriele Sinz-Toporzysek	2020	100 000		8 000	108 000	5 697			5 697
	2019	100 000		6 000	106 000	15 000			15 000
Carstenas Spohras (nuo 2020 m. balandžio 29 d.)	2020	75 000		5 000	80 000				
	2019								
Karlas-Heinzas Streibichas	2020	100 000		8 000	108 000				
	2019	75 000		4 000	79 000				
Maximilianas Zimmereris	2020	100 000	120 000	14 000	234 000				
	2019	100 000	82 500	10 000	192 500				
Iš viso ²	2020	2 178 333	600 000	203 000	2 981 333	83 109	17 862		100 971
	2019	1 927 500	493 333	134 000	2 554 833	137 500	25 000		162 500

¹Vadovaujantis įstatais kiekvienu atveju plius pridėtinės vertės mokestis (JAV).

² Į praėjusių metų skaičius neįtrauktas atlyginimas nariams, kurie iš stebėtojų tarybos pasitraukė 2019 finansiniais metais.

Makroekonominė ir sektoriaus aplinka

Koronaviruso pandemija ir kovai su ja taikytos priemonės 2020 m. nugramzdino pasaulio ekonomiką į pačią sunkiausią per dešimtmečius krizę. Praėjusiais metais pasaulio ekonomikos rezultatai stipriai krito žemyn. Jungtinių Amerikos Valstijų, euro zonos, Japonijos ir Jungtinės Karalystės ekonomikos atsidūrė gilioje recesijoje. Nors po staigaus smukimo anksti pavasarį Kinijos ekonomika pradėjo atsigausti, 2020 m. jai pavyko pasiekti tik nedidelius vidutinius augimo tempus. Infliacija išsivysčiusiose ekonomikose buvo žemesnė nei praėjusių metų vidurkis. Euro zonoje ir Japonijoje infliacija buvo labai nedidelė.

Kapitalo rinkos

Daugelis centrinių bankų ėmėsi radikalių priemonių sušvelninti ekonominės krizės poveikį ir stabilizuoti finansų sistemą. Vos per dvi kovo savaites Jungtinių Amerikos Valstijų Federalinis rezervų bankas sumažino savąjį oficialų palūkanų normos diapazoną 1,5 procentinio punkto iki 0 – 0,25 %. Be to, FED atnaujino ir obligacijų pirkimo programą. Europos centrinis bankas (ECB) kovo mėn. padidino m du kartus, Be to, ECB savo palūkanas, taikomas pagrindinėms refinansavimo operacijoms, laikė 0% lygyje. Vyriausybės obligacijų pajamingumą Jungtinėse Amerikos Valstijose ir Vokietijoje 2020 m. nukrito į rekordines žemumas. Ypač mažą pajamingumą lėmė oficialios palūkanų normos sumažinimas JAV, FED ir ECB vykdomų obligacijų pirkimo programų plėtojimas bei daugelio investuotojų staigus perėjimas prie saugaus turto. Nepaisant nežymaus atsigavimo, gruodžio pabaigoje buvęs pajamingumas metų pradžioje tebemažėjo. Dešimties metų trukmės Vokietijos vyriausybės obligacijų pelningumas išliko neigiamas.

Dešimties metų trukmės vyriausybės obligacijų pelningumas

%	2020-12-31	2019-12-31
JAV	0,9	1,9
Vokietija	-0,6	-0,2

Nepastovumas tarptautinėse finansų rinkose buvo labai didelis. Reaguodamos į greitą koronaviruso plitimą ir į naftos rinkos kainų karo eskalavimą, pasaulio akcijų rinkos smarkiai nusmuko. Svarbūs akcijų indeksai, kaip antai JAV Dow Jones ir DJ EURO SROXX 50 kovo viduryje nukrito daugiau nei trečdaliu nuo 2019 m. pabaigoje buvusio lygio. Po masinės centrinių bankų intervencijos ir plataus masto fiskalinių priemonių įsipareigojimų, daug akcijų rinkų smarkiai šoktelėjo į viršų, 2020 m. pabaigoje, padrąsintas vilčių dėl efektyvių vakcinų nuo COVID-19, Dow Jones indeksas metus užbaigė rekordinėse aukštumose.

Akcijų rinkos

	2020-12-31	2019-12-31
DJ EuroStoxx 50	3 553	3 745
Dow Jones Index	30 606	28 538

Panašius svyravimus patyrė ir valiutų rinkos. Pavyzdžiui, kovo mėn. JAV dolerio kursas svyravo nuo 0,87 ER iki 0,94 EUR. Gruodžio pabaigoje JAV doleris, Kanados doleris Didžiosios Britanijos svaras buvo daug žemiau nei euras, jei palygintume su 2019 m. pabaiga. Palyginti su analogišku praėjusių metų laikotarpiu, euro vertė 2020 m. vidutiniškai buvo šiek tiek aukštesnė nei JAV dolerio, Kanados dolerio ir Didžiosios Britanijos svaras. Išsamesnė informacija apie valiutų kursus pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte.

Draudimo sektorius

Preliminariais skaičiavimais, Vokietijos draudimo rinkos draudimo įmokų pajamų augimas 2020 m. palyginti su 2019 m. laikotarpiu apkritai buvo silpnas. Draudimo įmokų apimtys išaugo ne gyvybės draudimo ir sveikatos draudimo srityse, tačiau gyvybės draudimo srityje įmokų apimtys šiek tiek nukrito.

Laukiama, kad draudimo įmokų pajamos (pakoreguotos atsižvelgus į infliaciją) ne gyvybės pirminio draudimo srityje 2020 m. buvo maždaug tokios pat kaip ir 2019 m. Atsižvelgus į sunkią recesiją, kuri įbuvo daugelyje šalių, ekonominė krizė turėjo santykinai nežymų poveikį draudimo įmokų apimčiai. Remiantis skaičiavimais, pakoreguotos atsižvelgus į infliaciją draudimo įmokų apimtys augo Jungtinėse Amerikos Valstijose, Vokietijoje, Pietų Korėjoje ir Australijoje. Koreguotos atsižvelgus į infliaciją draudimo įmokų apimtys Kinijoje ir Prancūzijoje sumažėjo nedaug, o Italijoje ir Indijoje – gerokai daugiau. Atnaujinant ne gyvybės perdraudimo sutartis, buvo matyti įvairios kainų tendencijos, o imant apskritai, vidutinės kainos išaugo. Regionuose ir verslo klasėse, kuriose buvo didelės išmokos, perdraudimo apsaugos kainos žymiai išaugo. Tačiau regionuose ir verslo klasėse, kur išmokos buvo nedidelės, kainos išliko tokios pat arba nežymiai pakilo.

Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

Vadovaujantis nefinansinės informacijos atskleidimo direktyvos nuostatomis, ir atitinkamais Vokietijos komercinės veiklos įstatymo reikalavimais, nustatytais remiantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289b ir 315b straipsniais, „Munich Re“ skelbia konsoliduotąją nefinansinę ataskaitą. Ši ataskaita apima „Munich Re Group“ konsoliduotąją nefinansinę ataskaitą ir „Munich Reinsurance Company“ nefinansinę ataskaitą. Išskyrus atvejus, kai nurodyta kitaip, visos ataskaitoje esantys turinys taikomas tiek įmonių grupei, tiek ir „Munich Reinsurance Company“.

Informacija apie „Munich Re“ verslo modelį, kurią reikalaujama pateikti vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso 289c straipsnio 1 dalimi ir 315c straipsnio 1 dalimi, yra paskelbta įmonių grupei skirtame skyriuje.

Atlikti riboto užtikrinimo užduotį konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos atžvilgiu buvo pavesta „Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft“. Bet kokia nuoroda į informaciją, kuri nėra pateikta įmonių grupės vadovybės pranešime, laikoma išorine informacija ir nėra konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos dalis. Auditas tokios informacijos irgi neapėmė.

Įmonių socialinės atsakomybės strategija ir valdymas

Mūsų įmonių socialinės atsakomybės strategija

Pagrindinis principas, kuriuo vadovaujasi „Munich Re“ – veikti toliaregiškai ir atsakingai. Savąją įmonių socialinės atsakomybės strategiją, kuri taikoma visos įmonių grupės mastu, mes grindžiame bendromis vertybinėmis nuostatomis. Tai reiškia, kad mes siekiame savo ūkinės veiklos operacijoms suteikti ir ekonominę, ir socialinę vertę. Kova su klimato kaitos pasekmėmis ir platesnis skaitmeninių technologijų naudojimas bei supratimo apie riziką stiprinimas šiuo atžvilgiu yra pagrindiniai „Munich Re“ tikslai.

Savo „Siekiais 2025 m.“, kuriuos priėmėme 2020 m. gruodžio mėn., mes dar labiau sustiprinome savo įmonių socialinės atsakomybės strategiją ir aplinkosaugos, socialiniams ir valdymo (ESG) kriterijams suteikėme netgi dar didesnę prioritetą.

Beveik 50 metų „Munich Re“ ieškojo būdų įveikti klimato kaitos, jos poveikio draudimo sektoriui ir atsirandančių pavojų bei galimybių klausimus. Apie klimato kaitos padarinius „Munich Re“ pradėjo kalbėti labai anksti ir nuo pat pradžių dalyvaudavo tarptautinėse konferencijose klimato kaitos klausimais bei rėmė tarptautinius tikslus klimato kaitos mažinimo srityje. Mes norime būti pavyzdžiu kovos su klimato kaita srityje ir prisidėti prie Paryžiaus susitarime numatytų tikslų išlaikyti pasaulinį klimato atšilimą mažiau kaip 2 °C lygyje ir tokiu būdu sumažinti klimato kaitos padarinius.

Pagrindinis indėlis kovojant su klimato kaitos poveikiu – padėti, kad rinką pasiektų technologijos, kurios užtikrintų mažos taršos anglies dioksidu ateitį, nepriklausomai nuo to, ar tai būtų energijos gamybos, transporto, energijos saugojimo ar pramoninės gamybos technologijos. mes siūlome draudimo sprendimus, kuriuose prisiimame dalį dažnai labai specifinių su tokiomis naujomis technologijomis susijusios rizikos.

Be to, savo „Siekuose 2025 m.“ mes priėmėme plataus masto klimato apsaugos programą, kurioje numatėme ambicingus klimato apsaugos tikslus, taikomus mūsų investicijoms, draudimo verslui ir mūsų ūkinės veiklos operacijoms.

„Munich Re Group“ valdyba nusprendė ne vėliau kaip 2020 m. tapti Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso nare. Tokiu būdu mes kartu su kitais investuotojais įsipareigojome imtis aktyvesnių veiksmų pasiekti Paryžiaus klimato kaitos susitarimo tikslus ir užtikrinti, kad iki 2050 m. mūsų portfelyje būtų tik neutralaus poveikio klimatui turtas. Kalbant konkrečiau, mūsų investicijų portfelyje šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisija nuo dabar ir 2025 m., prieš visiškai sumažinant iki nulio 2050 m., bus sumažinta 25–29 %. Mes jau visiškai nustoje investuoti į tokias bendroves, kurios daugiau kaip 30 proc. savo pajamų gauna naudodamos kūrenimui skirtą anglį, arba kurios daugiau kaip 10 proc. pajamų gauna iš bituminio smėlio gavybos.

Pirminio draudimo ir tiesioginio bei fakultatyvaus (per) draudimo versle „Munich Re“ reikšmingai mažins aplinkos taršą anglies dioksidu, kuri atsiranda naudojant iškastinį kurą, ir tuo tikslu 2021 m. įgyvendins detalią klimato kaitos mažinimo strategiją. Nuo 2040 m. „Munich Re“ nebevykdys jokios draudimo veiklos, susijusios su šilumai gaminti naudojama anglimi (šachtų ar elektrinių draudimo). Iš to išplaukiančios anglies dioksido emisijos bus reikšmingai sumažintos jau nuo 2022 m., o iki 2025 m. jos bus 35 proc. mažesnės negu baziniais 2019 m. naftos ir dujų gavybos bei gamybos sektoriuje iki 2025 m. mes sumažinsime mūsų verslui priskiriamas emisijas 5 proc., o iki 2050 m. – pasieksime nulį. „Munich Re“ faktiškai jau nustojo drausti naujas anglimi kūrenamas elektrines bei anglies kasyklas ir bituminio smėlio kasyklas.

Be to, į „Siekius 2025 m.“ įtrauktas naujas ambicingas tikslas iki 2025 m. mažinti išmetamo anglies dioksido kiekius ir kitu būdu – išimtinai mūsų veikloje naudojant žaliąją elektros energiją.

Kitas ilgalaikis tikslas – iki 2030 m. sumažinti įmonių grupės išmetamus teršalų kiekius iki grynojo nulio. Tam, kad šį tikslą pasiektume, nuo 2021 m. mes palaipsniui įskaitysime įmonių grupės likusias anglies dioksido emisijas finansuodami tokius projektus, kurie skirti pašalinti anglies dioksidą iš atmosferos.

Nuo 2009 m. mes reikšmingai sumažiname įmonių grupės išmetamų teršalų apimtį kaip galima labiau sumažindami energijos, vandens ir popieriaus suvartojimą, atliekų kiekius ir komandiruotes bei visais atvejais, kai yra įmanoma, pirkdami žaliąją energiją. Likusias anglies dioksido emisijas, kurios yra neišvengiamos, mes neutralizuojame pirkdami taršos anglies dioksidu sertifikatus iš projektų, kurie atitinka aukštus kokybės standartus ir kurie vengia naudoti iškastinį kurą bei skatina energijos vartojimo efektyvumą.

Be mūsų tikslų, kuriuos įtraukėme į „Siekius 2025 m.“, kartiniai akmenys, kuriais remiasi mūsų veiksmas, yra mūsų savanoriški įsipareigojimai susitarimams, kaip antai Jungtinių Tautų Pasaulinio susitarimo dešimčiai principų, Atsakingo investavimo principams ir Tvaraus draudimo principams. Vertindami rizikas, kurdami draudimo sprendimus, priimdami sprendimus dėl investicijų ir mūsų vidiniuose procesuose (pavyzdžiui, viešųjų pirkimų), mes atsižvelgiame į aplinkosaugos, socialinius ir įmonių valdymo (ESG) aspektus.

Be to, 2020 m. „Munich Re“ išleido pirmąją subordinuotąją žaliąją obligaciją, tuo pabrėždama savo įsipareigojimą vykdyti klimato tausojančią ekonomikos transformaciją per kapitalo rinkas. Iš tokiu būdu sutelktų lėšų 1,25 mlrd. EUR „Munich Re“ panaudos tvaryti projektų finansavimui arba refinansavimui pagal mūsų Žaliųjų obligacijų programą. Projektai apima investicijas į nuosavą kapitalą ir skolos vertybinius popierius į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių, energijos vartojimo efektyvumą, švarų transportą, žaliuosius pastatus, tvarų vandens ir nuotekų valdymą, ekologiniu požiūriu veiksmingą ir (arba) žiedinę ekonomiką ir aplinkosaugos prasmę tvarų gamtos išteklių bei žemės valdymą. „Munich Re“ žaliųjų obligacijų programa yra suderinta su 2018 m. Žaliųjų obligacijų principais, kuriuos nustatė Tarptautinė kapitalo rinkų asociacija (ICMA).

Be klimato kaitos, vis svarbesnę reikšmę įgyja skaitmeninės technologijos. Ypač dėl koronaviruso pandemijos skaitmeninių technologijų naudojimas reikšmingai žengė pirmyn tiek viešajame, tiek ir privačiame sektoriuje. Daug draudimo bendrovių šį laiką panaudojo savo veiksmams, skirtiems savo procesus transformuoti į skaitmeninius ir pereiti prie duomenimis grindžiamų sistemų.

„Munich Re“ skaitmeninių technologijų panaudojimas atveria daugybę galimybių draudimo verslui. Jis leidžia mums pagilinti savo žinias, sustiprinti esamus verslo ryšius ir atverti naujas galimybes, kurias suteikia daiktų internetas. Tai apima ir galimybes anksti nustatyti ir sumažinti draudimo nuostolius ir suteikti bei finansuoti gamybos infrastruktūrą (įranga kaip aptarnavimo verslo modelis).

Vis labiau stiprėjantis automatizavimas, skaitmeninimas ir suasmeninimas sukuria ir naujas rizikas, kurios kyla naudojant dirbtinį intelektą. Reaguodama į tokias rizikas, „Munich Re“ siūlo veiklos garantijas verslo modeliams, kurie pagrįsti dirbtiniu intelektu. Savo dėmesį ERGO sutelkia į tolesnį savo IT infrastruktūros modernizavimą ir įgytą įgūdžių taikymą visos įmonių grupės mastu.

Atsakingas skaitmeninių technologijų teikiamų privalumų, pavyzdžiui, standartų, skirtų įvertinti algoritmus, sukūrimas, mums turi ypatingai svarbią reikšmę. Mūsų darbas šioje srityje vykdomas vadovaujantis atsakingo dirbtinio intelekto principu, kuris pagrįstas Europos Komisijos aukšto lygio dirbtinio intelekto srities ekspertų grupės parengtomis septyniomis Etikos rekomendacijomis dėl patikimo dirbtinio intelekto. Šiuo atžvilgiu pagrindinis „Munich Re“ tikslas – pasiūlyti tokius draudimo sprendimus, kurie būtų sudaryti atsižvelgus į klientų poreikius, pavyzdžiui, sudarant sąlygas mums lengviau ir greičiau įvertinti rizikas, išnagrinėti reikalavimus atlyginti žalą arba apdrausti naujas rizikų rūšis.

Tais atvejais, kai tokiais tikslais algoritmai yra kuriami naudojant dirbtinį intelektą, būtina išvengti visų galimų atvejų, kai draudėjai yra statomi į nepalankią padėtį, tai gali atsitikti dėl padidėjusių draudimo įmokų arba dėl draudimo apsaugos atmetimo, pavyzdžiui, jei algoritmai yra grindžiami pilietybe ar etnine kilme. Naudojant dirbtinį intelektą duomenų tvarkymui, būtina užtikrinti ir duomenų apsaugos įstatymų laikymąsi.

Pirminio draudimo srityje duomenys ir dirbtinis intelektas yra pagrindinės skaitmeninės transformacijos varomosios jėgos, ypač tada, kai automatizavimo ir labiau suasmeninto klientų aptarnavimo tikslais yra panaudojamas dirbtinis intelektas.

Daugiau informacijos apie mūsų pastangas galima rasti mūsų portale, skirtame įmonių socialinei atsakomybei www.munichre.com/cr-en.

Įmonių socialinės atsakomybės valdymo struktūra

„Munich Re“ yra aiškiai apibrėžusi, kokios įmonių grupėje yra organizacinės atsakomybės įmonių socialinės atsakomybės valdymo srityje. Mūsų Ekonomikos, Tvarumo ir Viešųjų ryšių skyriai, kurie tiesiogiai pavaldūs valdybos pirmininkui, yra atsakingi už mūsų įmonių grupės įmonių socialinės atsakomybės strategijos gairių parengimą ir įgyvendinimą. Pamatinius strateginius sprendimus priima arba tiesiogiai valdyba, arba vienas iš jos komitetų.

Turinio, apie kurį ataskaitas reikia pateikti privaloma tvarka, ribų nustatymas

Savo konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje „Munich Re“ nesinaudoja nei nacionalinio, nei tarptautinio lygmens sistemomis, reglamentuojančiomis tvarumo ataskaitų teikimą (pvz., Vokietijos darnaus vystymosi kodeksu ar Pasauline ataskaitomybės iniciatyva). Minėtos sistemos faktiškai taiko daug ir skirtingų apibrėžimų. Tai reikštų, kad gali būti pasirinktos tokios temos, kurių nepakaktų nušviesti „Munich Re“ ūkinės veiklos nefinansinius aspektus konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje. Vietoje to „Munich Re“ ataskaitomybės temas pasirenko vadovaudamasi dviejų etapų pasirinkimo procesu.

Remdamiesi iš anksto dialogo su suinteresuotosiomis šalimis metu pasirinktomis temomis, kurios galėtų turėti įtakos „Munich Re“ įmonių socialinės atsakomybės strategijai, mes pirmiausia nustatėme tas problemas, kurios, mūsų manymu, yra aktualios siekiant suprasti poveikį, kurį mūsų verslas turi aplinkosaugos, darbo, socialiniams ar žmogaus teisių aspektams ir kovojant su korupcija bei papirkinėjimu. Informaciją apie dialogą su suinteresuotosiomis šalimis mes paskelbėme mūsų Įmonių socialinės atsakomybės ataskaitoje www.munichre.com/cr-en.

Po to pasirinktos temos buvo aptartos tarpdisciplininėje darbo grupėje, tuo siekiant nustatyti, ar jos yra reikšmingos siekiant tinkami suprasti įmonių grupės raidą, veiklos rezultatus ir dabartinę poziciją. Ši apžvalga atlikta remiantis vienodais kriterijais, įskaitant tai, kokių dažnumu ataskaitos turi būti teikiamos valdybai ir stebėtojų tarybai, ir ar į tas temas reikalaujama atsižvelgti mūsų rizikos valdymo sistemoje.

Parinkimo procese išryškintos tokios svarbios temos:

- įmonių socialinė atsakomybė draudimo ir investicijų srityje;
- „Munich Re“, kaip pageidaujamas darbdavys ir įvairovė, kaip strateginis sėkmės veiksnys;
- kova su korupcija ir papirkinėjimu;
- duomenų apsauga.

Temoje „Įmonių socialinė atsakomybė draudimo ir investicijų srityje“ mes įtraukėme informaciją apie privaloma tvarka apibrėžtus aplinkosaugos, socialinių ir žmogaus teisių klausimų aspektus.

2020 m. labai smarkiai paveikė koronaviruso krizė. Ji turėjo didžiulį poveikį santykių su darbuotojais sričiai. Informaciją apie tai mes atitinkamai pateikėme informaciją skirsnuose „Munich Re“, kaip pageidaujamas darbdavys“ ir „Įvairovė, kaip strateginis sėkmės veiksnys“.

Rizikos valdymas

Mums kaip riziką prisiimančiam subjektui, rizikos valdymas yra pagrindinis atsakingo ir tvaraus įmonių valdymo elementas. Be finansinės rizikos į savo vidinį rizikos valdymo procesą mes įtraukėme ir nefinansines rizikas aplinkosaugos, socialinėje ir įmonių valdymo srityje (ESG).

Informacija apie nefinansines, su ESG susijusias rizikas pateikiama vidinėse ir išorinėse rizikos ataskaitose bei mūsų ataskaitose priežiūros institucijoms. Mūsų Kompleksinio rizikos valdymo skyrius yra savarankiškai atsakingas už tų rizikų vertinimą ir stebėseną.

„Munich Re“ ūkinė veikla paprastai nėra priežastis atsirasti jokioms esminėms rizikoms, kaip tai apibrėžiama galiojančiuose teisės aktuose (pvz., socialinėms arba aplinkosaugos rizikoms). Nepaisant to, rizikos, kurios gali būti priskiriamos ESG rizikoms, gali netiesiogiai kilti iš mūsų vykdomos draudimo ūkinės veiklos (pvz., apdraudžiant stambius infrastruktūros projektus) arba iš investicinės veiklos. „Munich Re“ supranta apie savo atsakomybę už ESG rizikas ir jas atitinkamai valdo (žr. skirsnį „Įmonių socialinė atsakomybė draudimo ir investicijų srityje“). Jei nebus laikomasi ESG standartų, tai gali neigiamai paveikti „Munich Re“ reputaciją (be to, kad gali atsirasti ir padariniai aplinkai bei visuomenei), todėl visa tai tampa reikšmingu nefinansinės rizikos veiksnium. Todėl rizikos, kurios atitinka teisės aktuose nustatytus kriterijus, pirmiausia yra užregistruojamos su reputacija susijusios rizikos vertinimo kontekste. Su reputacija susijusią riziką mes nustatome, analizuojame, vertiname ir stebime taikydami kokybinius procesus. Su reputacija susijusios rizikos komitetai vertina konkrečius su reputacija susijusius klausimus ir potencialią individualių sandorių riziką perdraudimo srityje, pirminio draudimo srityje ir MEAG. Su reputacija susijusios rizikos komitetai atlieka tikslų įvykio, galinčio turėti įtakos reputacijai, tikimybės ir poveikio sunkumo vertinimą, o paskui nusprendžia, ar rizika turėtų būti priskirta kritiškai svarbios rizikos kategorijai. Vidinės rizikos ataskaitoje mes reguliariai pateikiame išsamią informaciją apie „Munich Re“ kylančias su reputacija susijusias rizikas.

2020 ataskaitiniais metais nebuvo nustatyta jokių ESG rizikų, kurias reikėtų įtraukti į ataskaitą.

Informacijos saugumo rizikų valdymas

Informacijos saugumo srityje įmonių grupės informacijos saugumo direktorius yra atsakingas už mūsų informacijos saugumo strategijos nustatymą ir įgyvendinimą, tuo tikslu įdiegiant priemones ir vykdamas projektus, pavyzdžiui, įmonių grupės masto rizikos valdymo metodikos ir nuoseklios informacijos saugumo valdymo struktūros įdiegimo projektą. Tai sudaro galimybes nuosekliai įvertinti ir įmonių grupės mastu valdyti informacijos saugumo rizikas. Tuo pačiu metu siekiant nuolat pagerinti informacijos saugumą „Munich Re“, įgyvendinami projektai ir priemonės, kuriomis siekiama užtikrinti, kad būtų vykdomi teisiniai ir priežiūros institucijų reikalavimai, kurių atsiranda vis daugiau. Mes įsteigėme atskirus rizikos vertinimo procesus ir pranešimų teikimo linijas su korupcija ir papirkinėjimu bei su duomenų apsauga susijusiems klausimams, kuriuos stebi įmonių grupės Atitikties užtikrinimo ir teisės padalinys. Ataskaitą apie įvairias taisykles, procedūras ir priemones mes pateikiame skirsnuose „Kova su korupcija ir papirkinėjimu“ ir „Duomenų apsauga“.

Mūsų suformuoti duomenų apsaugos ir informacijos saugumo procesai įrodė, kad yra efektyvūs netgi mūsų veiklos operacijoms pasauliniu mastu perėjus prie darbo namuose.

Klimato kaitos rizikų valdymas

„Munich Re“ klimato kaitos rizikas įtraukė į įmonių grupės rizikos valdymo procesus. Šis procesas apima ir sujungia mūsų mokslininkų, draudikų, teisės ekspertų, vadovų ir aktuarijų praktinį patyrimą. „Munich Re“ klimato kaitos rizikas atsiranda dėl su gamtos keliamais pavojais susijusių rizikų, kurias ji prisiima draudimo versle.

Gamtinių katastrofų rizikas mes modeliuojame dažniausiai atsižvelgdami į su oro sąlygomis susijusių rizikų dažnumą ir sunkumą. Paprastai yra tendencija, kad gamtinių katastrofų rizikos, kurias sukelia antropogeninė klimato kaita, reikšmingai keičiasi tik per daugelį metų trunkančius laikotarpius. Vertindami rizikas, mes atsižvelgiame ir į tokias su klimato kaita susijusias rizikas. Du pavyzdžiai – mūsų atliekamas scenarijų „Miškų gaisrai JAV“ ir „Audros JAV“ vertinimas.

Mūsų gamtinių nelaimių rizikos vertinimo specialistai, dirbantys Geofizinių reiškinių rizikos skyriuje, turi ilgametę patirtį kuriant tikimybės grįžtamus gamtinių katastrofų rizikos vertinimo kompiuterinius modelius. Be to, jie atsižvelgia į galimą gaivalinių nelaimių rizikų susikaupimą. Į mūsų atliekamus rizikos vertinimus įtraukiame visus reikšmingus reikalavimų išmokėti draudimo išmokas, pateikiamų dėl su klimatu susijusių rizikų, išsidėstymo pokyčius.

Be to, „Munich Re“ glaudžiai bendradarbiauja su kitais klimato mokslų srityje: viena vertus, dirbdama kartu su mokslo įstaigomis ir skelbdama jų darbus, ir kita vertus – finansuodama mokslinių tyrinėjimų programas. Mūsų išvados, gautos atlikus gamtinių katastrofų rizikos, antropogeninės klimato kaitos ir natūralių klimato ciklų analizę padeda mums nuolat gerinti „Munich Re“ atliekamą susijusių rizikų, pavyzdžiui, audrų su perkūnija, tropinių ciklonų arba potvynių, vertinimą.

Įmonių socialinė atsakomybė draudimo ir investicijų srityje

Taikydami mūsų įmonių socialinės atsakomybės strategiją, mes sistemingai integruojame tvarumo (t. y. aplinkosaugos, socialinius ir valdymo (ESG)) kriterijus tuomet, kai kuriame vertę savo pagrindinėje ūkinėje veikloje. Visa tai akcentuojame tuo, kad nustatydami savo valdybos narių kintamą atlyginimą, mes atsižvelgiame į ESG elementus.

Siekiant užkirsti kelią arba apriboti neigiamas pasekmes aplinkai, vietinėms bendruomenėms arba žmogaus teisėms, ESG kriterijus mes integruojame į mūsų rizikos valdymo procesus ir sprendimų dėl investicijų priėmimą įmonių grupės lygmeniu. Be to, „Munich Re“ valdyba priėmė poziciją apibūdinančią pareiškimą, kuriame patvirtino mūsų įsipareigojimą gerbti ir remti žmogaus teises. Pareiškimas paskelbtas www.munichre.com/en/cr/documents.

Mes parengėme įmonių grupės poziciją apibūdinančius dokumentus ir įgyvendiname privalomas gaires ir politikas mūsų darbuotojams tokiomis klausimais:

- uždrausti ginklai. Tai – privaloma politika dėl kasetinių šaudmenų ir inžinerinių minų; galioja pirminiam draudimui ir perdraudimui; draudžiama investuoti į tokių ginklų sistemų gamintojų įmones;
- energetinė anglis ir bitumingasis smėlis. Tai – privaloma politika dėl rizikų, susijusių su energetine anglimi ir bituminguoju smėliu, apdraudimo; galioja pirminiam draudimui ir perdraudimui, apribojimai taikomi investicijoms į anglies ir bitumingojo smėlio sektorius; taikomos aiškiai apibrėžtos pajamų lubos;
- hidraulinis ardymas ir kalnakasyba. Tai poziciją apibūdinantys pareiškimai, kuriuose paaiškinamos technologijos ir įvairūs išgavimo bei gavybos būdai; darbuotojams pateikiami įvairūs technologijas paaiškinantys atsakymai ir pagalba vertinant ESG rizikas; taikoma pirminio draudimo ir perdraudimo srityse;
- gręžiniai Arkties vandenyno zonoje. Tai – privalomas rizikos vertinimas, kurį atlieka gręžinių vykdymo Arkties vandenyno zonoje darbo grupė, kuri po to nusprendžia, ar priimti projektą, ar jį atmeti; taikoma pirminio draudimo ir perdraudimo srityje;
- investicijos į žemės ūkio paskirties žemę: privaloma atlikti vertinimą ESG aspektu;
- šalių reitingai pagal ESG. Draudžiama investuoti į vyriausybės obligacijas, kurios išleidžiamos šalyse, turinčiose netinkamus ESG reitingus;
- augalinės kilmės žemės ūkio žaliavos: draudžiami prekybos augalinės kilmės žemės ūkio žaliavomis ateities sandoriai.

Mūsų veiklos atitikimas reikalavimams yra patvirtinamas kasmet, dalyvaujant nepriklausomų reitingo agentūrų, kurios specializuojasi tvarumo srityje, vertinimuose. Reitingai ir rezultatai pateikiami valdybai, kuri po to nustato tobulintinas sritis ir rekomenduoja atitinkamas priemones.

Draudimo ESG aspektai

Vykdydami draudimo ūkinę veiklą, į ESG aspektus mes atsižvelgiame tiek drausdami riziką, tiek ir formuodami savo produktus bei paslaugas.

Daugiausia dėmesio skiriama padėti įtvirtinti naujas technologijas, kurios sudaro galimybes kurti tvarią ir gyvybingą ekonomiką. Mūsų tikslas – remti tas technologijas, siūlant susijusias rizikas apimančius draudimo sprendimus ir tokiu būdu padaryti taip, kad įvairios technologijos būtų patrauklesnės investuotojams ir tuo pačiu metu sustiprinti finansines perspektyvas. Šioje srityje „Munich Re“ turi ypatingą rizikos valdymo patirtį ir gali pasigirti ilgamete patirtimi, ypač energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių, energijos saugojimo ir energijos vartojimo efektyvumo sektoriuose.

Be to, būtinus ESG įgūdžius savo darbuotojams suteikiame mokymais, paskaitomis ir darbu perdraudimo veiklai skirtame koordinatorių tinkle. Taip pat siūlome ESG priemonę, į kurią yra įtraukti specialiai ypatingo dėmesio reikalaujančioms problemoms skirti klausimynai, padedantys mūsų rizikų draudėjams vertinant rizikas į ESG aspektus atsižvelgti sisteminiu požiūriu. Be to, darbuotojai, kurie rizikas draudžia užsienio šalyse, gauna šalių ESG reitingus, kurie leidžia jiems akimirksniu apžvelgti svarbiausius rodiklius. Pirminio draudimo srityje ESG aspektų analizė yra standartinis fiziniams asmenims skirtų produktų kūrimo proceso komponentas. Kalbant apie ESG aspektus draudimo sektoriuje, „Munich Re“ kartu su kitais draudikais yra papildomai įsipareigojusi laikytis tvaraus investavimo principų, kuriuos parengė Jungtinių Tautų Aplinkosaugos programos Finansinė iniciatyva. Tvaraus investavimo principų tikslas – sustiprinti supratimą apie ESG rizikas ir jų prevencijos būdus bei parengti atitinkamus sektoriaus standartus. Mūsų kasmetinė pažanga šiais klausimais yra dokumentuojama viešai skelbiamoje informacijoje apie tvaraus investavimo principų įgyvendinimą. Dabartinę ataskaitą galima rasti internete www.munichre.com/en/cr/documentas.

„Munich Re“ aktyviai padėjo kuriant tvaraus investavimo principų iniciatyvą, kurią įgyvendinant, 2020 m. birželio mėn. buvo sudarytas ir pirmą kartą patvirtintas tvarumo rizikų ne gyvybės draudimo srityje vertinimo geriausių praktikų rinkinys. Siūlomi ESG standartai yra kelerių metų bendradarbiavimo su pirmaujančiais draudikais ir pagrindinėmis suinteresuotosiomis šalimis pasauliniu lygmeniu rezultatas. Jie paaiškina draudikams bei agentams, kaip reikia sisteminiu būdu atsižvelgti į ESG aspektus, mes toliau kuriame savus ESG rizikų vertinimo standartus, įskaitant tai, kad atsižvelgiame ir į tuos, kurie buvo sukurti įgyvendinant tvaraus investavimo iniciatyvą.

Rizikos perkėlimas ir kiti inovatyvūs sprendimai kovojant su klimato kaita

Savo „Siekimuose 2025 m.“ „Munich Re“ nustatė kovos su klimato kaita tikslus ir draudimo ūkinei veiklai. Šiuose tiksluose numatyti keliai, kaip bus mažinama teršalų emisija pirminio draudimo srityje ir tiesioginio bei fakultatyvaus su išskastinio kuro naudojimus susijusiame perdraudimo versle, anglies pramonėje ir naftos bei dujų (žvalgymas ir gavyba) pramonėje. „Munich Re“ tikslas – iki 2050 m. sumažinti iki nulio grynąsias su nafta ir dujomis susijusias emisijas. Emisijos, susijusios su anglimi, minėtose verslo linijose turi būti sumažintos iki nulio iki 2040 m.

Be tokio paskesnio mūsų draudimo portfelio koregavimo, kuriam yra numatyti ir tarpiniai tikslai iki 2025 m., mūsų veiksmų, susijusių su klimato apsauga, centrinė ašis yra „sąlygų sudarymas“, t. y. mūsų ūkinės veiklos plėtojimas skatinant naujas, klimatą tausojančias technologijas tam, kad būtų sumažintos atitinkamos emisijos.

Mes ėmėmės pradininkų vaidmens rinkoje, tuo tikslu nuosekliai siūlydami naujus draudimo produktus. Naudodami „Munich Re Warranty Partner“ ženklą, mes siūlėme fotovoltinių modulių gamintojams 25 metų trukmės veiklos garantijos draudimo apsaugą jau nuo 2009 m. o 2020 m. šioje srityje ėmėmės pagrindinio vaidmens. Tokia draudimo apsauga bent jau iš dalies išlaisvina mūsų draudėjus nuo to, kad jie privalo turėti kapitalo rezervą bet kokių galimų garantinių reikalavimų atvejais. Taigi, jie turi galimybę išlaisvintus išteklius panaudoti, pavyzdžiui, moksliniams tyrimams ir plėtrai. Ryšium su tuo mūsų draudėjų pagrindiniai klientai būna apdrausti nuo to, kad jų įmonės nebus skelbiamos nemokiomis atsiradus su garantija susijusiam reikalavimui. Tokiu būdu atsiranda geresnės finansavimo nuostatos ir sąlygos ne tik mūsų draudėjams, bet ir jų klientams. Stacionarių baterijų sandėliavimo atveju siūlome baterijų veikimo draudimo apsaugą – tokiu būdu jų klientams suteikiamos ilgalaikės apdraustos veikimo garantijos. Draudimas apima sistemos komponentų (pvz., baterijų modulių) remonto ir pakeitimo išlaidas virš nustatytos ribos. Dar vienas iš mūsų draudimo

produktų energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių sektoriuje yra pagaminamos vėjo energijos draudimo apsauga, taikoma vėjo turbinų buvimui ir veikimui bei vėjo kiekiui. Taip pat draudžiamas generalinius rangovus, statančius vėjo jėginių parkus pajūryje. Tokie rangovai paprastai išleidžia plataus masto daugiameses garantijas operatoriams, kuriomis garantuoja, kad vėjo jėginės yra tinkamai pastatytos, kad naudotos tinkamos kokybės medžiagos, garantuojamas ilgalaikis stabilumas ir funkcionalumas. Draudimo apsauga – iki 50 proc. visos projekto apimties. Nesant mūsų draudimo apsaugos, rangovui rizika būtų per didelė ir projektų nebūtų galima įgyvendinti. Mūsų produktų asortimente – ir veiklos garantijos draudimas šilumos elementams ir gyvavimo ciklo pramonei, ypač perdirbimui bei biomasės gamybai.

Dar vienas inovatyvus dalykas, kurį siūlome gavę paramą iš Europos Komisijos („Tvari energija visiems“ – JT iniciatyva) ir kartu su KfW plėtros banku, Europos investicijų banku ir vietiniu draudiku – „African Trade Insurance Agency“. Produkto atveju siūlomas politinės rizikos, kurios gali kelti grėsmę energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių projektams Užsachario Afrikoje, pavyzdžiui, valstybės negalėjimas įvykdyti energijos pirkimo sutartis, ekspropiacija ir sutarties pažeidimas, karas arba pilietiniai neramumai, draudimas. Ši priemonė vadinama Afrikos energijos garantijos priemone ir siūlo pritaikytus draudimo sprendimus, skirtus tam, kad investuoti į energetikos projektus būtų lengviau, nes tokios investicijos paprastai būna ilgalaikiai įsipareigojimai.

Mums yra absoliučiai būtina siūlyti apsaugą ir padėti prisitaikyti prie gamtinių katastrofų ir klimato kaitos taip, kad būtų sušvelninti tokių reiškinų humanitariniai ir finansiniai padariniai. Mes remiame prevenciją ir darome taip, kad mūsų pasaulinė nuostolių dėl gamtinių katastrofų bazė būtų pasiekiamą mūsų klientams, žiniasklaidai ir visuomenei bei privačioms organizacijoms: tokiu būdu leidžiame joms imtis priemonių, kurios leistų prisitaikyti prie klimato kaitos padarinių, kurie jau yra nebeišvengiami. Šią paslaugą dažniausiai teikiame nemokamai, o išimtiniais atvejais bus taikomas tam tikras mokestis – priklausomai nuo laiko ir duomenų kiekio. Be to, būdama (per)draudiku, „Munich Re“ prisiima tam tikrą iš gamtinių katastrofų kylančią finansinę naštą ir tokiu būdu remia valstybinių ir privačių rizikos draudikų pajėgumą bei paveiktus gyventojus tam, kad po nuostolių įvykio, jie galėtų kaip galima greičiau sugrįžti į įprastą vėžes. Didesnė draudimo skvarba gali padėti absorbuoti gaivalinės nelaimės sukeltą ekonomikos sukrėtimą ir skatinti tvarų ekonomikos augimą, ypač besivystančiose šalyse ir besiformuojančiose rinkose, kurias dažnai dėl milžiniškų iššūkių bandant užkirsti kelią nuostoliams klimato kaita paveikė ypač stipriai. Mes remiame vyriausybių ir privataus sektoriaus bendradarbiavimą, kuris dar vadinamas viešojo ir privataus sektoriaus partneryste ir kuris yra pagrindinis variantas siekiant švelninti gamtinių katastrofų padarinius ir prisidėti prie greitesnio atsigavimo, ypač mažų pajamų šalims. Nuo 2016 m. mes esame ir Draudimo plėtros fondo valdymo komiteto, kuris atitinka valdybos lygį, nariai ir aktyviai dalyvaujame darbo grupių, kuriančių bandomuosius projektus, skirtus apdrausti nuo gamtinių katastrofų besivystančiose šalyse ir besiformuojančiose rinkose, darbe.

Tvarios investicijos

Be su pinigais susijusių aplinkybių, mūsų investicijose yra sistemingai atsižvelgiama į ESG kriterijus. Tai padeda mums identifikuoti ne tik tas rizikas ir galimybes, kurias leidžia nustatyti klasikinė finansinė analizė, bet ir kitas rizikas bei galimybes. Esame tikri, kad tai leis priimti tokius investicinius sprendimus, kurie ilgą laiką išliks atsakingi. Todėl „Munich Re“ savo atsakingo investavimo gairėse nuo pat įsipareigojimo pradžios įvairiais investavimo proceso etapais įtraukia tvarumo kriterijus (strateginis turto paskirstymas, šalies ir vertybinių popierių pasirinkimas).

Jungtinių Tautų atsakingo investavimo principai numato tvarių veiksmų investavimo srityje sistemą. Atsakingo investavimo standartų tikslas – pagerinti bendrą supratimą apie tai, kaip investicijos paveikia aplinką, visuomenę ir įmonių valdymo klausimus, ir kaip jie padeda Atsakingo investavimo principus pasirašiusioms valstybėms šiuos klausimus integruoti į savo investicinius sprendimus. Su standartais yra susietos tam tikros ataskaitų teikimo prievolės, kurios skelbiamos teikiant investicijų taikant atsakingo investavimo principus vertinimą. Paskutinio vertinimo, kuris atliktas 2020 m., metu „Munich Re“ pelnė maksimalų taškų skaičių, pasiekdama A+ reitingą Strategijos ir įmonių valdymo kategorijoje. Tik 39 proc. iš 452 pasauliniu mastu dalyvavusių turto savininkų gavo tokį reitingą. Daugumos panašios grupės institucinių investuotojų vidutinis reitingas buvo „A“. Kitas mūsų įmonių socialinės atsakomybės strategijos aspektas – tai kad tapome Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso nariu ir jo tikslus įtraukėme į savo „Siekius 2025 m.“

Mūsų investavimo politika pagrįsta trimis ramsčiais: sisteminis ESG kriterijų integravimas, pagrindinės investavimo sritys (pvz., energijos gamyba iš atsinaujinančių išteklių arba žaliosios obligacijos) ir specialieji nedalyvavimo kriterijai, kurie apibrėžti mūsų privalomose gairėse ir orientavimo priemonėse.

ESG kriterijų integravimas – tai pamatinis mūsų investavimo strategijos komponentas. Todėl į atrinkimo procesą kiekvienoje turto klasėje buvo įtraukti specialiai ESG pritaikyti kriterijai. Didžiąją mūsų turto dalį mes siekiame investuoti tvariai ir mes siekiame, kaip šioje srityje vyksta pažanga, siekiant MEG viduje taikomo tvarumo indekso NHQuote.

Atsižvelgiant į mūsų tikslą nuolat gerinti mūsų supratimą apie tvarumą investuojant, mes taikome MSCI ESG tyrimų ir MSCI ESG reitingus. MSCI, kuris pasaulyje aukščiausiu laipsniu apima svarbiausias turto klases, padeda suformuoti tvarų investavimo portfelį ir pasirinkti tvarias atskiras investicijas. Mes visiškai atsižvelgiame į mūsų vidinį tikslą – ne mažiau kaip 80 proc. mūsų turto turi būti investuojama laikanti pripažintų tvarumo standartų. Kaip ir ankstesniais metais, šis tikslas iki šiol buvo viršytas: vertinant pagal investicijų apimtį, tai būtų 220 mlrd. eurų (216 mlrd. eurų) investicijų, kurios yra tinkamos apskaičiuojant tvarumo rodiklį. Šį rodiklį apskaičiuojame taikydami įvairius tvarumo kriterijus kiekvienai turto klasei.

2020 m. dalis mūsų likvidaus turto portfelio (nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai ir obligacijos) buvo analizuojama taršos anglies dioksidu prasme, taikant MSCI ESG duomenis. Padarytos išvados padėjo kurti nulinės taršos strategiją.

Be to, investuojant į nuosavo kapitalo vertybinius popierius ir įmonių obligacijas atsižvelgiama į „MSCI World ESG Leaders“, „FTSE4Good“ ir ESI (Ethibel tvarumo indeksas) tvarumo indeksus bei į ESG agentūrų ISS-ESG ir „Sustainalytics“ ESG indeksus. Analizuojant vyriausybių obligacijas, remiamasi MSCI pateiktais valstybių tvarumo indeksais. Priimdami sprendimą, ar investuoti į nekilnojamąjį turtą, mes taikome pastato energijos vartojimo efektyvumo ir statybinių medžiagų kriterijus. Konkretūs ESG aspektai peržiūrimi ir atliekant investicijoms į infrastruktūrą, energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių bei miškininkystę taikomą išsamų patikrinimą. Nuosavo kapitalo vertybiniais procesams, obligacijoms (skolos ir vyriausybių) bei privataus kapitalo sektoriams nustatyti procesai taikomi jau nuo 2018 m. Visi visuose MEAG geografiniuose padalinuose dirbantys portfelių valdytojai ir kredito analitikai yra baigę mokymus apie ESG kriterijus, kurie rengiami prieš pradėdant darbą.

Be to, MEAG savo instituciniams ir privatiems klientams siūlo tvarius investicijų produktus, MEAG tvarumo fondas investuoja viso pasaulio mastu, daugiausia į įmones, kurios vykdo tvarią ūkinę veiklą. Mes neinvestuojame į tabako, alkoholio ar ginklų pramonę bei į azartinių žaidimų sektorių. MEAG FairReturn“ daugiausia investuoja į tvarias europines obligacijas ir nuosavo kapitalo vertybinius popierius. Sprendimai priimami atsižvelgiant į emitento veiklos aplinkos apsaugos ir socialinėje srityje istoriją bei į įmonių valdymo ir ūkinės veiklos efektyvumo kriterijus. Įmonės, kurios užsiima prieštarinčiai vertinama veikla, net nesvarstomos. „MEAG EM Rent Nachhaltigkeits“ tvarumo fondas investuoja daugiausia į tokių besivystančių šalių ir besiformuojančių rinkų, kurios demonstruoja stabilų ir tvarų augimą, vyriausybių ir įmonių obligacijas. Įmonės, kurios užsiima prieštarinčiai vertinama veikla, irgi net nesvarstomos.

Turto valdymas pasitelkia klimato apsaugos potencialą

Mūsų indėlis prisitaikant prie klimato kaitos ir švelninant jos padarinius – vis daugiau investicijų į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių ir į infrastruktūros projektus.

Per savo investicijas mes norime paskatinti naudoti ateities technologijas, kurios leistų išvengti šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetimo į aplinką. „Munich Re“ visame pasaulyje investuoja į energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių projektus, kaip antai į saulės energijos jėgaines ir į vėjo jėgainių parkus. Investuotas kapitalas (nuosavas kapitalas ir skolos) į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių 2020 m. gruodžio 31 d. siekė maždaug 1,6 mlrd. eurų (1,6 mlrd. eurų).

Išleisdami subordinuotąją žaliąją obligaciją, mes įsipareigojome išleisti sumą investuoti į aplinką tausojančius projektus taip, kaip numatyta Žaliųjų obligacijų programoje. Mūsų tikslai apima 26 mėnesių laikotarpį. Be kita ko, savo interneto svetainėje, paskirstymo ataskaitoje, mes teiksime ataskaitas apie įvykdytas investicijas.

Šią kryptį – skatinti naujas technologijas ir, jei įmanoma, atsisakyti technologijų, kurios daro žalą klimatui, mes papildome įmonių grupės masto pozicija dėl anglies kaip energijos šaltinio. Šią poziciją mes įrašėme į mūsų Atsakingo investavimo gaires. „Munich Re“ neinvestuoja nei į akcijas, nei į obligacijas, kurias išleidžia įmonės, daugiau kaip 30 proc. pajamų generuojančios iš anglies, arba daugiau kaip 10 proc. kitų pajamų – iš bitumingojo smėlio gavybos.

Be to, 2020 finansinių metų pabaigoje „Munich Re“ apie 1,4 % (1,2 %) savo portfelio buvo investavusi į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių ir žaliąsias obligacijas. Taigi, siekdami paskirstyti technines ir politines rizikas per visą portfelį, mes toliau siekiame diversifikuoti mūsų investicijas įvairiuose regionuose bei sektoriuose.

„Munich Re“ kaip pageidaujamas darbdavys, ir įvairovė, kaip strateginis sėkmės veiksnys

„Munich Re“, kuri yra žiniomis grindžiama įmonių grupė, mūsų gabių ir puikiai dirbančių darbuotojų kompetencija yra vienas iš mūsų sėkmės ramsčių. Darbuotojų atranka, ugdymas ir išlaikymas – tai vienas iš dviejų mūsų personalo valdymo politikos komponentų. Antrasis – įvairovės, kaip „Munich Re“ strateginio sėkmės veiksnio, propagavimas visoje įmonių grupėje.

Personalo klausimai, kurie paveikia visą įmonių grupę, yra sutelkti centriniame Personalo padalinyje. Strateginius postūmius pamatiniais klausimais teikia Personalo komitetas. Po to tie klausimai yra įtvirtinami ūkinės veiklos sričių verslo praktikoje, priimant atitinkamas verslo politikas (pvz., įvairovės klausimu). Mūsų einamasis personalo valdymas yra glaudžiai susietas su konkrečiais atskirų verslo modelių poreikiais. Tikslas – kaip galima veiksmingiau taikyti mūsų verslo strategijas atitinkamoje įmonių grupės aplinkoje. Šiuo atžvilgiu mes kartais atitinkamai koreguojame įmonių grupės masto personalo standartus, juos pritaikydami prie vietinių konkrečių ūkinės veiklos sričių poreikių.

„Munich Re“, kaip pageidaujamas darbdavys

„Munich Re“ personalo politikos tikslas – būti patraukliu darbdaviu visose svarbiausiose rinkose. Ir tokiu išlikti ateityje. Reikšmingi šios politikos elementai – pasauliniu mastu pritraukti tokius kandidatus, kurie turi plataus masto kompetenciją ir patirtį, o tada juos ugdyti ir išsaugoti.

Darbuotojų tobulinimas

„Munich Re“ gali pagrįstai didžiuotis mūsų darbuotojų tobulinimui skirtu plačiu mokymų ir pagalbos programų spektru. Programos nuolat atnaujinamos taip, kad atitiktų dabartinius ir ypač – būsimus poreikius. COVID-19 paspartino mūsų skaitmeninių įgūdžių tobulėjimą įvairiausiais būdais ir visame pasaulyje smarkiai pakeitė mūsų darbuotojų taikomus darbo metodus. Mokymo tikslai ir turinys yra grindžiamas „Munich Re“ kompetencijų modeliu, apimančiu pagrindinius įgūdžius, kuriuos reikia turėti visiems mūsų įmonių grupės darbuotojams.

Skaitmeninio ir transformacijos skatinimas

Vienas svarbiausių „Munich Re“ tikslų – užtikrinti, kad mūsų darbuotojai įgytų ir tobulintų kompetenciją skaitmeninių technologijų srityje.

Pagrindinė priemonė, kuri visiems perdraudimo srities darbuotojams padeda ugdyti skaitmeninius įgūdžius, yra mūsų Skaitmeninių technologijų mokykla – platforma, siūlanti gausybę turinio ir įvairius formatus, suteikiančius galimybę darbuotojams savarankiškai studijuojant gilinti savo skaitmeninių technologijų žinias. „Munich Re“ ypatingą dėmesį skiria atsakingam duomenų tvarkymui ir jo algoritams, o šiuo tikslu pradėjo įgyvendinti pasaulinę mokymų iniciatyvą duomenų analitikos srityje. Visiems perdraudimo įmonių grupės darbuotojams iniciatyva siūlo galimybę per kelis skaitmeninėmis technologijomis grindžiamus žingsnius dalyvauti Duomenų analitikos mokymo programoje.

2020 m. Skaitmeninių technologijų mokykloje mokėsi 3 750 (13 000) darbuotojų. Apie 450 darbuotojų įgijo aukščiausią kvalifikaciją pagal duomenų analitikos programą. Tai rodo, kokia svarbi ir patraukli yra ši mokykla. Mūsų nuotolinio mokymosi kursai, kurie pagrįsti duomenų analitikos programa, kuri buvo sukurta vietoje ir kurioje 2020 m. buvo įvesta 1 300 patobulinimų, kartu su plataus spektro mokymais šįmet laimėjo „Munich Re“ apdovanojimą už profesinį tobulinimą.

Svarbiausias žingsnis transformuojant mūsų mokymosi aplinką, buvo „LinkedIn Learning“ įvedimas visiems perdraudimo srities darbuotojams 2020 m. viduryje. Kadangi platforma labai lanksti ir joje labai greitai atsirado daugybė virtualiam mokymuisi skirtų temų,

ji smarkiai išpopuliarėjo visame pasaulyje. Tai liudija 4300 veikiančių licencijų ir daugiau kaip 120 000 mokymo vaizdo medžiagos peržiūrų.

Nuo koronaviruso pandemijos pradžios visi auditoriai seminarai ERGO buvo pertvarkyti į virtualius kursus. ERGO sukūrė nuosavą skaitmeninę platformą, nuotolinio mokymosi skiltį, siūlančią savarankiškam mokymuisi skirtus kursus. Dar viena platforma teikia skaitmeninį turinį valdymo, inovacijų ir skaitmeninio klausimais daugiau kaip 1 000 įvairiose pasaulio šalyse dirbančių aukščiausiojo lygmens vadovų. Darbuotojai gali papildyti savo žinias, ypač dabar aktualiomis temomis, pavyzdžiui, skaitmeninės transformacijos, dalyvaudami specialiuose kursuose naudodamiesi vaizdo medžiaga bei kas savaitę išleidžiama garsinė medžiaga.

MEAG taip pat pasinaudojo galimybe greitai išplėtoti savo skaitmeninius formatus, pavyzdžiui, skirtus darbuotojų atrankos ir adaptacijos proceso, bei pasiūlydama naujus nuotolinio mokymosi formatus.

Ypač gabių asmenų nustatymas ir ugdymas

Mes parengėme daugybę profesinio tobulinimosi ir mokymo programų, skirtų valdyti ir ugdyti mūsų būsimus talentus. 2020 m. gruodžio 31 d. duomenimis, devyni (dešimt) asmenų dalyvauja programoje EXPLORE ir 152 (147) asmenys – mūsų įmonių grupės Vadybos platformoje. Abi šios darbuotojų ugdymo programos apima visą įmonių grupę. Atskira programa „Hydrogen“ yra skirta nustatyti gabiausius darbuotojus perdraudimo srityje. Be to, 2020 m. gruodžio 31 d. duomenimis 60 (36) stažuotojams iš įvairių pasaulio šalių mes siūlome karjerą perdraudimo srityje per tarptautinę stažuotojų programą.

Išlikti patraukliu darbdaviu suieškant ir išlaikant darbuotojus

„Munich Re“ siekia, kad su visais darbuotojais ir kandidatais įsidarbinti būtų elgiamasi sąžiningai ir atsakingai. Mes vertiname savo darbuotojų lojalumą ir norime užtikrinti, kad jie turėtų galimybę atskleisti visus savo gebėjimus. Be minėtų mokymo ir pagalbos programų, mes siūlome ir skaidrią atlyginimų sistemą, plataus masto bendrovės sveikatos priežiūros programą bei lanksčias darbo valandas ir sąlygas.

Šie elementai yra įtvirtinti įvairiose personalo politikose, kaip antai vidinėse bendrovės susitarimuose, kurie sudaromi visose ūkinės veiklos srityse Vokietijoje, Personalo valdymo gairėse, kurios perdraudimo srityje taikomos viso pasaulio mastu, MEAG personalo žinyne Vokietijoje bei tarptautiniuose personalo valdymo standartuose ir ERGO atrankos ir parinkimo procesuose. „Munich Re“ darbuotojų atlyginimo taisyklės išdėstytos įmonių grupės masto politikoje.

2020 m. sausio 1 d. mes pradėjome įgyvendinti naują ir į ateitį žengiančią darbo apmokėjimo ir veiklos valdymo koncepciją perdraudimo srityje, kuri taikoma viso pasaulio mastu. „Munich Re“ rezultatas pagal TFAS dabar yra vienintelis visame pasaulyje taikomas kintamojo atlyginimo PVR, taigi, ir darbuotojų dalyvavimo verslo sėkmėje rodiklis. Mes stiprinome darbuotojų judrumą ir autonomiją, tuo tikslu pasitelkę reguliarius pokalbius su vadovybe (vadinamuosius nuolatinis pokalbius) apie asmeninį įsipareigojimą, grįžtamąjį ryšį bei tobulėjimą ir daug dėmesio skiriame darbuotojų bendradarbiavimui. Įgyvendinimą palaiko daugybė tarptautinių priemonių, pavyzdžiui, konkrečiai ekspertų parinktus „LinkedIn Learning“ kelius, kuriuose pateikiami rekomenduojami kursai specialiomis temomis, komandiniai seminarai, stiprybėmis grindžiamas įsivertinimo testas ir reguliarios darbuotojų apklausos.

2020 m. mes apklausėme visus perdraudimo srities ir MEAG darbuotojus bei suteikėme jiems galimybę padėti modeliuoti naujus mūsų organizacijos darbo metodus. Apklausos metu nustatyta, kad darbuotojai yra labai patenkinti ir labai nori bei geba gerai dirbti.

Net 2020 m., kurį užtemdė koronaviruso pandemijos šešėlis, „Munich Re“ pademonstravo, kad yra patikimas ir atsakingas darbdavys. Mums neprireikė nei taikyti sutrumpinto darbo laiko sistemą Vokietijoje, nei naudotomės kokia nors vyriausybės parama kitose šalyse. Šiais sunkiais COVID-19 pandemijos laikais, mūsų svarbiausiu prioritetu išliko mūsų darbuotojų sveikata ir saugumas. Mes suteikėme galimybę savo darbuotojams dirbti iš namų, apribodami savo veiklą biuruose, kur taikomos griežtos higienos taisyklės. Internetiniai portalai ir priemonės leido darbuotojams ir vadovybei žinoti, kad vyksta visose mūsų ūkinės veiklos srityse ir toliau pasiūlyti patarimus bei teikti pagalbą dirbant ir vadovaujant iš namų. Mūsų Nepaprastųjų atvejų valdymo komanda ir Personalo padalinys užtikrino, kad mūsų pasaulinė ūkinė veikla galėtų pereiti prie darbo iš namų režimo, o paskui per ataskaitinių metų vasarą palaipsniui grįžti į biurų patalpas, nuolat atidžiai stebint užsikrėtimų laipsnį.

„Munich Re“ remia savo darbuotojus, kurie pageidauja būti naudingi visuomenei. Šią paramą ji įgyvendina per pelno nesiekiantį labdaros fondą „Schinzel Foundation“. Fondas suteikia dirbantiems iš išejusiems į pensiją „Munich Re“ darbuotojams galimybę savanoriauti daugybėje darbo su vaikais ir jaunimu, kultūros, labdaros, sveikatos priežiūros, aplinkos apsaugos ir mokslo srities projektu. Dalyvavimui tokiuose bendrovės remiamuose savanorystės projektuose „Munich Re“ suteikia specialias atostogas. Siekdama įveikti koronaviruso pandemijos tarptautinio masto pasekmes visuomenei, „Munich Re“ surengė pasaulinę lėšų pritraukimo programą „Drauge mes rūpinamės“ ir pridėjome darbuotojų surinktas sumas. Aukos perduotos dviem didžiausioms tarptautinėms organizacijoms ir įvairioms vietinėms iniciatyvoms.

Didžiąją mūsų darbuotojų lojalumą demonstruoja tai, kad vidutinė darbo stažo „Munich Re“ trukmė yra 13,8 (13,6) metų, o „Munich Reinsurance Company“ – 14,5 (14,6) metų. Darbuotojų kaita – labai nedidelė; iš darbo išėjusių savo noru procentas yra 3,5 % (5,0 %), o „Munich Reinsurance Company“ – atitinkamai 1,6 % (1,6 %).

Įvairovė kaip strateginis sėkmės veiksnys

„Munich Re“ tikslas – sukurti optimalią aplinką, kuri, būdama pagrįsta mūsų įvairiausių išsilavinimų ir patirtimi, būtų geriausia terpė atskleisti visą geriausią mūsų darbuotojų potencialą ir stiprybes. „Munich Re“ personalas – tai daugiau kaip 60 šalių darbuotojai, dirbantys daugiau kaip 50 įvairiose šalyse esančių mūsų biurų.

Mūsų įvairovės strategiją kuria įmonių grupės lygmens Personalo padalinys. Įvairiuose ūkinės veiklos padaliniuose esantys Personalo skyriai po to užtikrina, kad visos iniciatyvos būtų tinkamai įgyvendintos įvairiose vietose.

Lyčių lygybės klausimas reiškia, kad yra kuriama tinkama aplinka derinti šeimą ir karjerą, kad taikomos įvairios priemonės, sudarančios galimybes moterims daryti karjerą darbe. Tai apima mentorystės programas, ugdomąjį vadovavimą bendradarbiavimo tinklus moterims ir tėveliams, specialiai pritaikytus darbo modelius, kurie leidžia taikyti tėvystės atostogas ir darbą ne visą darbo dieną.

Siekiant padaryti taip, kad mūsų pardavimų organizacija būtų patrauklesnė moterims, 2020 m. ERGO vykdė savo projektą „Moterys pardavimų organizacijoje“.

Vokietijoje moterų, užimančių vadovaujančias pareigas organizacijoje, dalis siekia 26,1 proc. Tai reiškia, kad „Munich Re“ viršijo DAX 30 grupei priklausančių bendrovių nusistatytą tikslą iki 2020 m. pasiekti, kad moterų, užimančių vadovaujančias pareigas Vokietijoje, dalis būtų 25 proc. Dabar mūsų tikslas – iki 2025 m., įgyvendinant mūsų „Siekius 2025 m.“ pasiekti, kad įmonių grupės mastu imant visas pasaulio šalis šis skaičius būtų 40 proc. Išsamesnė informacija apie moterų skaičių vadovybėje 2020 finansiniais metais pateikta Deklaracijoje dėl įmonių valdymo pagal Vokietijos Komercinio kodekso vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais, skiltyje „Lygios vyrų ir moterų galimybės užimti pareigas vadovybėje“.

Visos įmonių grupės lygmeniu moterys šiuo metu sudaro 52,9 % (53,1 %) visų darbuotojų. Moterų, užimančių aukščiausiojo lygmens vadovų pareigas (pirmojo ir antrojo valdymo lygmens), dalis procentais pasauliniu mastu yra 30,0 % (30,1 %). „Munich Reinsurance Company“ moterys šiuo metu sudaro 44,4 % (44,6 %) visų darbuotojų, o moterų, užimančių aukščiausiojo lygmens vadovų pareigas (pirmojo ir antrojo valdymo lygmens), dalis procentais atitinkamai yra 20,6 % (18,2 %).

Įvairios talentų atskleidimui skirtos programos pakankamai dėmesio skiria įvairovei, kas labai aiškiai pademonstruota 2020 m. Moterų dalis procentais įmonių grupės Vadybos platformoje buvo 31 % (28 %), o 42 % (42 %) dalyvių yra iš kitų šalių. Moterų, dalyvaujančių perdraudimo įmonių grupės pasaulinėje talentų atskleidimo programoje „Hydrogen“ dalis procentais yra 38 % (43 %); maždaug 82 % (79 %) dalyvių yra iš tarptautinio segmento.

2020 m. toliau įgyvendintos priemonės, skirtos stiprinti įvairovę ir įtrauktį. Pažymėdamos pasaulinę iniciatyvą švęsti Pasaulinę kultūrinės įvairovės dieną, 17 pasaulio šalių veikiančios 23 bendrovės dalyvavo ERGO skaitmeniniame įvairovės žemėlapyje, kuris suteikė galimybę apžvelgti veiklą vietose įvairovės klausimais. Į žemėlapij įtraukti 53 vaizdo įrašai iš įvairių pasaulio šalių. Be to, įmonių grupėje įsteigta nemažai bendradarbiavimo tinklų, kuriuose gali bendrauti ir keistis idėjomis kitokios seksualinės orientacijos ir lytinės tapatybės darbuotojai, taip pat neįgalūs, sergantys ar kaip nors kitaip atitinkamoms aktualijoms įsipareigoję darbuotojai. Siekiant skatinti įtrauktį ir pokyčius visuomenėje, JAV ir Kanadoje kartu su išoriniais partneriais siūlomi atitinkami internetiniai seminarai

Kova su korupcija ir papirkinėjimu

„Munich Re“ visiškai netoleruoja korupcijos ir papirkinėjimo. Todėl mes įdiegėme vidinius procesus, kurie skirti nustatyti ir tinkamai sankcionuoti bet kokias tokios veiklos užuominas. Įmonių grupės lygmeniu kova su korupcija yra įmonių grupės Atitikties užtikrinimo ir teisės srities padalinio, kuris nustato nuoseklaus požiūrio visos įmonių grupės mastu pagrindus, atsakomybę. Kova su korupcija yra labai svarbus „Munich Re“ atitikties valdymo sistemos (CMS) komponentas, t. y. pagrindinis atitikties užtikrinimo pagal Mokumas II“ direktyvą metodinės sistemos karkasas, kuris visam laikui įdiegtas visoje įmonių grupėje. Be to, kadangi „Munich Re“ savo veiklą vykdo tarptautiniu mastu, jai taikomi ir užsienio šalių įstatymai, pavyzdžiui, JK Kovos su korupcija įstatymas, o Jungtinėse Amerikos Valstijose – Įstatymas dėl korupcinės veiklos užsienio šalyse. „Munich Re“ kovos su korupcija programa, kuri taiko nuostatą „prevencija, aptikimas, atsakas“, yra įgyvendinta pripažintų ir rizikos vertinimo standartais grindžiamu pagrindu. Įgyvendinti procesai ir struktūros panaudojami taip, kad būtų galima visiškai ištirti bet kokius pažeidimus, kurie gali įvykti nepaisant mūrų deramų priemonių, tinkamai nubausti už tokius pažeidimus ir užtikrinti, kad jų nebeliktų.

Elgesio kodeksas

Remiantis mūsų peržiūretu Elgesio kodeksu, kuris įsigaliojo 2018 m., reikalaujama, kad visi darbuotojai veiktų atsakingai, skaidriai, sąžiningai ir patikimai. Darbuotojai privalo atskleisti interesus konfliktams tam, kad sudarytų sąlygas juos išspręsti profesionaliai bei sąžiningai. Darbuotojams draudžiama priimti ir siūlyti kyšius. Reikalaujama, kad perdraudimo srities darbuotojai baigtų privalomus kursus apie Elgesio kodeksą ir konkrečiai – apie korupcijos prevenciją. Mokymai atitikties užtikrinimo tema taip pat privalomi ERGO ir MEAG. ERGO mokymai apie Elgesio kodeksą visiems Vokietijoje dirbantiems darbuotojams yra rengiami nuotoliniu būdu. Vokietijoje visi ERGO valdybos nariai ir kiti aukščiausiojo lygmens vadovai privalo baigti privalomus auditorinius užsiėmimus atitikties užtikrinimo tema, kurie parengti nuotolinių mokymų programos pagrindu. Mokymai taikomi ir įvairiuose ERGO filialuose užsienio šalyse.

Elgesio kodekse, kuris taikoma visoje įmonių grupėje, mūsų valdybos pirmininkas pabrėžė mūsų atitikties užtikrinimo kultūros, kuri saugo „Munich Re“ reputaciją ir užtikrina, kad savo ūkinės veiklos tikslų mes siektume vadovaudamiesi savo vertybėmis, svarbą. Mūsų vadovams tenka konkrečiai atsakomybė užtikrinti, kad būtų laikomasi mūsų teisinių standartų, kad būtų įkūnyti mūsų pagrindiniai principai ir kad būtų kuriama apčiuopiama atitikties užtikrinimo kultūra.

Elgesio kodekse ir susijusiose gairėse išdėstytos taisyklės apie tai, kaip reikia tinkamai valdyti kvietimus, dovanas, aukas ir paramą, kaip reikia bendrauti su valstybės pareigūnais. Kyšiai už viešąsias paslaugas yra griežtai uždrausti.

Mūsų Viešųjų pirkimų politikos taisyklės irgi padeda užkirsti kelią interesų konfliktams. Be to, Elgesio kodekse nagrinėjamas ir pinigų plovimo klausimas. Įmonėse, kurioms taikomas Vokietijos pinigų plovimo prevencijos įstatymas (GWG), yra įvestos atitinkamos struktūros ir paskirti už pinigų plovimo prevenciją atsakingi pareigūnai ir jų pavaduotojai. ERGO ir MEAG yra nustačiusios savas pinigų plovimo prevencijos politikas, kuriose išdėstytos pamatinės Vokietijoje dirbančiam personalui taikomos taisyklės dėl pinigų plovimo ir teroristų finansavimo prevencijos.

2013 m. ERGO priėmė draudimo produktų rinkodarai taikomą Vokietijos draudimo asociacijos elgesio kodeksą. Be kitų nuostatų, į Kodeksą įtrauktos nuostatos dėl korupcijos ir papirkinėjimo uždraudimo. Tai, kad ERGO veiksmingai įgyvendina tas nuostatas, reguliariai patvirtina išoriniai auditoriai.

Be to, ERGO turi savą nepriklausomiems agentams skirtą Elgesio kodeksą. Jame nustatyti pagrindiniai bendradarbiavimo principai ir išdėstytos bendrosios nuostatos apie tai, kaip dirbti su klientais ir brokeriais.

Prevencija ir aptikimas

Mūsų minimalūs korupcijos prevencijos standartai yra apibendrinti mūsų Korupcijos prevencijos gairėse ir dovanų teikimo bei vaišingumo taisyklėse, kurios visoje įmonių grupėje galioja nuo 2020 m. lapkričio 1 d.

Vadovaujantis principu „pažink savo klientą“, prieš sudarant bet kokį sandorį turėtų būti surinkta pakankamai informacijos apie mūsų verslo partnerius, jų kilmę ir apie numatyto verslo sandorio tikslą bei teisėtumą. Be to, rinkdamiesi verslo partnerius mes įsitikiname, ar bet kuris potencialus tiesioginis verslo partneris laikosi įstatymų ir veikia atsakingai. „Pažink savo klientą principas“ reiškia, kad yra skaidrus ir dokumentuotas paslaugų teikėjų bei tiekėjų pasirinkimo procesas, kad yra atliekamas verslo partnerių, kurie veikia „Munich Re“ vardu, išsamus patikrinimas. Kovos su korupcija nuostatas, kurios iki šiol buvo privalomos tik tuo atveju, jei perdraudimo veikloje sutarties vertė buvo didesnė kaip 1 mln. eurų, nuo 2020 m. lapkričio 1 d. reikalaujama įtraukti į visas sutartis su tiekėjais.

Nepriklausomai nuo sutarties vertės, susitarimą dėl kovos su korupcija ir atitinkamą sąlygą privaloma įtraukti į visas ERGO sutartis su tiekėjais ir paslaugų teikėjais.

Reikalaujama, kad sužinoję apie bet kokį kovos su korupcija taisyklių pažeidimą, „Munich Re“ darbuotojai apie tai praneštų savo vadovams arba atsakingam vidaus pareigūnui. Be to, darbuotojai gali kreiptis į bendrovės ombudsmeną arba pasinaudoti elektronine pranešimų apie pažeidimus teikimo linija tada, jei norėtų pranešti apie kokią nors pastebėtą veiklą.

Atitikties užtikrinimo ataskaita

Mūsų atitikties užtikrinimo ataskaitas „Munich Reinsurance Company“ valdyba ir stebėtojų tarybos Audito komitetas paskelbia reguliariais intervalais ir prireikus. Į ataskaitas įtraukiama naujausia informacija apie CMS įgyvendinimą kovos su korupcija arba atitikties užtikrinimo klausimų srityje, pateikiami specialiųjų auditų rezultatai ir informacija apie visas priemones, kurių buvo imtasi, pavyzdžiui, apie svarbias sankcijas, kurios tašytos pažeidimų atvejais. Šiuo tikslu nustatyta, kad ataskaitas „Munich Re“ bendrovės turi teikti mūsų įmonių grupės Atitikties užtikrinimo ir teisės padaliniai. Apie bet kokius rimtus įstatymų arba įmonių grupės vidaus taisyklių pažeidimus privaloma pranešti nedelsiant, o naujausią informaciją pateikti kas šešis mėnesius. Tokiais atvejais aptariamoji „Munich Re“ bendrovė pateikia atitinkamą ataskaitą vietinei vadovybei ir stebėtojų tarybai.

2020 ataskaitiniais metais jokių pranešimų apie kokius nors kovos su korupcija įstatymus ar atitinkamus oficialius procesinius veiksmus, kurie būtų įvykdyti ar pradėti kokioje nors pasaulio šalyje, nebuvo pateikta.

Duomenų apsauga

Dėl mūsų verslo pobūdžio „Munich Re“ susiduria su didžiuliais duomenų kiekiais. Apsaugoti tuos duomenis yra labai svarbu, ypač atsižvelgiant į tą faktą, kad platesnis skaitmeninių technologijų taikymas reiškia, jog į daugelį verslo procesų yra įtraukiami asmens duomenys. „Munich Re“ reputacija ir mūsų verslo partnerių pasitikėjimas yra grindžiamas tuo, kaip mes laikomės duomenų apsaugos taisyklių. Dėl šios priežasties „Munich Re“ visose savo ūkinės veiklos srityse įdiegė duomenų valdymo sistemas. Kiekvienoje sistemoje atsižvelgiama į atitinkamos srities ypatumas ir yra nustatytos taisyklės, procesai bei priemonės, kurios leistų sistemingai stebėti ir kontroliuoti, kaip mes tvarkome asmens duomenis. Mūsų tikslas – užtikrinti, kad visoje įmonių grupėje būtų aukštas duomenų apsaugos lygis, ir išvengti galimų baudų.

Pagrindinės „Munich Re“ taisyklės yra išdėstytos Elgesio kodekse ir įvairiose duomenų apsaugos bei informacijos saugumo normose, kurios specialiai pritaikytos prie konkrečios mūsų ūkinės veiklos srities ir yra privalomos visiems darbuotojams. Minėtos normos, kurios taikomos ES ir EEE esančioms įmonių grupės bendrovėms, iš esmės yra pagrįstos ES Bendrojo duomenų apsaugos reglamentu (BDAR). Vadovaudamasi minėtomis normomis, „Munich Reinsurance Company“, ERGO ir MEAG priėmė veiklą taikomas duomenų apsaugos politikas, kurios drauge visose ūkinės veiklos srityse užtikrina nuoseklų įstatymų reikalavimus atitinkantį duomenų apsaugos lygį. Įmonėms privalomos taisyklės, kurios priimtos pasauliniu mastu visose ūkinės veiklos vykdymo vietose, siekia užtikrinti tinkamą visų pranešimų, kurie perduodami įmonių grupės viduje ir siunčiami perdraudimo bendrovėms, esančioms už ES ir EEE ribų, duomenų apsaugos lygį. Įmonėms privalomos duomenų apsaugos taisyklės atnaujintos 2019 m. ir jas dar turi patvirtinti atitinkamos priežiūros institucijos.

„Munich Reinsurance Company“ duomenų apsaugos pareigūnas atlieka visų perdraudimo bendrovių, esančių ES ir EEE valstybėse, įmonių grupės duomenų apsaugos pareigūno funkcijas. Vienintelės išimtis – mūsų bendrovės Jungtinėje Karalystėje, kur atsižvelgus į „Brexit“, buvo paskirti savi duomenų apsaugos pareigūnai, ir „Great Lakes Insurance SE“. Be kitų užduočių įmonių grupės duomenų apsaugos pareigūnas siekia užtikrinti, kad nustatytų gairių būtų vienodai laikomasi visose ES ir EEE valstybėse, stebi duomenų tvarkymo automatizuotomis priemonėmis teisėtumą, teikia konsultacijas atitinkamoms bendrovėms dėl galiojančių taisyklių, atsakinėja į darbuotojų klausimus dėl duomenų apsaugos ir veikia kaip pirmasis kontaktinis asmuo palaikant ryšius su priežiūros institucijomis. Ne rečiau kaip kartą per metus duomenų apsaugos pareigūnas pateikia „Munich Reinsurance Company“ valdybai ataskaitą svarbiausiais duomenų apsaugos ir duomenų apsaugos valdymo sistemos tobulinimo klausimais. MEAG ir ERGO yra paskyrusios savo duomenų apsaugos pareigūnus, kuriems pavestos atitinkamos pareigos, atsakomybės ir prievolės.

Atsižvelgusi į atskaitingumo reikalavimus, „Munich Reinsurance Company“ sukūrė savą IT priemonę, skirtą užtikrinti, kad būtų laikomasis duomenų apsaugos taisyklių. Priemonėje „Compliance Web“ yra taikomas apibrėžtas procesas, pagal kurį informacija apie visą asmens duomenų tvarkymą automatizuotomis priemonėmis yra perduodama IT saugumo ir padaliniai ir duomenų apsaugos pareigūnui. Tai leidžia dokumentuoti visas naujas arba pakeistas duomenų tvarkymo veiklas, patikrinti, ar laikomasi teisės normų ir nuolat stebėti visą procesą. Be to, padedant poveikio duomenų apsaugai vertinimui, ši priemonė leidžia nustatyti ir atsekti visas duomenų tvarkymo veiklas, kurios kelia didelį pavojų asmens teisėms ir laisvėms. Šią priemonę ERGO pradėjo įgyvendinti 2020 m.

„Munich Re“ darbuotojams reguliariai rengiami nuotoliniai mokymai BDAR klausimais. Taip pat reikalaujama, kad įvadinės programos metu visi nauji darbuotojai baigtų minėtus nuotolinius kursus. Be to, 2020 m. parengti ir specialiai skyriams skirti nuotoliniai kursai.

2020 m. jokių esminių duomenų apsaugos įvykių, kurie įvardyti įmonių grupės direktyvose „Mokymas II“ atitikties politikoje, neįvyko nė vienoje mūsų įmonių grupei priklausančioje bendrovėje. Jokių svarbių procesinių veiksmų ryšium su duomenų apsaugos taisyklių pažeidimu irgi nebuvo pradėta.

Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai

„Munich Re“ valdymo filosofija: svarbiausia – vertės kūrimas

Verslios „Munich Re“ mąstysenos ir veiklos tikslas – analizuoti rizikas iš visų įmanomų pusių, jas įvertinti ir diversifikuoti, kad prisiimtos rizikos leistų kurti ilgalaikę vertę akcininkams, klientams ir darbuotojams. Tai – mūsų aktyvaus kapitalo valdymo ir nuoseklaus vertės bei rizika grindžiamų valdymo sistemų tikslas.

Bet kokios mūsų ūkinės veiklos pagrindas yra mūsų rizikos strategija, kuria vadovaudamiesi nustatome įvairius apribojimus ir paskelbiame nustatytas didžiausias vertes. Pagrindinis elementas yra mūsų ekonominio kapitalo ištekliai, kuriuos mes nustatome vadovaudamiesi direktyvos „Mokumas II“ reikalavimais. Mes laikomės ir kitų svarbių papildomų reikalavimų, kaip antai nacionalinių apskaitos taisyklių, mokesčių teisės aktų, likvidumo reikalavimų, priežiūros institucijų nustatytų parametrų bei reitingo agentūrų reikalavimų.

Mūsų valdymui, kuri grindžiama nuolatiniu vertės kūrimu, būdingos tokios ypatybės:

- rizikos kapitalas, t. y. kapitalas kurio reikia rizikai padengti, yra mūsų vertės kūrimu ir rizika grindžiamo valdymo pagrindas. Kapitalo reikalavimas, kuris nustatytas remiantis mūsų patvirtintu vidiniu rizikos modeliu, atitinka direktyvoje „Mokumas II“ nurodytą mokumo kapitalo reikalavimą. Informacija apie vidinį rizikos modelį pateikta rizikos ataskaitoje (skirsnyje „Vidaus modelyje nustatytos rizikos“);
- atsižvelgiant į tai, ūkinė veikla yra vertinama ne tik pagal uždirbtų pajamų potencialą, bet ir pagal prisiimtų rizikų mastą. Tik rizikos ir grąžos ryšys parodo, kokią naudą akcininkų akimis turi atitinkama veikla;
- turėdami vertės kūrimu grindžiamas valdymo priemones, mes užtikriname galimybę atlikti alternatyvių iniciatyvų ekonominį vertinimą ir palyginimą.

Pasirenkant tinkamus tikslinius skaičius, turi būti įvertinti ir visiškai skirtingi aspektai. Kita vertus, siekiant akcentuoti pridėtinę vertę kaip pagrindinį įmonių grupės principą, turėtų būti kaip galima geriau atspindėta dažnai pasitaikanti sudėtinga ekonominė tikrovė, tačiau kita vertus, tikslus atspindintys rodikliai turėtų būti paprasti ir suprantami investuotojams, darbuotojams bei plačiajai visuomenei.

Įmonių grupės valdymo priemonės

Mūsų pagrindinės valdymo priemonės, kurias taikome įmonių grupės lygmeniu, yra ekonominės pajamos ir pagal TFAS apskaičiuotas konsoliduotas rezultatas. Kartu su kitomis įmonių valdymo priemonėmis jos yra mums svarbiausi ir aktualiausi finansiniai rodikliai.

Ekonominės pajamos

Vertės kūrimu grindžiamo valdymo ataskaitos taškas yra ekonominė pridėtinė vertė, kuri sukurta per nustatytą laikotarpį ir kurią apibrėžiame pagrindine valdymo priemone – ekonominėmis pajamomis. Tai atitinka tinkamų nuosavų lėšų pokyčio reikalavimus pagal direktyvą „Mokumas II“, koreguojamą atsižvelgus į dalykus, kurie per tą laikotarpį nebuvo ekonominė pridėtinė vertė, pavyzdžiui, kapitalo priemonės ir reguliavimo srities apribojimų pasikeitimą.

Ekonominės pajamos pirmiausia apima mūsų naujos ūkinės veiklos indėlį į pelną ir dabartinės ūkinės veiklos vertės pokyčius, lyginant su praėjusiais metais ir atsižvelgus į techninius veiksnius. Dėl pasikeitusių kapitalo rinkos parametrų poveikio turtui ir įsipareigojimams, kurie rodomi pagal „Mokumas II“ reikalavimus sudarytame balanse, atsižvelgiama ir į tinkamų nuosavų lėšų dinamiką.

Jei kalbėsime apie ekonominės pridėtinės vertės valdymą, reikia pasakyti, kad naudojant bendrą įmonių grupės veiklos efektyvumo vertinimo pagal ekonomines pajamas modelį atskiroms ūkinės veiklos sritims, yra taikomi nuoseklūs vertės ir rizikos kapitalu grindžiami vertinimo būdai, kurių kiekvienas atskirai yra susiejamas atitinkamai su kiekvienos ūkinės veiklos charakteristikomis. Ne gyvybės draudimo srityje laikomės nuostatos, kad rodiklis yra koreguotas rezultatas, kuris apima suplanuotus diskontuotus draudimo pinigų srautus ir didžiųjų reikalavimų išmokėti draudimo išmokas koregavimą. Gyvybės ir sveikatos draudimo srityje pridėtinės vertės principą mes taikome įvesdami naujas verslo sritis ir keisdami esamo verslo, kuris yra pagrįstas mokumo balansu, vertę. Vienas iš mūsų turto ir įsipareigojimų valdymo aspektų yra tai, kad mes atsižvelgiame į mūsų investicinės veiklos perdraudimo srityje didesnę nei rinkos pelningumą. Ekonominės pajamos, kaip valdymo priemonė, ERGO yra naudojama tiesiogiai.

Konsoliduotas rezultatas pagal TFAS

Konsoliduotąjį rezultatą pagal TFAS mes naudojame kaip standartizuotą, apskaita grindžiamą etaloną įmonių grupei ir jos verslo sritims. Kadangi konsoliduotojo rezultato pagal TFAS vertinimo pagrindas yra standartizuotas, nespecialistams yra lengviau suprasti ir aiškinti jame pateiktą informaciją. Tai – ir mūsų finansinių ataskaitų, kurias teikiame kapitalo rinkose, pagrindinė dalis.

Kiti veiklos rodikliai

Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma

Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma – tai visos pajamos iš draudimo įmokų, kurios yra mokėtinos per visus finansinius metus. Bendrosios pasirašytų draudimo įmokų sumos padidėjimas yra pagrindinis įmonių grupei priklausančios bendrovės ir segmentų augimo rodiklis. Tačiau šio veiklos rodiklio padidėjimas nėra mūsų įmonių grupei būdingas reikšminis tikslas, nes mes visada turime atsižvelgti į draudimo įmokų augimą kartu su mūsų vykdomos ūkinės veiklos pelningumu.

Suvestinis koeficientas

Suvestinis koeficientas yra rodiklis, kuris nuolat skelbiamas ne gyvybės draudimo srityje. Suvestinis koeficientas apskaičiuojamas kaip išlaidų draudimo išmokoms pridėjus veiklos išlaidas ir uždirbtų įmokų (kurios yra grynosios, t. y. po perdraudimo perdavimo) santykis, išreikštas procentais. Suvestinis koeficientas yra draudimo nuostolingumo ir išlaidų koeficientai vienoje vietoje. 100% dydžio suvestinis koeficientas reiškia, kad pajamų iš draudimo įmokų buvo lygiai tiek, kad pakaktų padengti draudimo išmokas ir išlaidas.¹

Imant suvestinį koeficientą atskirai, jis nėra pakankamai informatyvus veiklos rodiklis, nes jis nesuteikia galimybės įvertinti ekonominį pelningumą. Dėl skirtingų skaičiavimo metodikų ir portfelio sudėties skirtumų, jis yra tinkamas tik mūsų finansinės veiklos rezultatų palyginimui su konkurentų finansinės veiklos rezultatais. Apskritai, mes siekiame užtikrinti, kad suvestinis koeficientas būtų kaip galima mažesnis, ir todėl stengiamės tinkamai valdyti draudimo veiklą bei reikalavimus išmokėti draudimo išmoką.

Gyvybės ir sveikatos perdraudimo techninis rezultatas, įskaitant draudimo sutartis su nereikšmingu rizikos perkėlimu rezultata

Dėl ilgalaikio gyvybės ir sveikatos draudimo ūkinės veiklos pobūdžio ne gyvybės draudimo srityje naudojamas suvestinis koeficientas šiose srityje naudojamas ribotai. Todėl mes sekame ir skelbiame gyvybės ir sveikatos perdraudimo verslo techninį rezultatą. Jis rodo tiesioginį indėlį į konsoliduotąjį rezultatą pagal TFAS ir atskiria pajamas, gautas iš rizikingų investicijų, nuo perdraudimo verslo pajamų. Dėl nereikšmingo rizikos perkėlimo kai kurios perdraudimo operacijos yra atskleidžiamos atskirai nuo draudimo veiklos rezultato. Ši ūkinės veiklos dalis ir jos indėlis į konsoliduotąjį rezultatą yra dar vienas gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmento veiklos vertinimo rodiklis.

Investicijų grąža

Šis rodiklis yra pagrindinis „Munich Re“ veiklos vertinimo investicijų srityje rodiklis, kuris teikiamas išorinėse ataskaitose. Investicijų grąža išvedama naudojant investicijų rezultatą ir vidutinę mūsų investicijų portfelio rinkos vertę, įskaitant užbalansinį nerealizuotą pelną ir nuostolius, tačiau neskaitant savininko reikmėms naudojamo turto ir su draudimu susijusių paskolų.²

Strateginiai finansiniai tikslai, kaip mūsų „Siekio 2025 m.“ dalis

„Munich Re“ skelbia ir papildomus veiklos rezultatų rodiklius, kurie įtraukti į jo daugiamečių siekių programą. Atsižvelgę į tai, kad laikotarpis apima kelerius metus ir todėl atsiranda daugiau susijusių neapibrėžtumų, rezultatų tikslai, kurie skelbiami pagal šiuos veiklos rodiklius, yra numatytų diapazonų arba tik minimalių tikslų forma.

Nuosavo kapitalo grąža (RoE)

Nuosavo kapitalo grąža yra svarbus pelningumą iliustruojantis pagrindinis veiklos rodiklis, kuris ypač svarbus vidutinės trukmės laikotarpiu. Nuosavo kapitalo grąža apskaičiuojama išvedant konsoliduotojo rezultato pagal TFAS ir vidutinę nuosavo kapitalo pagal TFAS reikšmę, apskaičiuotą paėmus reikšmes metų pradžioje ir metų pabaigoje, santykį. Nuosavo kapitalo reikšmė pagal TFAS yra koreguojama atsižvelgus į nerealizuotąjį pelną ir nuostolius bei į pokyčius, atsirandančius dėl valiutos perskaičiavimo, kurie nepriskiriami pelnui ar nuostoliams, ir iš naujo įvertintą pelną ir nuostolį iš pinigų srautų apsidraudimo. Nuosavo kapitalo grąžai labai didelę įtaką turi rezultatas pagal TFAS. Nuosavam kapitalui pagal TFAS įtakos turi pelnas ir kapitalo rodikliai, kaip antai dividendų išmokėjimai ir ypač – akcijų išpirkimai. Nuosavo kapitalo grąža yra pripažįstama įmonių grupės ir perdraudimo bei ERGO ūkinės veiklos lygmenimis. Apskaičiuojant nuosavo kapitalo grąžą verslo sritims, atsiranda galimybės papildomai koreguoti nuosavą kapitalą tam, kad būtų galima eliminuoti iškraipymus, atsiradusius ryšium su įmonių grupės vidaus sandoriais. Vienas iš tikslų, įtrauktų į „Siekius 2025 m.“ – iki 2025 m. pasiekti, kad nuosavo kapitalo grąža būtų 12–14 %.

Pelnas, tenkantis vienai akcijai

Pelnas, tenkantis vienai akcijai, atspindi metų konsoliduotojo rezultato pagal TFAS ir vidutinio neišpirktų akcijų, apskaičiuotų imant jų skaičių metų pradžioje ir metų pabaigoje, skaičiaus santykį. Be jokios abejonės, didžiausią įtaką pelnui, tenkančiam vienai akcijai, turi konsoliduotasis rezultatas pagal TFAS. Likusių neišpirktų akcijų skaičius gali keistis dėl akcijų išpirkimų ar kitų kapitalo priemonių. Išsamesnė informacija apie pelną, tenkantį vienai akcijai, pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „52. Pelnas, tenkantis vienai akcijai“. „Siekio 2025 m.“ numatyta, kad 2021–2025 m. laikotarpiu pelnas, tenkantis vienai akcijai, kasmet turėtų vidutiniškai didėti 5%.

Dividendai vienai akcijai

Dividendai vienai akcijai – tai dividendai, kurie už vienerius metus buvo išmokėti akcijoms, už kurias yra mokami dividendai. Akcijų skaičius gali pasikeisti dėl akcijų išpirkimo programų ar kitų kapitalo priemonių. „Siekio 2025 m.“ numatyta, kad 2021–2025 m. laikotarpiu dividendai vienai akcijai kasmet turėtų vidutiniškai didėti 5%, o tais metais, kuriais būna didelės draudimo išmokų apimtys, jie turėtų būti bent jau nemažinami.

Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“

Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“ – tai tinkamų nuosavų lėšų ir mokumo kapitalo reikalavimo santykis. Informacija apie mokumo kapitalo reikalavimus ir tinkamas nuosavas lėšas pateikiama rizikos ataskaitoje. Mokumo koeficientas, kuris išreiškiamas procentais, turi išlikti optimaliame diapazone, t. y. 175–220 %.

¹ Išlaidos draudimo išmokoms, į kurias skaičiuojant suvestinį koeficientą nėra atsižvelgiama, nurodytos konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto pastabų lentelėse, kuriose nustatomas suvestinis koeficientas.

² Investicijų grąžos skaičiavimas paaiškintas lentelėje apie investicijų rezultatą, kuri pateikiama skirsnyje „Įmonių grupės ūkinės veiklos rezultatai“ ir investicijų efektyvumo apžvalgoje skyriuje „Ūkinės veiklos efektyvumas“.

Ūkinės veiklos rezultatai

Bendras ūkinės veiklos rezultatų ir įmonių grupės padėties vertinimas. Valdybos nuomonė

Ataskaitiniais metais „Munich Re“ uždirbo 1,2 mlrd. eurų pelno. 2020 m. kovo 31 d. dėl didelio neapibrėžtumo, atsiradusio ryšium su COVID-19 padariniais, ankstesnę pelno prognozę 2020 m., kuri siekė 2,8 mlrd. eurų, ir kurią buvome nustatę metų pradžioje, mes atšaukėme. Taip pat nukėlėme vėlesniam laikui 2020 – 2021 m. akcijų išpirkimo programą, kuri buvo paskelbta 2020 m. vasario mėn. perdraudimo srityje paskelbėme apie su pandemija susijusius nuostolius, kurie siekė 3,4 mlrd. eurų, iš kurių 370 mln. eurų priskirtini gyvybės ir sveikatos perdraudimui, o šiek tiek daugiau kaip 3 mlrd. eurų – ne gyvybės perdraudimui, ERGO neigiamas poveikis dėl COVID-19 siekė 64 mln. eurų. Atlikus koregavimą atsižvelgus į nuostolius dėl pandemijos, matyti, kad būtume pasiekę metų pradžioje nustatytą 2,8 mlrd. eurų pelno tikslą.

Ne gyvybės perdraudimo srityje suvestinis koeficientas buvo 106,6 % (100,2 %). Nepaisant labai didelių išlaidų draudimo išmokoms ryšium su COVID-19, šiame segmente gavome 571 mln. eurų (1 562 mln. eurų) pelno. Dėl koronaviruso pandemijos gyvybės ir sveikatos perdraudimo srityje pelnas irgi sumažėjo ir siekė 123 mln. eurų (706 mln. eurų). Techninis rezultatas (įskaitant rezultatą iš veiklos, kuris dėl nereikšmingo rizikos perkėlimo techniniame rezultate nėra pripažįstama) siekė 97 mln. eurų (493 mln. eurų).

ERGO ūkinės veiklos srityje pelnas buvo 517 mln. eurų (440 mln. eurų). Tai reiškia, kad nepaisant negatyvaus pandemijos poveikio, beveik pasiekėme finansinių metų pradžioje nustatytą 530 mln. eurų pelno tikslą. Palyginti su ankstesniais metais, ERGO ne gyvybės draudimas Vokietijoje ir ERGO tarptautinis segmentas uždirbo daugiau pelno negu pernai: atitinkamai 157 mln. eurų (148 mln. eurų) ir 230 mln. eurų (105 mln. eurų).

Įmonių grupės investicinės veiklos rezultatas (neskaitant su draudimu susijusių investicijų) siekė 7 398 mln. eurų (7 822 mln. eurų). Tai reiškia, kad investicijų grąža vidutinės portfelio rinkos vertės prasme yra 3,0%. Taigi, nepaisant sudėtingų aplinkybių ir didelio nepastovumo, kuris vyravo kapitalo rinkose, „Munich Re“ sugebėjo pasiekti savo maždaug 3 % dydžio numatytąjį tikslą investicijų grąžos srityje.

Įmonių grupės ūkinės veiklos rezultatai ir investicinės veiklos rezultatų apžvalga¹

Pagrindiniai skaičiai

		2020 m.	2019 m.	Pokytis
				%
Bendra pasirašytų įmokų suma	mlrd. €	54,9	51,5	6,7
Suvestinis koeficientas				
Ne gyvybės perdraudimo segmentas	%	105,6	101,0	
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	92,4	92,3	
ERGO tarptautinis segmentas	%	92,7	94,3	
Techninis rezultatas	mln. €	600	2 283	-73,7
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	7 398	7 822	-5,4
Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	mln. €	105	1 182	-91,1
Pagrindinės veiklos rezultatas	mln. €	1 986	3 430	-42,1
Valiutos kurso pasikeitimo įtaka	mln. €	-200	73	-
Pajamų mokesčiai	mln. €	-269	-483	44,2
Ekonominės pajamos	mlrd. €	-2,2	7,4	-
Mokumo II koeficientas	%	208,1	237,0	
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) ²				
- įmonių grupė	%	5,3	11,7	
- perdraudimas	%	4,1	13,3	
- ERGO	%	8,8	7,4	
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	1 211	2 707	-55,3
Investicijos	mlrd. €	232,9	228,8	1,8
Su draudimu susijusios investicijos	mlrd. €	11,0	9,2	20,4
Grynieji techniniai atidėjiniai	mlrd. €	221,5	217,9	1,6
Nuosavas kapitalas	mlrd. €	30,0	30,6	-1,9
Pelnas, tenkantis vienai akcijai	€	8,63	18,97	-54,5
Dividendai vienai akcijai	€	9,8	9,8	0,0

¹Ankstesnių metų rezultatai pakoreguoti dėl 1-ojo TAS ir 8-ojo TAS reikalavimų. Žr. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnį „Pripažinimas ir vertinimas. Apskaitos politikų pasikeitimai ir kiti koregavimai“.

² Informaciją apie šio rodiklio skaičiavimą galima rasti konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „Ataskaitos pagal segmentus“, punkte „Pastabos dėl nuosavo kapitalo grąžos (RoE) nustatymo.“

„Munich Re“ bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma siekė 54 890 mln. eurų ir buvo gerokai didesnė nei pernai (51 457 mln. eurų). Tokį padidėjimą daugiausia lėmė sistemingas augimas perdraudimo srityje.

Įmonių grupės pajamos iš įmokų



	Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas	23	23%
	Ne gyvybės perdraudimo segmentas	45	43%
	ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	16	18%
	ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	7	7%
	ERGO tarptautinis segmentas	9	10%

Ekonominės pajamos priklausė nuo veiksnių, susijusių su naujomis ir esamomis draudimo veiklos linijomis bei nuo kapitalo rinkos parametų pasikeitimų poveikio turtui ir įsipareigojimams. Nors veiklos vertės kūrimas pakoregavus nuostoliais ryšium su COVID-19 visose ūkinės veiklos srityse vyko teigiama linkme, dėl išlaidų dideliems su pandemija susijusiems nuostoliams ir neigiamiems svyravimams kapitalo rinkose finansiniais metais ekonominės pajamos buvo neigiamos. Svarbių užsienio valiutų nuvertėjimas euro atžvilgiu, rizikos pasiskirstymo fiksuotųjų palūkanų vertybiniais popieriais padidėjimas ir pelno arba nuostolių poveikis, atsirandantis dėl akcijų kapitalo rinkų smukimo tendencijų, ypač I ketv., smarkiai suspaudė ekonomines pajamas.

Investicinės veiklos rezultatas (neskaitant su draudimu susijusių investicijų) sumažėjo ir dabar siekė 7 398 mln. eurų (7 737 mln. eurų). Faktiškai svarbiausia to priežastis buvo mažesnės įprastinės veiklos pajamos ir nuostoliai dėl vertės sumažėjimo, atsiradę ryšium su laikinu kainų kritimu akcijų rinkose, kuris pasireiškė I ketv. Tačiau dėl didesnio pelno, gauto galiausiai pardavus fiksuotųjų palūkanų vertybinius popierius, nuosavo kapitalo vertybinius popierius ir nekilnojamąjį turtą bei pagerėjus grynajam išvestinių finansinių priemonių likučiui, investicinės veiklos rezultatas didėjo.

Valiutos perskaičiavimo rezultatas buvo -200 mln. eurų (73 mln. eurų). Svarbiausia tokio rezultato priežastis – nuostoliai, susiję su Kanados doleriu ir Rusijos rubliu. Ataskaitiniais metais mūsų efektyvusis mokesčio tarifas buvo 18,2% (15,1 %), kuris dėl vienkartinio ankstesnių metų poveikio buvo mažesnis nei tikėjomės.

Rugsėjo mėn. „Munich Re“ išleido 1,25 mlrd. eurų apimties subordinuotąją žaliąją obligaciją, kurios išpirkimo terminas yra 2041 m. gegužės 26 d. ir kuri pirmą kartą išpirktina 2030 m. Iki 2031 m. gegužės 26 d. mokamos fiksuotosios 1,25 % dydžio metinės palūkanos, o paskui – kintamosios palūkanos. Žalioji obligacija atitinka 2-asios pakopos kapitalo reikalavimus pagal direktyvą „Mokumas II“ bei dabartinius reikalavimus, kad visiškai pripažįstama kaip reitinguojamas kapitalas. Atsižvelgiant į mūsų likusių neišpirktų subordinuotų obligacijų padengimo 2021 m. ir 2022 m. variantus, ši emisija leidžia mums optimizuoti kapitalo struktūrą.

Pritrauktą kapitalą „Munich Re“ panaudos finansuoti projektams įmonių grupės Žaliųjų obligacijų programoje nustatyta tvarka. Išsamesnė informacija pateikiama mūsų konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos skirsnyje „Įmonių socialinė atsakomybė draudimo ir perdraudimo srityje.“

Informacija apie įvykius po balanso sudarymo datos pateikta aiškinamojo rašto skirsnyje „51. Įvykiai po balanso sudarymo datos“.

Investicijų portfelio sudėtis

mln. €	Balansinė vertė		Nerealizuotas pelnas (nuostolis) ¹		Tikroji vertė	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemės sklypuose	6 539	5 989	5 592	5 600	12 131	11 589
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotas ir bendras įmones	3 372	2 847	1 584	968	4 841	3 646
Paskolos	51 944	52 507	12 778	12 147	64 722	64 654
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai	155 389	151 558	17 293	14 370	155 389	151 558
- iš jų fiksuotųjų palūkanų	138 404	132 120	14 426	10 738	138 404	132 120
- iš jų ne fiksuotųjų palūkanų	16 985	19 438	2 866	3 632	16 985	19 438
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	2 927	2 781	0	0	2 927	2 781
- iš jų išvestinės finansinės priemonės	2 339	2 099	0	0	2 339	2 099
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	7 980	7 938	0	0	7 980	7 938
Kitos investicijos	4 800	5 144	0	0	4 800	5 144
Iš viso	232 950	228 764	37 247	33 085	252 789	247 310

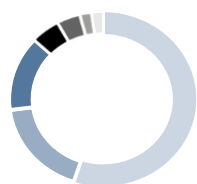
¹Įskaitant į balansą įtrauktą ir užbalansinį nerealizuotą pelną ir nuostolius.

Palyginti su praėjusiais metais mūsų investicijų portfelio tikroji vertė padidėjo – daugiausia dėl mažėjančių palūkanų, o neigiami poveikiai daugiausia buvo dėl valiutos keitimo kursų raidos ir dėl mažesnio nuosavo kapitalo portfelio. Mūsų portfelyje ir toliau dominuoja fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai ir paskolos.

Kitų parduoti laikomų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir paskolų nerealizuotas pelnas (nuostolis) atsirado daugiausia dėl mažesnio palūkanų normos lygio.

Fiksuotųjų palūkanų produktų portfelis pagal ekonomines kategorijas¹

Iš viso 215 mlrd. eurų (208 mlrd. eurų)



Vyriausybės obligacijos ²	55	(53%)
- iš jų su infliacija susietos obligacijos	7	(8%)
Padengtosios obligacijos	18	(21%)
Įmonių obligacijos	14	(13%)
Pinigai (kita)	5	(5%)
Polisai ir hipotekos paskolos	4	(4%)
Struktūrizuoti produktai (struktūrizuoti kreditai)	2	(2%)
Bankų obligacijos	2	(1%)

¹Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai ir paskolos, įskaitant indėlius ir pinigus bankuose diagramoje parodyti tikrąja verte.

²Įskaitant kitus viešojo sektoriaus emitentus ir vyriausybės garantuotas bankų obligacijas.

Daugiau kaip pusė mūsų fiksuotųjų palūkanų produktų portfelio ataskaitos sudarymo datą buvo investicijos į vyriausybės obligacijas. Didžioji dalis jų yra iš šalių, kurių kredito reitingas aukštas. Mūsų portfelyje Vokietijos ir JAV vyriausybės obligacijos jų tikrąja verte sudarė atitinkamai 13,1 % (12,8 %) ir 9,2 % (8,8 %) palūkanas duodančių vertybinių popierių portfelio. Italijos ir Ispanijos vyriausybės

obligacijos sudarė atitinkamai 0,8 % (0,8 %) ir 1,9 % (2,3 %) palūkanas duodančių vertybinių popierių portfelio. Per ataskaitinius metus mūsų naujos investicijos buvo į JAV ir Australijos vyriausybės obligacijas, o sumažinome daugiausia Jungtinės Karalystės ir Ispanijos emitentų obligacijų apimtį. Viena iš mūsų subalansuoto investavimo strategijos krypčių yra investicijos į besiformuojančių rinkų vyriausybės obligacijas, kurios sudarė 9,2 % mūsų viso vyriausybės obligacijų portfelio.

Investuodami ir toliau didžiausią dėmesį skyrėme Vokietijos vertybiniais popieriais, kurie sudaro apie 32 % portfelio. Be to, mūsų portfelyje yra Prancūzijos (21 %) ir Jungtinės Karalystės (10 %) obligacijų.

Pagal regionus įmonių obligacijų struktūra mūsų portfelyje yra tokia: 33 % tenka JAV ir 39 % – euro zonai.

Mūsų portfelyje esančios vyriausybės obligacijos, padengtosios obligacijos ir įmonių obligacijos pasižymi geru reitingu: 2020 m. gruodžio 31 d. apie 81 % vertybinių popierių reitingas buvo nuo AAA iki A.

Mūsų investicijos į bankų obligacijas nėra didelės. Ataskaitos sudarymo datą palūkanas duodančių vertybinių popierių dalis mūsų portfelyje buvo 2 %. Pietų Europos valstybių finansinės priemonės šiame portfelyje siekė iki 5 %. Dauguma (91 %) mūsų turimų bankų obligacijų buvo pirmosios obligacijos, t. y. obligacijos kurios nėra subordinuotos, arba kurioms taikomas dalyvavimas nuostoliuose. Subordinuotosios obligacijos ir nuostolingos obligacijos sudarė apie 9 % mūsų turimų bankų obligacijų.

Struktūrizuotų kredito produktų portfelis jo tikrąja verte sumažėjo dėl įsigijimų ir ataskaitos datą sudarė 2 % viso palūkanas duodančių vertybinių popierių portfelio. Šiai turto klasei priskirtos vertybiniais popieriais paverstos gautinos sumos (turtu užtikrinti vertybiniai popieriai arba hipotekos obligacijos), pavyzdžiui, vertybiniais popieriais paverstas nekilnojamojo turto finansavimas ar vartojimo kreditai. Apie 52 % struktūrizuotų kreditų reitingas buvo AAA.

Dėl nuosavo kapitalo pardavimo ir bendros neigiamos raidos rinkoje nuosavo kapitalo portfelis sumažėjo. Mūsų investicijų į nuosavą kapitalą procentas metų pabaigoje buvo 6,4 % (7,1 %) (neatsižvelgus į išvestines finansines priemones ir įtraukus investicijas į susijusias bendroves, asociacijas ir bendras įmones jų tikrąja verte), o įskaitant išvestines finansines priemones – 6,0 % (6,4 %). Be to, aplinkose, kuriose nuolat vyrauja žema palūkanų norma, nuo spartėjančios infliacijos mes save apsaugome turėdami su infliacija susietas obligacijas, kurių tikroji vertė sudaro 8,5 mlrd. eurų (8,6 mlrd. eurų). Apsaugos priemonių nuo infliacijos vaidmenį atlieka materialusis turtas, kaip antai akcijos, nekilnojamojo turto, prekės ir investicijos į infrastruktūrą, energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių šaltinius ir naujas technologijas. Be to, mūsų investicijos į nekilnojamąjį ir finansinį turtą teigiamai veikia viso portfelio diversifikaciją. Mūsų nekilnojamojo turto portfelio padidėjimą didžiaja dalimi galima paaiškinti daugiaaukščio biurų pastato Niujorke įsigijimu 2020 m. I ketv.

Investicinės veiklos rezultatas¹

	2020 m.	Grąža ²	2019 m.	Grąža ²
	mln. €	%	mln. €	%
Nuolatinės pajamos	6 273	2,5	6 751	2,8
Neišvestinių finansinių priemonių vertės atkūrimas (vertės sumažinimas)	-1 957	-0,8	-309	-0,1
Neišvestinių finansinių priemonių perleidimo pelnas (nuostoliai)	3 698	1,5	2 779	1,1
Grynasis išvestinių finansinių priemonių likutis	74	0,0	-717	-0,3
Kitos pajamos (išlaidos)	-690	-0,3	-767	-0,3
Iš viso	7 398	3,0	7 737	3,2

¹Išsami informacija apie rezultatą pagal investicijų rūšis pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „34. Investicinės veiklos rezultatas“.

²Investicijų portfelio vidutinė rinkos verte metinė grąža % ketvirčio ataskaitos sudarymo datomis. Bendras investicijų portfelis, kuris buvo naudotas nustatyti 2020 m. investicijų grąžą (3,0 %), apskaičiuotas kaip investicijų portfelių (balansine verte) 2019 m. gruodžio 31 d. (228 764 mln. eurų), 2020 m. kovo 31 d. (227 949 mln. eurų), 2020 m. birželio 30 d. (230 080 mln. eurų), 2020 m. rugsėjo 30 d. (232 252 mln. eurų) ir 2020 m. gruodžio 31 d. (232 950 mln. eurų) ir užbalansinio nerealuoto pelno ir nuostolių (išskyrus savininko reikmėms naudojamą turtą) 2019 m. gruodžio 31 d. (18 546 mln. eurų), 2020 m. kovo 31 d. (19 246 mln. eurų), 2020 m. birželio 30 d. (19 778 mln. eurų), 2020 m. rugsėjo 30 d. (19 676 mln. eurų) ir 2020 m. gruodžio 31 d. (19 839 mln. eurų) vidutinė reikšmė.

Palyginti su praėjusiais metais, dėl didesnių dividendų sumų ir investicijų į privatų kapitalą nuolatinių pajamų suma šiek tiek padidėjo. Mūsų reinvestavimo vidutinis pelningumas¹ buvo 1,5 % (2,1 %). Dėl ataskaitiniais metais vyravusių žemų palūkanų naujų investicijų pelningumas išliko mažesnis nei vidutinė mūsų esamo fiksuotųjų palūkanų investicijų portfelio grąža.

Užfiksuotas gerokai didesnis nei praėjusiais metais neišvestinių finansinių priemonių grynas kainos sumažėjimas (ypač pirmajame ketvirtyje), nes praėjusiais metais mūsų nuosavo kapitalo portfelį labai paveikė didelis kainų kritimas akcijų rinkose dėl koronaviruso pandemijos.

Grynasis neišvestinių finansinių priemonių perleidimo pelnas buvo didesnis nei pernai ir jį daugiausia lėmė mūsų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių portfelis ir I ketv. ir IV ketv. pelnas iš nuosavo kapitalo vertybinių popierių pardavimo.

Gautas išvestinių finansinių priemonių vertės atkūrimo ir vertės sumažinimo bei išvestinių finansinių priemonių perleidimo grynas pelnas. Tai pirmiausia lėmė nuosavo palūkanas duodančių išvestinių priemonių pelnas, kuris atsverė nuosavo kapitalo išvestinių finansinių priemonių ir kredito išvestinių finansinių priemonių, laikomų apsidraudimo tikslais, nuostolius.

¹Reinvestavimo vidutinis pelningumas yra parodytas kaip metinis grąžos rodiklis. Visos reinvesticijos, kurios įvykdomos konkrečiu ataskaitiniu laikotarpiu ir kurių likęs pasibaigimo terminas yra daugiau kaip metai, yra pripažįstamos atitinkamoms prekyboms datoms galiojančius grąžos rodiklius; vertybinių popierių, kurių išpirkimo terminas yra iki vienerių metų atsižvelgiama į proporcingai likusią termino iki išpirkimo dalį. Investicijos, kurių grąžos neįmanoma apskaičiuoti (pvz., nuosavo kapitalo vertybinių popierių, skolos vertybinių popierių su kintamomis palūkanomis, su infliacija susietų obligacijų, išvestinių finansinių priemonių nekilnojamojo turto) arba kurios neturi investicijoms būdingų charakteristikų (pvz., pinigai bankuose) nėra įtrauktos. Į vertybinių popierių, išreikštų užsienio valiuta, apsidraudimo nuo valiutų kurso pasikeitimo išlaidas neatsižvelgiama.

Nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir nuosavo kapitalo išvestinių priemonių rezultatas¹

mln. €	2020 m.	2019 m.
Nuolatinės pajamos	735	748
Vertės sumažinimas	-1 750	-311
Realizuotas pelnas (nuostolis)	1 077	1 037
Nuosavo kapitalo vertybinių popierių rezultatas	62	1 475
Balansinis nuosavo kapitalo (bendrojo) pokytis, atsižvelgus į nerealizuotą pelną ir nuostolį	-766	1 814
Nuosavo kapitalo išvestinių finansinių priemonių rezultatas	-425	-927
Iš viso	-1 129	2 362

¹Nustatydami mūsų nuosavo kapitalo portfelio grąžą (žr. tekstą išnašoje), apskaičiuojame bendro lentelėje parodyto rezultato ir nuosavo kapitalo portfelio (balansine verte) 2019 m. gruodžio 31 d. (19 438 mln. eurų), 2020 m. kovo 31 d. (15 323 mln. eurų), 2019 m. birželio 30 d. (15 568 mln. eurų), 2019 m. rugsėjo 30 d. (16 068 mln. eurų) ir 2019 m. gruodžio 31 d. (16 985 mln. eurų) vidutinės reikšmės santykį.

Per finansinius metus nuosavo kapitalo vertybinių popierių grąžą neigiamai paveikė nuvertėjimo nuostoliai ir perkainojimo rezervo sumažėjimas I ketv. Bendra mūsų nuosavo kapitalo portfelio, įskaitant nuosavo kapitalo išvestines finansines priemones, grąža sumažėjo iki -6,8,0 % (13,0 %).

Gyvybės ir sveikatos perdraudimas

Pagrindiniai skaičiai

		2020 m.	2019 m.	Pokytis
				%
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln.€	12 707	11 716	8,5
Bendrų pasirašytų įmokų dalis perdraudime	%	34,0	34,7	
Techninis rezultatas, įskaitant perdraudimo sutarčių su nepakankamu rizikos perkėlimu rezultata	mln.€	97	456	-80,3
Investicinės veikos rezultatas	mln.€	846	1 080	-22,9
Veiklos rezultatas	mln.€	225	849	-73,5
Konsoliduotas rezultatas	mln.€	123	706	-82,6

Įmokos

Palyginti su praėjusiais metais, įmokų augimas pirmiausia buvo dėl augimo Europoje ir Azijoje bei šiek tiek mažesniu mastu – Šiaurės Amerikoje. Draudimo įmokų augimą paveikė pasirašytos dvi ilgaamžiškumo rizikos draudimo sutartys, iš kurių viena – pirmą kartą už Jungtinės Karalystės ribų. Nuolatinis stiprus finansiška motyvuoto perdraudimo poreikis irgi skatino draudimo įmokų augimą.

Atsižvelgiant į tai, kad didžioji dalis mūsų draudimo sutarčių yra pasirašoma ne eurai, o kitomis valiutomis, įmokų apimčių raidai didelę įtaką turi valiutos kurso svyravimai. Jei valiutų keitimo kursai būtų nepasikeitę, palyginti su praėjusiais metais mūsų pajamos iš įmokų būtų padidėjusios 10,1 %.

Rezultatas

Techninis rezultatas, kuris siekė tik -78 mln. eurų (329 mln. eurų), buvo gerokai mažesnis nei mes tikėjomės. Pagrindinė priežastis – padidėjusios išlaidos išmokoms ryšium su COVID-19 pandemija.

Apskritai nuostolių, kurių priežastimi galima laikyti COVID-19 pandemiją, suma siekė 370 mln. eurų. Šis skaičius apima ataskaitiniais metais patirtus nuostolius ir neapima atidėjinių nuostolių, kurie galėtų būti patirti 2021 m. Išlaidose dominuoja dėl mirties išmokėtos išmokos JAV. Jungtinėje Karalystėje nuostolius, kurie buvo patirti ryšium su išmokomis dėl mirties nuo COVID-19, nusvėrė teigiamas ilgaamžiškumo rizikos draudimo verslo poveikis. Kanadoje dalį išlaidų kompensavo mažesnės išmokos sveikatos draudimo versle. Apskritai, neigiamas poveikis rezultatui buvo toks, kad pasiekė dviženklį neigiamą skaičių milijonais eurų. Australijos neįgalumo rizikų perdraudimo verslą irgi šiek tiek paveikė pateikti reikalavimai išmokėti draudimo išmokas. Kadangi reikalavimus išmokėti draudimo išmokas galima pateikti pavėluotai, mes pripažinome papildomus atidėjinius, išlaidos Afrikoje siekė vienaženklę sumą milijonais eurų. Nei žemyninėje Europoje, nei Azijoje reikšmingų nuostolių, kurie būtų susiję su COVID-19, mes neužfiksavome.

Po kelerių metų, per kuriuos nuostolių tendencija buvo palanki, 2020 m. mūsų JAV portfelyje pastebėtas didesnis mirtingumas – netgi atlikus koregavimą ryšium su COVID-19. Ši aplinkybė nuosekliai sutampa su pastebėta gyventojų mirtingumo tendencija. Esame tos nuomonės, kad tai gali būti bent iš dalies netiesioginis COVID-19 padarinys.

Pasaulinis metinis atidėjinių peržiūrėjimas irgi turėjo mažinamąjį poveikį rizikų draudimo rezultatui. Tai apima mūsų atidėjinių koregavimą atsižvelgus į neišmokėtas išmokas ir palūkanų normų lygį.

Kita vertus, mes pasiekėme apskritai gerą rezultatą Europoje, nepaisant didelių individualių nuostolių mirties rizikos draudimo srityje, Azijoje irgi užfiksavome tokį bendrą rezultatą, kuris atitiko mūsų lūkesčius. Svarbiausia to priežastis – aukštas mūsų sveikatos perdraudimo verslo rezultatas. Atlikus koregavimą dėl COVID-19, mūsų veiklos rezultatai Australijoje buvo geresni nei tikėtasi. Be kitų dalykų, mums buvo naudingas kainų koregavimas atgaline data bei mažiau pasibaigusių sutarčių nei buvo numatyta 2019 m. Kita vertus, išlaidos išmokoms buvo didesnės nei tikėjomės.

Teigiamos įtakos rezultatui turėjo ir naujo verslo vystymas.

Perdraudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu rezultatas ir toliau vystėsi labai palankiai. Dėl naujo verslo augimo, ypač Azijoje ir JAV, gautas rezultatas, kuris siekė 175 mln. eurų, buvo reikšmingai didesnis nei praėjusiais metais (128 mln. eurų) ir pranoko mūsų lūkesčius. Ūkinės veiklos rezultatams COVID-19 įtakos neturėjo ir tai dar kartą patvirtino stabilizuojantį poveikį bendrajam rezultatui.

Investicinės veiklos rezultatas buvo 252 mln. eurų mažesnis nei pernai, sumažėjimą daugiausia lėmė mažesnis pelnas iš fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių pardavimo.

Mūsų pagrindinės rinkos

Vertinant pagal įmokų apimtį, apie 40 % mūsų pasaulinės perdraudimo veiklos tenka Šiaurės Amerikai, kur JAV tenka pirmoji vieta (apie 25 %), o po jos seka Kanada. Dar maždaug 25 % įmokų gaunama Europoje, iš kurių apie 10 % generuojama Jungtinėje Karalystėje ir Airijoje bei apie 5 % – Vokietijoje. Dar viena reikšminga dalis mokų gaunama iš Azijos ir Artimųjų Rytų bei Šiaurės Afrikos regiono (apie 25 %). Australijos bei Naujosios Zelandijos regionui tenka apie 5 % draudimo įmokų. Be to, geras pozicijas užimame ir Afrikoje bei Lotynų Amerikoje, tačiau kadangi šios rinkos nėra didelės, jų dalis pasauliniame versle yra kukli (iš viso mažiau nei 5 %).

Pajamos iš įmokų JAV padidėjo 2,7 % iki 2,9 mlrd. eurų (2,9 mlrd. eurų). Todėl mes ir toliau esame vienas didžiausių perdraudikų šioje rinkoje, kuri pasaulyje yra didžiausia. Segmento techninis rezultatas dėl su COVID-19 pandemija susijusių išlaidų išmokoms, papildomo neigiamą poveikį turėjusio mirtingumo ir rezervų sudarymo poveikio, kurie daugiausia priskirtini JAV, neatitiko mūsų lūkesčių. Mes ir toliau esame labai patenkinti mūsų naujos veiklos raida tiek apimčių, tiek ir pelningumo prasme.

Kanadoje vėl užfiksavome įmokų padidėjimą iki 1,8 mlrd. eurų (1,7 mlrd. eurų) ir tokiu būdu išlaikėme pirmąją padėtį rinkoje tradicinio verslo srityje. Techninis rezultatas vėl sudarė neproporcingai didelį indėlį į bendrąjį rezultatą, nors iš dalies dėl COVID-19 jis iki galo nepasiekė praėjusių metų lygio.

Pajamos iš įmokų Europoje buvo labai džiuginančios ir siekė 3,3 mlrd. eurų (2,8 mlrd. eurų), iš kurių 1,5 mlrd. eurų (1,8 mlrd. eurų) teko Jungtinei Karalystei ir Airijai bei 715 mln. eurų (597 mln. eurų) – Vokietijai. Augimą palaikė finansinei pagrįstas perdraudimas ir mūsų ilgalaikio rizikos draudimas. Techninis rezultatas buvo didesnis nei tikėtasi, ypač dėl to, kad išmokų mokėjimo raida žemyninėje Europos dalyje vystėsi palankia kryptimi.

Azijoje ir Artimųjų Rytų bei Šiaurės Afrikos regione įmokų apimtys užkopė iki 3,4 mlrd. eurų (3,0 mlrd. eurų). Naujas verslas ir toliau vystosi labai gerai. Plataus masto diversifikacija leido gauti naudos iš augimo potencialo regione. Techninis rezultatas ir toliau vystėsi palankia kryptimi ir nepaisant didelio nuostolio, atitiko mūsų lūkesčius.

Australijoje ir Naujoje Zelandijoje pajamos iš įmokų šiek tiek išaugo ir siekė 824 mln. eurų (808 mln. eurų). Didžiausią įtaką turėjo įmokų pagal galiojančias sutartis padidėjimas, kuris mums labai naudingas. Didžiausią dėmesį čia mes skiriame savo esamo portfelio atnaujinimui. Techninis rezultatas (koreguotas atsižvelgus į nuostolius dėl COVID-19) šiek tiek pranoko mūsų lūkesčius. Mums buvo naudingas teigiamas sanavimo priemonių poveikis ir tai, kad baigėsi mažiau sutarčių nei tikėjomės 2019 m. Kita vertus, išlaidos išmokoms buvo didesnės nei tikėtasi.

Ne gyvybės perdraudimas

Pagrindiniai skaičiai

		2020 m.	2019 m.	Pokytis
				%
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	24 615	22 091	11,4
Bendrų pasirašytų įmokų dalis perdraudime	%	66,0	65,3	
Nuostolių koeficientas	%	74,7	66,6	
- iš to skaičiaus pagrindiniai nuostoliai	Procentiniai punktai	20,8	15,2	
Išlaidų koeficientas	%	30,9	33,6	
Suvestinis koeficientas	%	105,6	100,2	
Techninis rezultatas	mln. €	-171	1 157	-
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	2 347	2 220	5,7
Veiklos rezultatas	mln. €	759	1 764	-56,9
Konsoliduotas rezultatas	mln. €	571	1 562	-63,4

Įmokos

Palyginti su praėjusiais metais, pajamos iš įmokų ne gyvybės perdraudimo srityje išaugo 11,4%. Įmokų augimą neigiamai paveikė valiutos keitimo kurso pokyčiai. Maždaug 11 % portfelio yra pasirašyta eurai, o 89 % – užsienio valiutomis, iš kurių 55 procentiniai punktai – JAV doleriais ir 11 procentinių punktų – Didžiosios Britanijos svarais. Jei valiutų keitimo kursas būtų nepakitęs, palyginti su praėjusiais metais įmokų apimtys būtų išaugusios 13,1 %.

Esminis pajamų iš įmokų padidėjimas gautas dėl veiklos plėtojimo visose verslo linijose ir regionuose. Pagrindiniai faktoriai – esamo ir naujo verslo vystymas su pasirinktais klientais Šiaurės Amerikoje ir augimas atskirose vietose žemyninėje Europoje, Jungtinėje Karalystėje ir Indijoje bei Kinijoje. Pagrindiniais augimo šaltiniais buvo gaisrų rizikos ir civilinės atsakomybės perdraudimas.

Atnaujinant perdraudimo sutartis 2020m., regionuose, kurie paveikti gamtinių katastrofų, pastebėtas kainų kilimas. Kitose rinkose ir verslo linijose kainos išliko stabilios arba šiek tiek padidėjo. Nepaisant didelių nuostolių dėl gamtinių katastrofų 2019 m., atnaujinant sutartis 2020 m., išliko pakankamas perdraudimo pajėgumas. Atnaujinant perdraudimo sutartis 2019 m., kainos pakilo apie 1,8 %. Apskritai mes laikomės mūsų nustatytos į pelną orientuotos perdraudimo sutarčių pasirašymo politikos.

Rezultatas

Palyginti su praėjusiais metais konsoliduotas rezultatas ir veiklos rezultatas ne gyvybės perdraudimo srityje žymiai pablogėjo, ypač todėl, dėl COVID-19 buvo uždaryta renginių organizavimo veikla. Išlaidos dideliems nuostoliams padengti buvo didesnės, todėl praėjusiais metais techninis rezultatas reikšmingai sumažėjo. Atlikus įprastą „Munich Re“ atidėjinių peržiūrėjimą ir juos pakoregavus komisiniais, ankstesniems metams skirti atidėjiniai išmokoms sumažėjo apie 938 mln. eurų per metus, o tai prilygsta maždaug 4,2 suvestinio koeficiento procentiniams punkтам. Tokia teigiama įvykių raida buvo beveik visose mūsų portfelio linijose. Mokumo atsarga atidėjiniuose išliko tokia pat, kaip ir pernai.

Didelių nuostolių (vienas atvejis – daugiau kaip 10 mln. eurų) suma 2020 m. po pakartotinio perdraudimo ir neatskaičius mokesčių siekė 4 689 mln. eurų (3 124 mln. eurų). Ši suma apima likvidavimo draudimo pelną ir ankstesnių metų nuostolius, patirtus ryšium su išmokomis, ir sudaro 20,8 % gryųjų uždirbtų įmokų. Dėl COVID-19 išlaidos yra žymiai didesnės nei pernai ir viršija laukimą 12 % didelių nuostolių dalis nuo gryųjų uždirbtų įmokų sumos. Neskaitant su COVID-19 susijusių nuostolių 2020 m. iš esmės buvo įprastų išmokų metais.

Nuostoliai dėl žmogaus veiksmų, kurie siekė 3 784 mln. eurų, buvo didesni nei praėjusiais metais (1 071 mln. eurų). Tai sudaro 16,8 % (5,2 %) gryųjų uždirbtų įmokų. Dėl su COVID-19 susijusių išmokų naštų nuostolių, kurių suma buvo didesnė nei didelių nuostolių suma, skaičius, buvo gerokai didesnis nei ankstesniais metais. Dėl COVID-19 išlaidos išmokoms padidėjo daugelyje verslo linijų ir iš viso siekė apie 3 066 mln. eurų. Ypač didelį poveikį pandemija turėjo renginių atšaukimo ir verslo pertraukimo perdraudimo verslui.

Bendra nuostolių dėl gamtinių katastrofų suma per visus metus siekė 906 mln. eurų (2 053 mln. eurų). Tai sudaro 4,0 % (10 %) gryųjų uždirbtų įmokų. Didžiausi nuostoliai sukėlę metų įvykiai buvo JAV uraganas „Laura“, dėl kurio mūsų laukiama išlaidų suma regione yra apie 280 mln. eurų. Be to, buvo nemažai su perkūnija ir miško gaisrais susijusių atvejų.

2020 m. suvestinis koeficientas dėl padidėjusių išlaidų dideliems nuostoliams padengti reikšmingai pablogėjo ir siekė 105,6,0 % (100,2 %). Bendra sumokėtų išmokų ir atidėjinių išmokoms pokyčio suma buvo 16 860 (13 701 mln. eurų), grynosios veiklos išlaidos siekė 6 978 mln. eurų (6 910 mln. eurų), o grynosios uždirbtos išmokos atitinkamai 22 566 mln. eurų (20 566 mln. eurų).

Palyginti su praėjusiais metais, investicinės veiklos rezultatas padidėjo 126 mln. eurų, daugiausia dėl geresnio išvestinių finansinių priemonių likučio, kurį lėmė pelnas iš išvestinių finansinių priemonių, už kurias mokamos palūkanos, ir didesnis pelnas, gautas už parduotus fiksuotųjų palūkanų vertybinius popierius.

Pagrindinės mūsų rinkos ir kai kurios ypatingos verslo linijos

Vertinant pagal įmokų apimtį, apie 45 % mūsų pasaulinio ne gyvybės perdraudimo verslo, įskaitant „Risk Solutions“, tenka Šiaurės Amerikai. Maždaug 35 % įmokų gaunama Europoje, o iš jų daugiau nei pusė generuojama Jungtinėje Karalystėje. Didele dalimi prisideda Azija (apie 10 %), Australija ir Naujoji Zelandija (apie 5 %) ir Lotynų Amerika (apie 5 %).

Po nuostolių sukėlusių įvykių praėjusiais metais perdraudimo kainos pakilo. Dėl uraganų, tornadų ir miškų gaisrų didieji nuostoliai dėl gamtinių katastrofų 2020 m. viršijo ilgametį vidurkį. 2020 m. užfiksuotas atskirų perdraudimo klientų skaičiaus augimas. Taip pat pradėjome papildomą naują pelningą verslą.

„Munich Reinsurance America Inc.“ toliau optimizavome perdraudimo portfelį, ypač dėl labiau ribojančios rizikų draudimo politikos civilinės atsakomybės draudimo versle. Todėl įmokų apimtys buvo mažesnės. Esame pasirengę plėtoti mūsų verslą naujajame mišraus pirminio draudimo padalinyje „Munich Re Specialty Insurance“ (MRSI). Įmokų apimtį, kuri siekė 4 138 mln. eurų, buvo mažesnė nei pernai (4 449 mln. eurų).

„Hartford Steam Boiler Group“ (HSB Group) įmokų suma siekė 1 179 mln. eurų (1 072 mln. eurų) ir vėl buvo didesnė negu praėjusiais metais. Šį padidėjimą lėmė daugiausia augimas, kurį davė ne tik nauji produktai, bet ir mūsų pagrindinio verslo augimas. Dėl didesnių kainų ir naujo verslo „American Modern“ irgi paskelbė didesnes pajamas iš įmokų, kurios siekė 1 252 mln. eurų (1 168 mln. eurų). Dėl nuostolių, kurios sukėlė gaivalinės nelaimės, kaip antai uraganai, tornadai ir miškų gaisrai, rezultatas neatitiko mūsų lūkesčių.

Kanadoje mūsų atstovai ne gyvybės perdraudimo srityje yra „Munich Reinsurance Company of Canada“ ir „Temple Insurance Company“. Dėl gerų sąlygų rinkoje įmokų apimtys toliau augo, metų rezultatą neigiamai paveikė vietinė kruša Albertos provincijoje.

Nepaisant vis dar sunkios padėties rinkoje, Jungtinėje Karalystėje ir žemyninėje Europos dalyje palyginti su praėjusiais metais įmokų apimtį išaugo ir siekė 8 299 mln. eurų (7 234 mln. eurų). Daugelyje rinkų padidėjimą lėmė tikslinis verslo plėtojimas su pasirinktais klientais ir papildomas naujas pelningas verslas. Didžiausias augimas pasiektas Jungtinėje Karalystėje, Vokietijoje, Ispanijoje ir Italijoje, pavyzdžiui, Vokietijoje įmokų pajamos išaugo iki 752 mln. eurų (608 mln. eurų).

Mūsų dukterinėje įmonėje „New Reinsurance Company Ltd.“ („New Re“), kuri veikia Šveicarijoje, dėl verslo apimtys ne gyvybės draudimo srityje reikšmingai išaugo ir siekė 816 mln. eurų (542 mln. eurų). Šį augimą lėmė ryšių su esamais klientais plėtojimas ir pelningas naujas verslas, siūlantis tradicinius ir struktūriškai apibrėžtus produktus.

Įmokos Australijoje ir Naujojoje Zelandijoje reikšmingai išaugo ir siekė 1 073 mln. eurų (954 mln. eurų).

Po dvejų metų, per kuriuos patirti didžiuliai nuostoliai, įmokų apimtys Japonijoje reikšmingai išaugo ir siekė 578 mln. eurų (425 mln. eurų).

Verslo augimas buvo ir Kinijoje, kur įmokų suma buvo 885 mln. eurų (682 mln. eurų).

Indijoje verslas toliau žengė augimo keliu: pajamos iš įmokų išaugo iki 427 mln. eurų (367 mln. eurų).

Karibų jūros baseino šalyse ir Lotynų bei Centrinėje Amerikoje ir toliau esame pajėgūs apdrausti nuo gaivalinių nelaimių, ypač nuo vėtrų ir žemės drebėjimų. Padidėjęs poreikis, atsiradęs dėl didelių nuostolių, kuriuos gamtinės katastrofos (uraganai, potvyniai, žemės drebėjimai ir miškų gaisrai) sukėlė pastaraisiais metais, išliko didelis ir 2020 m. Mes pasinaudojome šia situacija ir sistetine prasme patobulinome savo portfeli. Tai leido auginti jau ir taip dideles per paskutiniuosius metus pasiektas įmokų apimtis, kurios pasiekė 1 244 mln. eurų (1 232 mln. eurų). Dar kartą pagerinome ir maržas.

Šiaurės Amerikos rinkoje žemės ūkio perdraudimo srityje įmokų suma sumažėjo iki 397 mln. eurų (495 mln. eurų). Palyginti su praėjusiais metais, išmokų mokėjimo mastas buvo mažesnis, tačiau neigiamą poveikį turėjo audros JAV.

Jūrinių rizikų perdraudimo segmente įmokų apimtis padidėjo apie 14 % ir siekė 1 165 mln. eurų (1 022 mln. eurų). Rezultatas vėl buvo džiuginantis.

Palyginti su praėjusiais metais, kreditų ir obligacijų perdraudimo srityje įmokų apimtis, kuri siekė 849 mln. eurų (787 mln. eurų), buvo reikšmingai didesnė. Nors tradicinis kreditų draudimo verslas augo nuosaikiai, didžiąją dalį augimo lėmė pelningas naujas verslas specializuotuose ir nišiniuose segmentuose.

Rinkos aplinka, tiesioginio pramonės draudimo srityje yra labai patraukli, Sutarčių atnaujinimą Šiaurės Amerikos rinkoje lydėjo kainų augimas. Todėl turėjome galimybę iš esmės padidinti savo įmokų pajamas tiesioginio fakultatyvinio ir įmonių perdraudimo versle, kuris vėl pradėtas vykdyti 2019 m. viduryje. Įmokų pajamos sikė 1 199 mln. eurų (906 mln. eurų), rezultatas irgi buvo džiuginantis.

Aviacijos ir kosmonautikos rizikų perdraudime draudimo įmokų apimtys reikšmingai išaugo ir siekė 734 mln. eurų (595 mln. eurų). Nepaisant uždirbtų įmokų praradimo ryšium su COVID-19, dėl kainų padidėjimo, ypač metų pradžioje, po eilės didelių nuostolių, t išaugo ir įmokų apimtys. Rezultatas irgi buvo džiuginantis.

„The Capital Partners“ padalinys mūsų klientams siūlo platų struktūrizuotų, individualaus perdraudimo ir kapitalo rinkos sprendimų spektrą bei parametrinius ir išvestinius sprendimus, skirtus apsidrausti nuo oro sąlygų ir kitų rizikų. Šie sprendimai taikomi ir žemės ūkio sektoriaus klientams. Šio padalinio paslaugomis naudojames ir savo tikslais – kad galėtume vadovaudamiesi savo nustatyta rizikos strategija pirkti pakartotinio perdraudimo apsaugą. Ataskaitiniais metais su klientais sudarytų sutarčių struktūrizuoto perdraudimo srityje apimtis buvo 1,5 mlrd. eurų. Be visapusiškos tradicinės pakartotinio perdraudimo programos, kurios suma siekė 600 mln. USD, „The Capital Partners“ savo vardu kapitalo rinkose sudarė du papildomus sandorius, kurių vertė 635 mln. USD.

ERGO gyvybės draudimo ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

Pagrindiniai skaičiai

		2020 m.	2019 m.	Pokytis
				%
Pajamos iš įmokų, iš viso ¹	mln. €	9 687	10 232	-5,3
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	9 030	9 238	-2,3
ERGO dalis bendroje pasirašytų įmokų sumoje	%	51,4	52,3	
Techninis rezultatas	mln. €	353	271	22,9
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	3 605	3 916	-7,9
Veiklos rezultatas	mln. €	448	681	-15,2
Konsoliduotas rezultatas	mln. €	130	187	-30,2

¹Į bendrą pajamų iš įmokų sumą įtraukta ne tik bendra pasirašytų įmokų suma, bet ir su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo taupymo priemonės ir produktų kapitalizavimas pagal galiojančias privalomas apskaitos taisykles.

Įmokos

Toliau pateikiama informacija apie ERGO gyvybės draudimo ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmento verslus: gyvybės ir sveikatos draudimą Vokietijoje bei apie „Digital Ventures“ veiklą. Apie 59 % segmento bendrosios pasirašytų įmokų apimtį tenka Vokietijos sveikatos draudimo skyriui, apie 32 % - Vokietijos gyvybės draudimo skyriui ir 9 % – „Digital Ventures“.

Dėl COVID-19 sumažėjusio kelionių draudimo bendra pasirašytų įmokų suma ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente per 2020 finansinius metus smuko žemyn. Teigiama sveikatos draudimo Vokietijoje segmento (ypač papildomo draudimo) ir „Digital Ventures“ (ypač sveikatos draudimo versle) verslo raida ir naujų produktų verslo augimas Vokietijos gyvybės draudimo segmente atsvėrė planuojamą portfelio sumažėjimą Vokietijos gyvybės draudimo segmente. Palyginti su praėjusiais metais bendra segmento pajamų iš įmokų suma sumažėjo.

Rezultatas

Techninis rezultatas, kuris buvo gautas ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente, padidėjo – daugiausia dėl to, kad gerą praėjusių metų rezultatą nulėmė vienkartinis poveikis Vokietijos gyvybės draudimo segmente ir mažesnės išlaidos išmokoms „Digital Ventures“. Palyginti su praėjusiais metais, investicinės veiklos rezultatas pablogėjo, daugiausia dėl didesnių nuosavo kapitalo nuvertėjimo nuostolių, ypač Vokietijos sveikatos draudimo skyriuje. Neigiamą poveikį iš dalies nusvėrė geresnis išvestinių finansinių priemonių likutis ir didesnis pelnas iš pardavimo. Apskritai, mūsų apsidraudimo strategija dar kartą įrodė, kad efektyviai veikia ir 2020 m. kintančioje kapitalo rinkų aplinkoje.

Konsoliduotojo rezultato mažėjimą lėmė mažesnis investicinės veiklos rezultatas ir valiutos konvertavimo rezultatas.

Pajamų iš įmokų dinamika ir rezultatai pagal padalinius

Gyvybės draudimo Vokietijoje padalinys

Pagrindiniai skaičiai

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Pajamos iš įmokų, iš viso ¹	3 515	3 907	-10,0
Bendra pasirašytų įmokų suma	2 858	2 913	-1,9
Techninis rezultatas	23	-21	-
Veiklos rezultatas	232	271	75,1

¹Į bendrą pajamų iš įmokų sumą įtraukta ne tik bendra pasirašytų įmokų suma, bet ir su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo taupymo priemonės ir produktų kapitalizavimas pagal galiojančias privalomas apskaitos taisykles.

Palyginti su praėjusiais metais, 2020 m. bendra pasirašytų įmokų suma buvo mažesnė. Priežastis – mažesnės įprastos pajamos iš įmokų. Sumažėjimą lėmė vykstantis portfelio mažinimas, kurio įmokų pajamos iš naujų produktų nusverti negalėjo. Bendra pajamų iš įmokų suma buvo gerokai mažesnė nei per praėjusius metus. Sumažėjimas iš esmės atsirado dėl vienkartinio su apskaita susijusio poveikio, kuris gautas iš valiutos kurso pasikeitimo ir kurio suma buvo 346 mln. eurų. Abu poveikiai reikšmingai paveikė ir naują verslą. Vertinant pagal metinį draudimo įmokų ekvivalentą (žr. toliau pateiktą lentelę), kuris yra įprastas investuotojų naudojamas veiklos rezultatų vertinimo rodiklis, mūsų naujo verslo vienkartinės įmokos sumažėjo. Nesant tokio vienkartinio poveikio, suma būtų buvusi 4,4 % didesnė.

Gyvybės draudimo Vokietijoje naujos draudimo veiklos apimtys

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Nuolatinės draudimo įmokos	180	198	-9,2
Vienkartinės draudimo įmokos	525	797	-34,1
Iš viso	705	995	-29,1
Metinių draudimo įmokų ekvivalentas ¹	232	278	-16,3

¹Metinių draudimo įmokų ekvivalentas – tai pajamos iš nuolatinių draudimo įmokų plius 10 % pajamų iš vienkartinio draudimo įmokų sumos.

Palyginti su praėjusiais metais, techninis rezultatas smarkiai padidėjo daugiausia dėl vienkartinio poveikio. Per praėjusius finansinius metus investicinės veiklos rezultatas irgi šiek tiek padidėjo ir siekė 2 567 mln. eurų (2 368 mln. eurų). Neigiamą kapitalo rinkų aplinkos poveikį nusvėrė didesnis išvestinių finansinių priemonių pardavimo pelnas ir geresnis grynasis išvestinių finansinių priemonių likutis. Apskritai, mūsų apsidraudimo strategija dar kartą įrodė, kad efektyviai veikia ir 2020 m. kintančioje kapitalo rinkų aplinkoje. Siekiant finansuoti papildomą palūkanų rezervą (ZZR, kuris pagal Vokietijos BAP suformuojamas tik vienos įmonės finansinėse ataskaitose), 2020 m. mes realizavome šiek didesnius nei pernai perkainojimo rezervus. Atsižvelgus į viską, pagrindinės veiklos rezultatas reikšmingai išaugo.

Sveikatos draudimo Vokietijoje padalinys

Pagrindiniai skaičiai

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Bendra pasirašytų draudimo įmokų suma	5 372	5 560	-3,4
Techninis rezultatas	225	224	0,5
Veiklos rezultatas	169	369	-26,6

Palyginti su praėjusiais metais 2020 m. papildomo draudimo įmokų apimtys išaugo 2,8 %, o visa apimančio sveikatos draudimo apimtys – 1,3 %. Visa apimančio sveikatos draudimo augimą daugiausia lėmė privačios ilgalaikės sveikatos priežiūros draudimo įmokų koregavimas. Papildomo sveikatos draudimo augimą (išaugo 9,7 %) lėmė į gyvybės draudimą nepanašaus draudimo verslas. Įmokų augimą Vokietijos sveikatos draudimo skyriuje nusvėrė didelis pajamų iš kelionių draudimo įmokų sumažėjimas: palyginti su praėjusiais metais šioje srityje bendrosios pasirašytos draudimo įmokos sumažėjo 41,1 % ir siekė 386 mln. eurų (655 mln. eurų). Dėl kelionių ribojimo ir masinio laisvalaikio bei verslo kelionių atšaukimo koronaviruso pandemija kelionių draudimo verslui smogė ypač stipriai.

Nepaisant COVID-19 techninis rezultatas liko beveik toks pat. Investicinės veiklos rezultatas nukrito iki 1 041 mln. eurų (1 539 mln. eurų), ypač dėl didesnių nuosavo kapitalo nuvertėjimo nuostolių nepastovioje kapitalo rinkos aplinkoje. Pagrindinės veiklos rezultatas praėjusiais metais apkritai sumažėjo.

„Digital Ventures“

Pagrindiniai skaičiai

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Bendra pasirašytų draudimo įmokų suma	800	765	4,6
Techninis rezultatas	104	67	55,4
Veiklos rezultatas	47	41	78,6

Bendroji pasirašytų įmokų suma ataskaitiniais metais padidėjo dėl 5,6 % išaugusio sveikatos draudimo, kurį davė mūsų papildomi odontologijos paslaugų draudimo planai. Ne gyvybės draudimo srityje bendroji pasirašytų įmokų suma išaugo 1,7 %.

Palyginti su praėjusiais metais dėl didesnių išlaidų išmokoms 2020 m. ne gyvybės draudimo suvestinis koeficientas buvo didesnis 1,3 procentinio punkto ir siekė 94,7 % (pernai buvo 93,4 %). Tai lėmė daugiausia didesnis išlaidų koeficientas.

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas gerokai padidėjo – daugiausia dėl laikino išlaidų išmokoms sveikatos draudimo srityje sumažėjimo ir dėl papildomo odontologijos paslaugų draudimo verslo augimo. Investicinės veiklos rezultatas sumažėjo iki -3

mln. eurų (10 mln. eurų) – daugiausia dėl didesnių nuosavo kapitalo vertybinių popierių nuvertėjimo nuostolių. Bendrai paėmus, veiklos rezultatas dėl šių faktorių poveikio padidėjo.

ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas

Pagrindiniai skaičiai

		2020 m.	2019 m.	Pokytis
				%
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	3 677	3 500	5,1
ERGO dalis bendroje pasirašytų įmokų sumoje	%	20,9	19,8	
Nuostolių koeficientas	%	61,9	60,3	
Išlaidų koeficientas	%	30,5	32,0	
Suvestinis koeficientas	%	92,4	92,3	
Techninis rezultatas	mln. €	294	303	-2,9
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	175	157	11,4
Veiklos rezultatas	mln. €	255	408	20,4
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	157	148	6,5

Įmokos

Pagrindinės ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje verslo klasės yra transporto priemonių draudimas ir trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimas, kurioms tenka atitinkamai 19 % ir 17 % segmento bendrųjų pasirašytų draudimo įmokų.

Palyginti su praėjusiais metais bendrosios pasirašytos draudimo įmokos išaugo, daugiausia dėl esminio augimo (16,7 %) kitose verslo klasėse, ypač jūrinių rizikų ir inžinerinės rizikos draudimo ir 6,8 % augimo draudimo nuo gaisro ir trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimo srityje. Bendra pasirašytų įmokų suma išaugo ir trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimo srityje (4,4 %) ir transporto priemonių draudimo srityje (4,0 %). Kita vertus, asmens draudimo nuo nelaimingų atsitikimų srityje ir teisinės apsaugos draudimo srityje pajamos iš draudimo įmokų buvo atitinkamai 0,2 % ir 1,4 % mažesnės.

Rezultatas

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas buvo beveik stabilus ir nepaisant iššūkių, atsiradusių dėl COVID-19 pandemijos, išliko labai gerame lygyje. Šioks toks pablogėjimas buvo dėl natūralaus įmokų augimo ir palankaus išlaidų vystymosi. Kalbant apie išmokas, su COVID-19 susiję nuostoliai dėl verslo uždarymo ir renginių draudimo smukimo atsvėrė mažesni nuostoliai asmeninio draudimo verslo linijos, ypač transporto priemonių draudimo srityje, ir mažesnių didelių nuostolių ryšium su gamtinėmis katastrofomis ir žmogaus sukeltais įvykiais.

2020 m. suvestinis koeficientas šiek tiek – 0,1 procentinio punkto – viršijo praėjusių metų lygį ir išliko labai geras. Nors palyginti su praėjusiais metais išlaidų koeficientas pagerėjo, 2020 m. nuostolingumo koeficientą be kitų veiksmų neigiamai paveikė COVID-19. Bendra išmokėtų draudimo išmokų suma ir atidėjinių išmokoms pokytis sudarė 2 209 mln. eurų (2 025 mln. eurų), grynosios veiklos išlaidos siekė 1 089 mln. eurų (1 077 mln. eurų), o grynujų uždirbtų įmokų suma – 3 570 mln. eurų (3 362 mln. eurų).

Palyginti su praėjusiais metais investicinės veiklos rezultatas praėjusiais metais pagerėjo. Geresnis grynojo išvestinių finansinių priemonių likutis ir didesnis nuosavo kapitalo vertybinių popierių realizavimo pelnas labiau nei nūsverė didesnius nuosavo kapitalo nuvertėjimo nuostolius, kuriuos nepastovioje kapitalo rinkų aplinkoje sukėlė koronaviruso pandemija.

Palyginti su praėjusiais metais konsoliduotasis rezultatas buvo didesnis: tai lėmė geresnis investicinės veiklos rezultatas ir kitos veiklos rezultato pagerėjimas.

ERGO tarptautinis segmentas

Pagrindiniai skaičiai

		2020 m.	2019 m.	Pokytis
				%
Pajamos iš įmokų, iš viso ¹	mln. €	5 038	5 148	-1,3
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	4 861	4 912	-1,0
ERGO dalis bendroje pasirašytų įmokų sumoje	%	24,7	27,8	
Nuostolių koeficientas	%	62,7	63,7	
Išlaidų koeficientas	%	30,0	30,6	
Suvestinis koeficientas	%	92,7	94,3	
Techninis rezultatas	mln. €	202	171	18,2
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	425	430	-1,2
Veiklos rezultatas	mln. €	298	302	37,9
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	230	105	118,1

¹I bendrą pajamų iš draudimo įmokų sumą įtraukta ne tik bendra pasirašytų draudimo įmokų suma, bet ir su investiciniais vienetais susieto draudimo taupymo priemonės ir produktų kapitalizavimas pagal galiojančias privalomas apskaitos taisykles.

Draudimo įmokos

Vertinant pagal segmento pajamas iš draudimo įmokų, ne gyvybės draudimui tenka maždaug 56%, sveikatos draudimui – apie 31 %, o gyvybės draudimui – maždaug 13 %. Mūsų didžiausios rinkos yra Lenkija, kuriai tenka maždaug 31 % draudimo įmokų apimties, Ispanija (maždaug 19 %) ir Belgija (maždaug 18 %).

Apskritai bendra pasirašytų įmokų suma nežymiai sumažėjo. Pagrindinė to priežastis – optimizuojant portfelį parduotos įmonės už Vokietijos ribų ir neigiamas valiutos kurso poveikis. Koreguota pardavimais ir valiutos perskaičiavimo poveikiu bendroji pasirašyta draudimo įmokų suma ERGO tarptautiniame segmente būtų padidėjusi 2,3 %, jei lygintume su parėjusiais metais. Palyginti su praėjusiais metais bendra pajamų iš įmokų suma irgi buvo šiek tiek mažesnė.

Tarptautinio gyvybės draudimo verslo bendrosios pasirašytos draudimo įmokos siekė 2 714 mln. eurų, arba 2,8 % mažiau nei praėjusiais metais (2 791 mln. eurų). Šį sumažėjimą daugiausia lėmė įmonių, kurios veikia ne Vokietijoje, pardavimas ir neigiamas valiutos kurso poveikis dėl mūsų verslo Lenkijoje. Įmokos labiausiai augo Nyderlanduose, Austrijoje ir Graikijoje.

Dėl natūralaus mūsų augimo Ispanijos ir Belgijos rinkose palankiai klostėsi įvykių raida ir tarptautinio sveikatos draudimo versle: bendrosios pasirašytos draudimo įmokos finansiniais metais išaugo 6,0 % ir siekė 1 509 mln. eurų (1 424 mln. eurų).

Palyginti su praėjusiais metais mūsų tarptautinio gyvybės draudimo verslo bendrosios pasirašytos draudimo įmokos sumažėjo 18,4 % ir siekė 639 mln. eurų (698 mln. eurų). Negatyviai klostėsi įvykiai Belgijoje, kur naujo rizikų draudimo verslo plėtojimą sustabdėme dar 2017 m. Dėl COVID-19 naujo verslo apimtys sumažėjo ir Austrijoje. Palyginti su praėjusiais metais bendra pajamų iš įmokų suma sumažėjo 7,8 % ir siekė 861 mln. eurų (934 mln. eurų).

Tarptautinio gyvybės draudimo segmento naujos veiklos apimtys

	2020 m.	2019 m. ¹	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Nuolatinės draudimo įmokos	64	61	3,7
Vienartinės draudimo įmokos	96	156	-38,5
Iš viso	159	217	-26,6
Metinių draudimo įmokų ekvivalentas ²	73	77	-4,9

¹Praėjusių metų skaičiai koreguoti.

²Metinių draudimo įmokų ekvivalentas – tai pajamos iš nuolatinių draudimo įmokų plius 10 % pajamų iš vienkartinį draudimo įmokų sumos.

Rezultatas

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas pagerėjo. Pagrindiniai teigiamo vystymosi veiksniai buvo sveikatos draudimo verslas Ispanijoje ir gyvybės draudimo verslas Belgijoje. Augimą Ispanijoje iš dalies lėmė įmokų augimas. Belgijos gyvybės draudimo versle praėjusių metų rezultatą paveikė didesni atidėtųjų įsigijimo išlaidų vertės sumažėjimo nuostoliai, atsiradę dėl žemos palūkanų normos. Tarptautinio ne gyvybės draudimo verslo rezultatas buvo mažesnis nei pernai – daugiausia dėl mūsų bendrovės Turkijoje pardavimo 2019 m.

Palyginti su 2019 m., tarptautiniame segmente ne gyvybės draudimo suvestinis koeficientas pagerėjo. Tai apėmė mūsų didžiausią rinką – Lenkiją, kur suvestinis koeficientas sumažėjo 0,9 procentinio punkto, ir Austriją, kur suvestinis koeficientas sumažėjo 2,6 procentinio punkto. Suvestinis koeficientas tarptautiniame sveikatos draudimo versle buvo šiek tiek geresnis (2,0 procentinio punkto mažiau nei praėjusiais metais). Bendra išmokėtų draudimo išmokų suma ir atidėjinių išmokoms pokytis sudarė 2 063 mln. eurų (2 107 mln. eurų), grynosios veiklos išlaidos siekė 988 mln. eurų (1 012 mln. eurų), o grynujų uždirbtų įmokų suma – 3 289 mln. eurų (3 309 mln. eurų).

Palyginti su praėjusiais metais, investicinės veiklos rezultatas šiek tiek pablogėjo. Geresnį grynųjų išvestinių finansinių priemonių likutį ir didesnę realizavimo pelną nūsvėrė didesni nuvertėjimo nuostoliai ir mažesnės pajamos.

Apskritai, palyginti su parėjusiais metais, konsoliduotasis rezultatas gerokai išaugo, be kitų veiksnių, tai lėmė geresnis techninis rezultatas ir teigiamas vienkartinis poveikis dėl dviejų akcijų paketų sujungimo Indijoje.

Finansinė būklė

Kapitalo struktūros analizė

Mūsų vykdoma pirminio draudimo ir perdraudimo veikla turi reikšmingą įtaką mūsų balansui: kadangi įmonių grupė yra visuomet pajungta kurti savo pagrindinės ūkinės veiklos vertę, investicijos yra naudojamos padengti techninius atidėjinius (76 % visos balanse nurodytos sumos). Svarbiausias lėšų šaltinis yra nuosavas kapitalas (kuris sudaro 10 % balanse nurodytos visos sumos) ir strateginėms skoloms priskiriamos obligacijos (2 % visos balanso sumos).

Įmonių grupės nuosavo kapitalo pokytis

	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Išleistas kapitalas ir kapitalo rezervai	7 432	7 421	0,2
Nepaskirstytosios pajamos	13 568	12 804	6,0
Kiti rezervai	7 683	7 510	2,3
Konsoliduotas rezultatas, priskirtinas „Munich Re“ nuosavo kapitalo savininkams	1 211	2 724	-55,5
Akcininkų mažumos dalis	100	117	-14,4,0
Iš viso	29 994	30 576	-1,9

Įmonių grupės nuosavas kapitalas buvo mažesnis nei metų pradžioje. Tai lėmė daugiausia valiutos perskaičiavimo rezervas, dividendų išmokėjimas ir akcijų išpirkimo programa. Sumažėjimą iš dalies atsvėrė mūsų konsoliduotasis rezultatas ir didesni perkainojimo rezervai fiksuotųjų palūkanų vertybiniais popieriais.

Strateginė skola

Strateginei skolai priskiriame visas finansines priemones, kurios finansuojamos iš tiesiogiai su mūsų draudimo veikla nesusijusių išorinių šaltinių. Strateginė skola papildo mūsų finansinius išteklius, iš esmės ji yra skirta optimizuoti kapitalo sąnaudas ir užtikrina, kad mūsų likvidumas visuomet būtų pakankamas. Siekdami užtikrinti, kad mūsų kapitalo struktūra būtų aiški ir skaidri, mes kiekybiškai įvertiname mūsų skolinčių lėšų panaudojimo intensyvumą, kuris yra išreiškiamas kaip strateginės skolos sumos ir įmonių grupės nuosavo kapitalo bei strateginės skolos sumos santykis procentais. Į mūsų techninius atidėjinius neatsižvelgiama, nors ilgalaikiu laikotarpiu kaip investicijų finansavimo šaltinis jie yra mums labiausiai prieinami.

Skolinčių lėšų naudojimo intensyvumas

	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Strateginė skola ¹	5 320	4 172	27,5
Įmonių grupės nuosavas kapitalas	29 994	30 576	-1,9
Iš viso	35 314	34 748	1,6
Skolinčių lėšų naudojimo intensyvumas %	15,1	12,0	

¹Pagrindiniai mūsų strateginės skolos komponentai yra subordinuotieji įsipareigojimai ir išleistos obligacijos bei skoliniai įsipareigojimai (žr. konsoliduotosios finansinės atskaitomybės Aiškinamojo rašto atitinkamus skirsnius)

„Munich Re“ subordinuotųjų įsipareigojimų suma buvo 5 057 mln. eurų (žr. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų skirsnį „Subordinuotieji įsipareigojimai“), iš kurios ataskaitos sudarymo datą 4 883 mln. eurų buvo pripažinti tinkamomis nuosavomis lėšomis pagal „Mokumas II“ reikalavimus. Direktyva „Mokumas II“ nustato, kad subordinuotieji įsipareigojimai yra pripažįstami nuosavomis lėšomis, tačiau su sąlyga, jei jie visuomet yra prieinami padengti nuostolius tam, kad būtų galima tęsti ūkinę veiklą.

Techniniai atidėjiniai

Iš techninių atidėjimų maždaug 35 % yra priskiriami perdraudimo veiklai, o maždaug 65 % – pirminio draudimo veiklai. Kitaip nei įsipareigojimų pagal paskolas ir išleistus vertybinius atveju, mes negalime tiksliai numatyti, kokio dydžio bus mūsų draudimo veiklos įsipareigojimai ir kad jie atsiras. Ši taisyklė ypač galioja perdraudimui. Nors turto draudimo srityje didžioji dalis atidėjinių yra išmokama per dvejus – trejus metus, gyvybės arba civilinės atsakomybės (per)draudimo atveju didžiulės sumos gali būti vis dar mokėtinos ir po

kelių dešimtmečių nuo sutarčių sudarymo. Mūsų atidėjinių valiutos įvairovė yra ir mūsų įmonių grupės pasaulinė orientacijos atspindys. Be euro, pagrindinės mūsų valiutos yra JAV doleris, Didžiosios Britanijos svaras, Kanados doleris ir Australijos doleris.

Disponavimo apribojimai

Kadangi esame tarptautinė (per)draudimo įmonių grupė, kai kuriems mūsų finansiniams ištekliams yra taikomi disponavimo apribojimai. Pavyzdžiui, kai kurių šalių priežiūros institucijos reikalauja, kad užsienio draudikai pirminių draudikų naudai suformuotų įmokų ir rezervų depozitus, arba atidarytų patikėtinių sąskaitas, arba pateiktų tam tikrų finansų įstaigų garantijas. Ataskaitos sudarymo datą apribojimai buvo taikomi 10,1 mlrd. eurų (9,8 mlrd. eurų) investicijų. Be to, buvo ir neapibrėžtųjų įsipareigojimų, apie kuriuos informacija pateikiama finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „48. Neapibrėžtieji įsipareigojimai, kiti finansiniai įsipareigojimai“.

Kapitalo padėtis

Taikydami aktyvų kapitalo valdymą, mes siekiame užtikrinti, kad „Munich Re“ kapitalas atitiktų visus galiojančius standartus. Be kapitalo reikalavimų, kurie nustatyti taikant mūsų vidinį rizikos modelį, kapitalas turi atitikti toli siekiančius reguliavimo institucijų, reitingo agentūrų ir mūsų pagrindinių draudimo rinkų reikalavimus. Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“ yra pamatinis „Munich Re“ kapitalo stiprumo rodiklis. Išsamesnė informacija apie šį koeficientą pateikiama rizikos ataskaitoje. Mes siekiame užtikrinti tokį mūsų finansinį tvirtumą, kuris leistų mums pasinaudoti pelningomis augimo galimybėmis, kurio nepaveiktų įprasti kapitalo rinkos sąlygų svyravimai ir kuris išliktų priimtino lygio netgi esant dideliems nuostoliams arba esant dideliems akcijų rinkų nuosmukiams. Tuo pačiu metu mes laikomės nuostatos, kad tinkamas įmonių grupės nuosavų lėšų lygis yra toks, kuris neviršija reikalaujamo lygio. Kapitalo perviršį mes grąžiname akcininkams patrauklių dividendų ir akcijų atpirkimo forma. Praktikoje kapitalo sugrąžinimui yra taikomi apribojimai, nes pagal Vokietijos komercinės teisės (HGB) reikalavimus mūsų patonuojančioji įmonė „Munich Reinsurance Company“ pagal BAP reikalavimus yra priversta palaikyti tokio lygio atidėjinius išmokų išlyginimui, kuris viršija ekonominius reikalavimus. Tai apriboja pajamų rezervus ir pelno paskirstymo galimybes, tačiau stabilizuoja rezultatus tokiais metais, kai būna didelės išlaidos draudimo išmokoms. 2020 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ atidėjinių išmokų išlyginimui suma buvo 10,0 mlrd. eurų. Papildoma informacija pateikiama skyriuje apie „Munich Reinsurance Company“ (informacija pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles).

2006–2020 m. laikotarpiu akcininkams grąžiname 30,6 mlrd. eurų. 2020 m. vasario mėn. valdyba pradėjo dar vieną akcijų atpirkimo programą. Atsižvelgus į neapibrėžtumą dėl koronaviruso krizės, ši programa iš pradžių 2020 m. kovo 31 d. buvo laikinai sustabdyta, o 2020 m. liepos 20 d. buvo priimtas galutinis sprendimas programos neįgyvendinti. Per ataskaitinį laikotarpį mes atpirkome akcijų už 340 mln. eurų sumą.

Informacija pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 315a straipsnio 1 dalies bei 289a straipsnio 1 dalies reikalavimus ir valdybos aiškinamasis raštas

Pasirašyto kapitalo sudėtis

2020 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ akcinio kapitalo suma buvo 587 725 396,48 eurų ir jis buvo padalintas į 140 098 931 vardines be nustatytos nominalios vertės ir visiškai apmokėtas akcijas. Iš šių akcijų kylančias teises ir prievoles nustato galiojantys įstatymais numatyti reikalavimai ir Bendrovės įstatai. Bendrovės akcininkais taip, kaip juos apibrėžia Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 67 straipsnis, laikomi asmenys, kurie yra įrašyti į Bendrovės akcininkų registracijos knygą.

Balsavimo teisių ir akcijų perleidimo suvaržymai

Į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą įtrauktoms vardinėms akcijoms taikomi perleidimo suvaržymai. Perleidžiamąsias vardines akcijas, kurioms taikomi perleidimo suvaržymai, „Munich Reinsurance Company“ išleidžia nuo Bendrovės įsteigimo datos 1880 m. Suvaržytas perleidimas reiškia, kad tokios akcijos gali būti perleidžiamos kitam savininkui tik gavus Bendrovės sutikimą, kuris pagal „Munich Reinsurance Company“ įstatų 3 straipsnio 2 dalį yra suteikiamas Bendrovės nuožiūra. Kadangi prekybos akcijomis procesai sustyguoti taip, kad veiktų efektyviai, dėl reikalavimo gauti sutikimą jokių vėlavimų įrašant į registrą nebūna. Pastaraisiais dešimtmečiais sutikimas būdavo duodamas be jokių išimčių. Su valdybos nariais sudarytose sutartyse yra numatyta, kad Bendrovės akcijas, kurias jie įsigijo pagal akcijomis grindžiamas atlyginimo programas, kurios buvo numatytos iki 2018 m. galiojusoje darbo apmokėjimo sistemoje, privaloma išlaikyti minimalų dvejų arba ketverių metų laikotarpį.

Kiekviena akcija visuotiniame akcininkų susirinkime suteikia vieną balsą ir nustato jos savininko dalyvavimą Bendrovės pelne. Ši nuostata netaikoma Bendrovės nuosavoms akcijoms, kurios jokių teisių nesuteikia. Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 136 straipsnyje nustatytais atvejais balsavimo teisės aptariamoms akcijoms nesuteikiamos pagal įstatymą. Jei akcininkai savo vardu pasirašo akcijas, kaip asmenys, turintys akcijas, kurios priklauso trečiajam šaliai, ir tuo metu viršija įstatuose nurodyto akcinio kapitalo 2 % viršutinę ribą, vadovaujantis įstatų 3 straipsnio 5 dalimi pasirašytos akcijos neturi jokių balsavimo teisių.

Akcijų paketai, turintys daugiau kaip 10 % balsavimo teisių

2020 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ nebuvo nei gavusi jokių pranešimų, nei kitaip sužinojusi apie kokį tiesioginį at netiesioginį Bendrovės akcijų paketą, kurie turėtų daugiau kaip 10% balsavimo teisių, valdymą nuosavybės teise.

Specialias kontrolės teises turinčios akcijos

Akcijų, turinčių specialias kontrolės teises, nėra.

Darbuotojų akcijų schemos kontrolė tais atvejais, jei darbuotojai tiesiogiai nesinaudoja kontrolės teisėmis

Kaip ir kiti akcininkai, „Munich Reinsurance Company“ darbuotojai savo kontrolės teisėmis naudojasi pagal Bendrovės įstatuose nustatytą tvarką.

Įstatymuose ir Bendrovės įstatuose nustatyta valdybos narių skyrimo ir atleidimo bei įstatų keitimo tvarka

Teisinius valdybos narių paskyrimo ir atleidimo reikalavimus nustato Bendrovės susitarimas dėl bendro sprendimų priėmimo, Įstatų 13 straipsnio 3 dalis ir 16 straipsnis, Akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 84 ir 85 straipsniai ir Vokietijos draudimo rinkos priežiūros įstatymo (VAG) 24, 27 ir 303 straipsniai. „Munich Re“ susitarimas dėl bendro sprendimų priėmimo ir Įstatai sudaryti vadovaujantis Vokietijos įstatymo dėl bendro sprendimų priėmimo (MitbestG) principais. Vadovaujantis Įstatų 16 straipsniu, valdyboje turi būti ne mažiau kaip du asmenys; be to, valdybos narių skaičių nustato stebėtojų taryba. Šiuo metu Bendrovės valdyboje yra devyni asmenys. Valdybos narius stebėtojų taryba skiria vadovaudamasi Akcinių bendrovių įstatymo 84 straipsniu ir bet kada gali juos atleisti, jei tam yra rimta priežastis. Jei valdybos narys paskiriamas pirmą kartą, sutartis su juo sudaroma 3 metų laikotarpiui su galimybe pratęsti sutartį iki penkerių metų. Įstatų 13 straipsnio 3 dalyje nustatyta, kad sprendimas dėl valdybos narių paskyrimo arba atleidimo yra priimamas dviem trečdaliais stebėtojų tarybos balsų. Jei balsuojant pirmą kartą nėra reikalaujamos balsų daugumos, antrą kartą balsuojant dėl valdybos nario paskyrimo arba atleidimo pakanka paprastos balsų daugumos. Balsuoti antrą kartą galima tik po tinkamo svarstymų laikotarpio ir po to, kai klausimas buvo aptartas kompetentingame komitete. Tačiau po to sprendimą galima priimti ir balsuojant raštu, o ne posėdyje. Išimtiniais atvejais vadovaujantis Akcinių bendrovių įstatymo 85 straipsniu valdybos narius gali paskirti ir bendrosios jurisdikcijos teismas.

Akcinių bendrovių įstatyme yra nustatytos bendrosios nuostatos, reglamentuojančios Įstatų keitimą. Jos išdėstytos Įstatymo 124 straipsnio 2 dalies 3 sakinyje, ir 179–181 straipsniuose. Jose nustatyta, kad sprendimą dėl Įstatų pakeitimo gali priimti tik visuotinis akcininkų susirinkimas, ne mažiau kaip trimis ketvirtadaliais balsavime dalyvaujančių akcijų. Įstatuose gali būti nustatytas kitokia akcijų dauguma (didesnė arba mažesnė) ar kiti reikalavimai, tačiau Bendrovės įstatuose nėra numatyta jokių tokio pobūdžio specialiųjų nuostatų.

Akcinių bendrovių įstatyme yra nustatytos specialios taisyklės dėl įstatų pakeitimo tais atvejais, jei yra didinamas arba mažinamas įstatinis kapitalas (Įstatymo 182–240 straipsniai). Pagal šias taisykles sprendimus dėl kapitalo priemonių gali priimti tik visuotinis akcininkų susirinkimas. Tačiau neviršydamas savo įgaliojimų visuotinis akcininkų susirinkimas gali įgalinti valdybą inicijuoti tam tikras (kapitalo) priemones. Įgaliojimais „Munich Reinsurance Company“ atžvilgiu yra išvardyti toliau. Visais tokiais atvejais reikia, kad visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimas būtų priimtas ne mažiau kaip trijų ketvirtadalių balsavime dalyvaujančių akcijų dauguma. Dėl šių sprendimų priėmimo tvarkos Bendrovės įstatuose irgi nėra numatyta nei jokios kitos (t. y. didesnės) daugumos, nei kitų reikalavimų. Vadovaujantis Įstatų 14 straipsniu ir Akcinių bendrovių įstatymo 179 straipsnio 1 dalies 2 sakiniu, stebėtojų taryba turi teisę priimti tik redakcinio pobūdžio įstatų pakeitimus.

Valdybos teisės, ypač akcijų išleidimo ar atpirkimo atvejais

Valdybos narių teisės yra nustatytos Akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 71 straipsnyje ir 76–94 straipsnyje. Akcijų išleidimo ir atpirkimo srityje valdyba turi tokias teises:

- 2020 m. balandžio 29 d. įvykęs visuotinis akcininkų susirinkimas stebėtojų tarybai pritarus įgaliojo Bendrovę vadovaujantis Akcinių bendrovių įstatymo 71 straipsnio 1 dalies 8 punktu iki 2023 m. balandžio 28 d. atpirkti tokį akcijų skaičių, kuris sudarytų iki 10 % viso akcinio kapitalo. Įsigytos akcijos, plius kitos Bendrovės turimo nuosavos akcijos arba priskirtinos Bendrovei pagal Akcinių bendrovių įstatymo 71d ir 71e straipsnius, niekada negali sudaryti daugiau kaip 10 % akcinio kapitalo. Vadovaujantis įgaliojime išdėstytomis sąlygomis, akcijas galima įsigyti įvairiais būdais. Valdyba turi teisę taip įgytas akcijas panaudoti teisėtai leidžiamais, ypač – įgaliojime nurodytais tikslais, tačiau neįtraukiant pasirašymo teisių. Be kita ko, pagal Akcinių bendrovių įstatymo 71 straipsnio 1 dalies 8 punktą valdyba turi teisę išimti iš apyvartos akcijas ir tam nereikia atskiro visuotinio akcininkų susirinkimo pritarimo.
- 2020 m. balandžio 29 d. įvykęs visuotinis akcininkų susirinkimas įgaliojo valdybą gavus stebėtojų tarybos sutikimą viena ar keliomis emisijomis iki 2025 m. balandžio 28 d. išleisti konvertuojamas obligacijas, obligacijas su varantais, dalyvavimo pelne teises, dalyvavimo pelne sertifikatus arba tokių finansinių priemonių derinius (toliau tekste visos kartu vadinamos obligacijomis), ne didesnei kaip 5 mlrd. eurų sumai su išpirkimo terminu arba be jo, kurios gali suteikti jų turėtojams arba kreditoriams konvertavimo teises, varantus arba konvertavimo prievolės Bendrovės išleistų akcijų atžvilgiu, ne didesnei kaip 117 mln. eurų akcinio kapitalo sumai. Paprastai akcininkai turi teisę pasirašyti šias obligacijas, tačiau valdyba turi teisę gavusi stebėtojų tarybos sutikimą įgaliojime nurodytais atvejais neleisti pasinaudoti šia pasirašymo teise.
- Vadovaujantis Įstatų 4 straipsnio 1 dalimi, valdyba turi teisę gavusi stebėtojų tarybos sutikimą bet kuriuo metu iki 2022 m. balandžio 25 d. padidinti Bendrovės akcinį kapitalą ne daugiau 280 mln. eurų, išleidžiant naujas paprastasias vardines akcijas, kurių nominali vertė nėra nustatyta ir kurias galima apmokėti pinigais arba nepiniginiais įnašais (2017 m. įstatinis kapitalas). Vadovaujantis minėtomis Įstatų nuostatomis, gali būti neleidžiama pasinaudoti pasirašymo teisėmis. Dėl 2017 m. balandžio 26 d. sprendimo valdyba paskelbė, kad teise „2017 m. įstatinis kapitalas“ ji pasinaudos visuotiniame akcininkų susirinkime ir tik ne daugiau kaip dėl 33 % akcinio kapitalo. Be to, ji pareiškė, kad teise neleisti akcininkams pasinaudoti pasirašymo teisėmis ji pasinaudos tik tada, jei tokios akcijos tuo metu, kai šia teise yra pasinaudojama pirmą kartą, neviršija 10 % esamo akcinio kapitalo.
- Pagal Įstatų 4 straipsnio 2 dalį buvo leista sąlyginai padidinti įstatinį kapitalą ne didesne kaip 117 mln. eurų suma, naujas paprastasias vardines akcijas, kurių nominali vertė nėra nustatyta (sąlyginis kapitalas 2020 m.). Šio sąlyginio kapitalo padidinimo tikslas – leisti, kad akcijos būtų suteiktos konvertuojamųjų obligacijų, obligacijų su varantais, dalyvavimo pelne teisių arba dalyvavimo pelne sertifikatų (arba tokių finansinių priemonių derinių) su konvertavimo teisėmis, varantais arba konvertavimo prievolėmis, turėtojams. Akcijas Bendrovė arba įmonių grupė išleidžia gavusi 2020 m. balandžio 29 d. metinio visuotinio akcininkų susirinkimo leidimą laikotarpiu nuo 2020 m. balandžio 29 d. iki 2025 m. balandžio 28 d. pabaigos. Įstatinio kapitalo padidinimas bus vykdomas tokiu mastu, kiek bus pasinaudota varantų ar konvertavimo teisėmis pagal minėtas finansines priemones, arba kol bus įvykdytos konvertavimo prievolės pagal minėtas finansines priemones, ir jei nebus įvedamos kitos įgyvendinimo priemonės.

Visas minėtų įgaliojimų tekstas ir valdybos deklaracija pateikiama atitinkamo visuotinio akcininkų susirinkimo darbotvarkėje ir skelbiamas interneto svetainėje www.munichre.com/agm/archive. „Munich Reinsurance Company“ įstatus galima rasti internete adresu www.munichre.com/articles-of-association.

Reikšmingi susitarimai, kurie įsigalios, pasikeis arba nutrūks pasikeitus Bendrovės kontrolei po pasiūlymo įsigyti kontrolinį akcijų paketą, ir iš to išplaukiančios pasekmės

Remiantis mūsų vykdomos draudimo ir perdraudimo veiklos gairėmis, mūsų sudaromose perdraudimo sutartyse paprastai yra sąlyga, pagal kurią abiem sutarties šalims yra suteikiama teisė nutraukti sutartį ypatingais atvejais, jei „kita šalis susijungia su kita bendrove arba jei iš esmės pasikeičia jos nuosavybė ir kontrolė“. Tokios arba panašios sąlygos sektoriuje yra plačiai paplitusios, jos yra įprastos bendros įmonės ar bendros investicinės bendrovės akcininkų bendradarbiavimo susitarimų atvejais.

Sutartys su valdybos nariais arba darbuotojais dėl kompensacijų išmokėjimo perėmus kontrolinį akcijų paketą

Jokių sutarčių su valdybos nariais arba darbuotojais dėl kompensacijų išmokėjimo tais atvejais, jei būtų permintas Bendrovės kontrolinis akcijų paketas, nėra.

Konsoliduotos pinigų srautų ataskaitos analizė

Mūsų pirminio draudimo ir perdraudimo veikla turi reikšmingą įtaką „Munich Re“ pinigų srautams. Paprastai mes pirmiausia surenkame draudimo įmokas už prisiimtas rizikas ir nemokame išmokų iki to momento, jas jau būtina išmokėti. Todėl draudimo bendrovių pinigų srautų ataskaitos yra nelabai svarbios. Pinigų srautų ataskaita yra koreguojama taip, kad būtų eliminuoti valiutos keitimo kursų svyravimai ir konsoliduotųjų subjektų pasikeitimai.

Konsoliduota pinigų srautų ataskaita

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Pagrindinės (draudimo veiklos) pinigų srautai	7 219	9 493	-24,0
Investicinės veiklos pinigų srautai	-6 135	-6 919	11,3
Finansinės veiklos pinigų srautai	-323	-2 496	87,1
Finansinių metų pinigų srautai	761	78	875,6

Kaip atskaitos taškas nustatant pinigų įplaukas iš pagrindinės veiklos, konsoliduotoje pinigų srautų ataskaitoje yra naudojama 1 211 mln. eurų pelno suma. Siekiant atsižvelgti į didesnius techninius atidėjinius, konsoliduotas rezultatas koreguotas 5 264 mln. eurų. Grynasis investicijų perleidimo pelnas, kuris koreguojant konsoliduotąjį pelną turi būti atimtas iš pinigų srautų, iš esmės yra priskirtinas parduoti laikomų vertybinių popierių perleidimui.

Investicinės veiklos išmokas lėmė pinigų srautai įsigijus ir pardavus su investiciniais vienetais susietų draudimo sutarčių investicijas. Jų suma siekė -6 089 mln. eurų.

Finansavimo veiklos pinigų išmokos daugiausia yra susijusios su dividendų išmokėjimu 2020 m. ir akcijų atpirkimo programa bei naujos subordinuotosios obligacijos išleidimu.

Ataskaitiniais metais pinigai (apima pinigus bankuose, čekius ir pinigus kasoje) padidėjo 761 mln. eurų (įskaitant valiutos kurso poveikius) ir siekė 5 620 mln. eurų. Taip pat buvo įkeistų elementų ir kitų nuosavybės teisės suvaržymų, kurių bendra suma siekė 8 mln. eurų (11 mln. eurų).

Rizikos ataskaita

Rizikos valdymas ir rizikos valdymo sistema

Rizikos valdymo organizavimas

Organizacinė struktūra

„Munich Re“ įdiegė tokią valdymo sistemą, kokią turėti reikalaujama pagal direktyvą „Mokumas II“. Svarbiausi šios sistemos elementai yra rizikos valdymo, atitikties užtikrinimo, audito ir aktuarinė funkcijos. Įmonių grupės lygmeniu rizikos valdymas pavestas Integruoto rizikos valdymo skyriui (IRM), kuris pavadus įmonių grupės rizikos valdymo direktoriui (įmonių grupės CRO). Be įmonių grupės funkcijų, dar yra rizikos valdymo padaliniai atskirose ūkinės veiklos srityse, kuriems vadovauja vietiniai rizikos valdymo direktoriai.

Rizikos valdymas

Mūsų taikomas rizikos valdymas užtikrina, kad aiškiai priskiriant pareigas ir atsakomybę visų reikšmingų rizikų atžvilgiu, bus įdiegta tinkama rizikos ir kontrolės kultūra. Užtikrinti rizikos valdymą padeda įvairūs įmonių grupės lygmens ir ūkinės veiklos srities lygmens komitetai. Priimdama sprendimus svarbiausiai klausimais, valdyba privalo pasitarti su rizikos valdymo funkcija.

Rizikos strategijos nustatymas

Rizikos strategija, kuri yra suderinta su „Munich Re“ verslo strategija, nustato, kaip ir koku mastu mes esame pasirengę prisiimti rizikas. Mūsų rizikos strategija yra perkelta į metinio planavimo ciklą, taigi, ir į mūsų verslo planus. Rizikos strategija, kurią patvirtino valdyba, kaip esminis savo rizikos ir mokumo vertinimo (ORSA) proceso elementas, yra aptariama stebėtojų tarybos Audito komitete ir visoje stebėtojų taryboje.

Mūsų rizikos strategija nustatoma apibrėžiant priimtinas rizikas pagal nustatytus rizikos kriterijus ir rizikos koncentracijos limitus, vadovaujantis esamais kapitalo ir likvidumo bei mūsų pelno tikslais bei nustatant ataskaitinius laikotarpius, kurių privalo laikytis visi mūsų įmonių grupės padaliniai.

Strategijos įgyvendinimas ir rizikos valdymo ciklas

Valdybos apibrėžta priimtina rizika atsispindi mūsų verslo planavimo procese ir yra integruota į mūsų veiklos valdymą. Jei pritrūksta pajėgumų arba atsiranda nesuderinamumų su rizikos ribų sistema arba reglamentais, laikomasi nustatytų problemos perdavimo hierarchija aukštesnį ir sprendimų priėmimo procesų. Šie procesai suformuoti taip, kad užtikrintų, jog verslo interesai būtų kaip galima labiau pasveriami ir derinami su rizikos valdymu.

Įgyvendinant rizikos valdymą veiklos lygmeniu, vyksta visų svarbių priimtinių rizikų identifikavimas, analizė ir vertinimas. Tokių duomenų pagrindu yra teikiami pranešimai (ataskaitos) apie rizikas, kontroliuojamos rizikos ribos ir vykdoma stebėseną.

Rizikos identifikavimas atliekamas taikant tinkamus procesus ir rodiklius, kuriuos papildo ekspertų nuomonės. „Munich Re“ ankstyvojo rizikos nustatymo procesas apima ir atsirandančias rizikas. Pagal mūsų apibrėžimą atsirandančios rizikos yra tendencijos arba nenumatyti įvykiai, kuriems būdingas aukštas neapibrėžtumo laipsnis, jų nutikimo tikimybės, laukiamos nuostolių sumos ir potencialus poveikis „Munich Re“.

Siekiant atsižvelgti į galimą rizikų sąveiką visose ūkinės veiklos srityse, atliekant rizikos analizę atliekamas kiekybinis ir kokybinis visų rizikų vertinimas įmonių grupės (konsoliduotu) lygmeniu. Naudojant vidinę rizikos ataskaitų teikimo sistemą, valdybai reguliariai pateikiama detali informacija apie rizikas pagal atskiras rizikos kategorijas ir pagal visą įmonių grupę. Tai užtikrina, jog neigiamos tendencijos bus nustatytos per pakankamai trumpą laiką taip, kad būtų galima imtis atsakomųjų priemonių. Išorinių rizikos ataskaitų teikimo tikslas – pateikti mūsų klientams, akcininkams ir priežiūros institucijoms aiškią apžvalgą apie įmonių grupės rizikos padėtį. Faktinės rizikos ribos nustatomos atsižvelgus į rizikos strategiją. Imant pagrindu nustatytą priimtina riziką, toliau yra patvirtinamos ir įgyvendinamos rizikos ribos, taisyklės ir visos reikalingos rizikos mažinimo priemonės. Be to, mes turime visa apimančią ankstyvojo perspėjimo sistemą, kuri priverčia mus atkreipti dėmesį į bet kokius potencialius pajėgumų trūkumus.

Kiekybinė rodikliais pagrįsta rizikos stebėseną yra vykdoma tiek iš centro, tiek ir padalinių viduje. Rizikas, kurių neįmanoma tiesiogiai išreikšti suma, mes stebime iš centro arba mūsų padaliniuose, priklausomai nuo rizikų svarbos ir priskyrimo. Rizikos valdymo sistemą reguliariai audituoja įmonių grupės Audito padalinys.

Reikšmingos rizikos

Bendroja prasme riziką mes apibrėžiame kaip galimą būsimą įvykių eigą arba įvykius, dėl kurių į neigiamą pusę gali pakrypti įmonių grupės prognozės arba tikslai. Rizikas laikome reikšmingomis, jei jos galėtų turėti ilgalaikį neigiamą poveikį „Munich Re“ turtui, finansinei padėčiai ar pelningumui. Šią rizikos apibrėžtį mes nuosekliai taikome kiekvienam verslo padaliniui ir juridiniam asmeniui, atsižvelgdami į jų individualų pajėgumą prisiimti riziką, diferencijuodami mūsų vidiniame rizikos modelyje aprašytas ir kitas rizikas.

Vidiniame modelyje aprašytos rizikos

Mokumo kapitalo reikalavimas. Vidinis modelis

„Munich Re“ turi įdiegusi visa apimančią vidinį modelį, kurį taikant nustatoma, kiek reikia kapitalo užtikrinti, kad įmonių grupė galėtų įvykdyti savo įsipareigojimus netgi po nepaprastai didelių nuostolių sukėlusių įvykių. Ši modelį taikome apskaičiuodami kapitalą, kurį reikia turėti pagal direktyvą „Mokumas II“ (mokumo kapitalo reikalavimas, sutrumpintai SCR). SCR – tai tinkamų nuosavų lėšų suma, kurią esant tam tikrai rizikos tolerancijai „Munich Re“ privalo turėti tam, kad galėtų padengti nenumatytus nuostolius kitais metais. Šis rodiklis atitinka ekonominio pelno vertės pokyčio riziką ir nuostolių pasiskirstymą per vienerius metus esant 99,5 % patikimumo lygiui, ir todėl prilygsta „Munich Re“ ekonominiams nuostoliams, kurių viršijimo statistinė tikimybė nepasikeitus rizikos

pozicijai yra 0,5 %. Mūsų vidinis modelis yra grindžiamas specialiai sumodeliuotu rizikos paskirstymu pagal rizikos kategorijas, t. y. ne gyvybės draudimo, gyvybės ir sveikatos draudimo, rinkos, kredito ir draudimo veiklos rizikas. Sutikrindami šiuos paskirstymus, mes pirmiausia naudojame ankstesnių laikotarpių duomenis, kuriuos papildome kai kurių sričių ekspertų įvertiniais. Siekiant pateikti stabilų bei tinkamą mūsų rizikos parametrų įvertį, mūsų ankstesnių laikotarpių duomenys apima ilgus metus. Be to, mes ir toliau atsižvelgiame į diversifikacijos rezultatus, kuriuos pasiekiamo plačiai paskirstydami riziką per įvairias rizikos kategorijas bei derindami pirminio draudimo ir perdraudimo verslą. Be to, mes atsižvelgiame į rizikų tarpusavio priklausomybę, dėl kurios kapitalo reikalavimai gali būti aukštesni nei būtų tuo atveju, jei nebūtų atsižvelgta į priklausomumą. Po to nustatome, koks yra atidėtųjų mokesčių nuostolių padengimo pajėgumas.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti „Munich Re“ mokumo kapitalo reikalavimas ir jos rizikos kategorijos 2020 m. gruodžio 31 d.

Mokumo kapitalo reikalavimas (SCR)

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Ne gyvybės draudimo ir perdraudimo	9 306	8 774	559	434	-452	-375
Gyvybės ir sveikatos draudimo ir perdraudimo	6 082	5 525	1 332	1 215	-418	-380
Rinkos	5 617	6 257	6 635	5 975	-1 522	-2 152
Kredito	2 762	2 500	2 614	1 867	-167	-161
Veiklos rizika	796	706	648	565	-259	-220
Kita ¹	466	435	313	235		
Tarpinė suma	25 029	24 197	12 102	10 291		
Diversifikacijos efektas	-9 283	-8 836	-1 235	-1 158		
Mokesčiai	-2 989	-2 793	-902	-787		
Iš viso	12 758	12 568	9 965	8 347	-3 543	-3 383

Įmonių grupė				
	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis	
	mln. €	mln. €	mln. €	%
Ne gyvybės	9 413	8 833	580	6,6
Gyvybės ir sveikatos	6 996	6 359	637	10,0
Rinkos	10 730	10 080	650	6,4
Kredito	5 210	4 206	1 004	23,9
Veiklos rizika	1 186	1 051	135	12,8
Kita ¹	779	670	109	16,3
Tarpinė suma	34 314	31 199	3 115	10,0
Diversifikacijos efektas	-11 737	-10 681	-1 056	-9,9
Mokesčiai	-3 396	-2 987	-409	-13,7
Iš viso	19 180	17 531	1649	9,4

¹Kapitalo reikalavimai kitiems finansų sektoriams, pvz., profesinių pensijų kaupimo įstaigoms.

Palyginti su 2019 m. gruodžio 31 d., įmonių grupės lygmeniu SCR padidėjo 9,4 % ir siekė 19,2 mlrd. eurų (17,5 mlrd. eurų). Tai lėmė padidėjimas beveik vizose rizikos kategorijose. Padidėjimo priežastis ne gyvybės draudimo srityje – iš esmės yra tolesnis verslo su gamtinių pavojų rizika augimas pagal mūsų verslo strategiją. Gyvybės ir sveikatos draudimo srityje SCR padidėjo daugiausia dėl nukritusių palūkanų normų ir naujo verslo gyvybės perdraudimo srityje. Pagrindinis rinkos rizikos padidėjimo veiksnys yra neigiami poveikiai abiem verslo sritims ir mažesnė diversifikacija. Perdraudimo verslo srityje rinkos rizika pastebimai sumažėjo dėl mažesnės valiutos ir nuosavo kapitalo rizikos, o ERGO ūkinės veiklos srityje rinkos rizika padidėjo – daugiausia dėl mažesnių palūkanų normų. Kredito rizika smarkiai padidino SCR – daugiausia dėl nukritusių palūkanų normų, dėl ko, viena vertus, išaugo fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių rinkos vertė, o kita vertus, ERGO ūkinės veiklos srityje sumažėjo nuostoliai absorbuojančios lėšos, dėl ko padidėjo likusi kredito rizika. Kita informacija apie pasikeitimus atskirose rizikos kategorijose ir išsami informacija apie rizikos koncentraciją pateikiama tolesniuose skirsniuose.

Ne gyvybės draudimo veiklos rizika

Ne gyvybės draudimo veiklos rizika apima rizikas, susijusias su turto, transporto priemonių, trečiųjų šalių civilinės atsakomybės, asmens nelaimingų atsitikimų draudimo, jūrinės, aviacijos ir kosmonautikos rizikų ir kredito rizikų draudimu, įskaitant specialias linijas, kurios priskirtos ne gyvybės draudimui. Papildoma informacija apie ne gyvybės draudimo rizikas pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „40. Informacija apie rizikas ne gyvybės draudimo verslo srityje“.

Draudimo veiklos rizika – tai rizika, kad apdrausti nuostoliai bus didesni nei tikėjomės. Reikšmingi draudimo rizikos komponentai yra draudimo įmokų ir rezervų rizika. Draudimo įmokų rizika – tai rizika, kad būsimos draudimo išmokos, kurios susijusios su apdraustais nuostoliais, kurie dar nebuvo patirti, bus didesnės nei tikėtasi. Rezervų rizika yra rizika, kad techniniai atidėjiniai bus nepakankami padengti jau patirtus nuostolius. Apskaičiuodami techninius atidėjinius, mes laikomės apdairaus rezervų sudarymo principo ir

konservatyviai įvertiname neapibrėžtumus. Siekdami užtikrinti, kad rezervai visuomet būtų aukšto lygio, kiekvieną ketvirtį palyginame nuostolių, apie kuriuos buvo pranešta, ir laukiamų nuostolių sumas.

Nuostolius grupuojame taip: nuostoliai, kurių atveju išlaidos vienoje ūkinės veiklos srityje viršija 10 mln. eurų (dideli nuostoliai), nuostoliai, kurie paveikia daugiau nei vieną riziką arba daugiau nei vieną draudimo klasę (nuostoliai dėl rizikos susikaupimo) ir visi kiti nuostoliai (baziniai nuostoliai). Bazinių nuostolių atveju apskaičiuojame paskesnio rezervų, kuriuos metų eigoje reikia suformuoti esamoms rizikoms, riziką (rezervų riziką) ir nepakankamo įvertinimo riziką (draudimo įmokų riziką). Tuo tikslu taikome aktuarinius metodus, kurie grindžiami standartinėmis rezervų nustatymo procedūromis, tačiau atsižvelgia į vienerių metų perspektyvą. Taikant šias metodikas, kalibruojant atsižvelgiama į duomenis apie per ankstesnius laikotarpius mūsų patirtus nuostolius ir į apimčių sumažėjimo duomenis. Apskaičiuojant rezervus ir draudimo įmokų rizikas, naudojami atitinkami vienerių metų ne gyvybės draudimo segmentai. Apibendrinami rizikas viso portfelio lygmeniu, taikome koreliacijas, kuriose atsižvelgiama į nuostolius, kuriuos esame patyrę per ankstesnius laikotarpius.

Rizikos poziciją apribojame nustatydami draudimo sumų ribas ne tik gamtinių katastrofų rizikoms, bet ir potencialius dėl žmogaus veiksmų atsiradusius nuostolius. Gamtinių katastrofų scenarijus mūsų ekspertai sumodeliuoja atsižvelgdami į mokslinius faktorius, įvykio atsitikimo tikimybę ir galimas nuostolių sumas. Remiantis šiais modeliais, apskaičiuojamas įvairių įvykių poveikis mūsų portfeliui ir pateikiamas matematinių skaičiavimų forma kaip tikimybinis modelis.

Mūsų vidiniame modelyje suminės rizikos scenarijai laikomi atskirais įvykiais. „Munich Re“ didžiausia gamtos keliamų pavojų rizika yra scenarijuose „Uraganas Atlanto vandenyne“ ir „Žemės drebėjimas Šiaurės Amerikoje.“ Mūsų rizikos įverčiai ateinančioms metams, kad pasikartos nepalankiausių sąlygų scenarijus, kai įvykio pasikartojimo tikimybės laikotarpis 200 metų, yra 6,7 mlrd. eurų (6,3 mlrd. eurų) „Uraganas Atlanto vandenyne“ atveju ir 6,0 mlrd. eurų (5,9 mlrd. eurų) „Žemės drebėjimas Šiaurės Amerikoje“ (neatskaičius mokesčių, išlaidų).

Atlikdami reguliarią validaciją, mes nagrinėjame ir rezultatų, kurie buvo gauti taikant rizikos modelį dideliems nuostoliams ir nuostoliams dėl rizikos susikaupimo, jautrumą pasikartojimo laikotarpių arba įvykio nuostolių sumų pasikeitimams, arba pasirašytų įmokų apimčių pasikeitimams. Taip pat atsižvelgiame į priklausomumo prielaidų pasikeitimą rezultatams.

Kita draudimo veiklos rizikų kontrolės priemonė – tai tikslinis dalies mūsų rizikų perdavimas kitiems draudikams išorinio perdraudimo ar pakartotinio perdraudimo forma. Dauguma mūsų bendrovių turi įmonių grupės vidinę ir (arba) išorinio perdraudimo ir (arba) pakartotinio perdraudimo apsaugą.

Be tradicinio pakartotinio perdraudimo mes taikome alternatyvius rizikos perdavimo būdus, ypač gaivalinių nelaimių rizikoms. Tokiais atvejais specialios paskirties priemonėmis draudimo rizikos yra perkeliama kapitalo rinkoms.

Mokumo kapitalo reikalavimas. Ne gyvybės draudimas ir perdraudimas

Mokumo kapitalo reikalavimas įmonių grupės lygmeniu padidėjo 6,6 %. Pagrindinė to priežastis – tai, kad vadovaujantis mūsų strategija, perdraudimo ūkinės veiklos srityje auga mūsų verslas, susijęs su gamtinių pavojų rizika. SCR padidėjimą sumažino JAV dolerio nuvertėjimas.

Dėl pasauliniu mastu taikytų priemonių kovojant su COVID-19, ne gyvybės draudimo segmente atsirado didžiuliai nuostoliai. Šis klausimas bus aptartas validuojant mūsų pagrindinius modelius.

Mokumo kapitalo reikalavimai (SCR). Ne gyvybės draudimas ir perdraudimas

	Perdraudimas			ERGO	Diversifikacija	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Baziniai nuostoliai	3 948	3 895	507	393	-330	-243
Dideli nuostoliai ir nuostoliai dėl rizikos susikaupimo	8 892	8 282	240	153	-184	-108
Tarpinė suma	12 840	12 177	747	545		
Diversifikacijos efektas	-3 534	-3 403	-188	-111		
Iš viso	9 306	8 774	559	434	-452	-375

Įmonių grupė				
	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis	
	mln. €	mln. €	mln. €	%
Baziniai nuostoliai	4 124	4 044	80	2,0
Dideli nuostoliai ir nuostoliai dėl rizikos susikaupimo	8 949	8 327	622	7,5
Tarpinė suma	13 073	12 371	702	5,7
Diversifikacijos efektas	-3 660	-3 537	-123	-3,5
Iš viso	9 413	8 833	580	6,6

Gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos rizika

Draudimo veiklos rizika šiuo atveju – tai rizika, kad mokėtinos gyvybės ar sveikatos draudimo išmokos bus didesnės nei tikėtasi. Ypač svarbios yra biometrinės rizikos ir su draudėjo elgsena susijusios rizikos, pavyzdžiui, draudimo poliso galiojimo pasibaigimas ir pasirinkimas imti vienkartinę išmoką. Rizikas skirstome į rizikas, turinčias mūsų portfeliui trumpalaikį arba ilgalaikį poveikį. Be paprastų rizikų, kurių svyravimai būna atsitiktiniai ir dėl kurių tam tikrais metais būna didesnės išlaidos draudimo išmokoms, mūsų modeliuojama

nepalanki įvykių raida, turinti trumpalaikį poveikį, apima riziką, kad išmokos viršys aktuarinius įverčius, kas gali atsitikti įvykus retai pasitaikančių, tačiau brangiai kainuojančių įvykių, pavyzdžiui, pandemijų, atvejais. Daugiau informacijos apie gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos rizikas pateikta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „39. Informacija apie gyvybės ir sveikatos draudimo verslo rizikas“.

Gyvybės draudimo produktai ir didžioji dalis pirminio sveikatos draudimo produktų savo pobūdžiu yra ilgalaikiai, o jų sukuriama rezultatai paskirstomi per visą poliso trukmės laikotarpį. Tai gali reikšti, kad nepageidaujama ilgalaikio poveikio rizikos faktorių vystymosi kryptis sumažina draudimo portfelio vertę (tendencijų rizikos). Perdraudimo segmente, ypač Šiaurės Amerikoje bei Azijos ir Ramiojo vandenyno baseino šalyse, dominuoja mirtingumo ir neįgalumo rizikos faktoriai. Ilgaamžiškumo riziką draudžiamame ir gyvybės bei sveikatos perdraudimo segmente, ypač Jungtinėje Karalystėje. Ilgaamžiškumo rizikos faktorius papildomai yra produktuose, kuriuos ERGO parduoda Vokietijos rinkoje; taip pat jiems būdingos tipinės su draudėjo elgsena susijusios rizikos, kaip antai galiojimo termino pasibaigimo rizika. Šiek tiek mažesniu mastu draudžiamame rizikas, kurios yra susijusios su gydymo išlaidų padidėjimu ir kurios dažniausiai kyla ERGO ūkinėje veikloje.

Modeliuojant rizikas, kiekvienai pakeistai prielaidai yra priskiriamos tikimybės. Kalibruodami tas tikimybes, pirmiausiai naudojame ankstesnių laikotarpių duomenis, susijusius su pagrindiniais portfeliais, ir tam, kad sumodeliuotume mirtingumo tendencijos riziką, papildomai taikome bendrą gyventojų mirtingumo rodiklį. Kad galėtume apibrėžti tinkamus modeliavimo parametrus sričių, kuriose vykdoma veikla, rizikos diapazonų modeliavimui, į vieną grupę priskiriame vienodos rizikos struktūros portfelius. Siekdami gauti bendrą pasiskirstymą, tuomet subendriname atskirus pelno ir nuostolių pasiskirstymus, atsižvelgdami į priklausomumo struktūrą.

Didžiausia trumpalaikė suminė rizika gyvybės ir sveikatos rizikų kategorijoje yra didelė pandemija. Šią riziką apskaičiuojame detaliai išanalizuodami mūsų bendrą rizikos poziciją (atliekama scenarijų analizė) ir apibrėždami tinkamas rizikų valdymo priemones.

Perdraudimo srityje biometrinį rizikų prisiėmimą kontroliuojame proporcingai padalindami riziką draudikams. Su palūkanų norma susijusias ir kitas rinkos rizikas dažnai valdome atidėjinius padėdami indėlio forma perdraudėjo banke su garantuotomis indėlio palūkanomis. Atskirais atvejais, tokios rizikos apdraudžiamos ir tinkamų kapitalo rinkos priemonių forma. Savo riziką gyvybės draudimo srityje apribojame atsižvelgdami į asmenis ir į asmenų grupes.

Pirminio draudimo rizika reikšmingai sumažinama modeliuojant produktą. Tuo atveju, jei įvykiai klostytųsi nepalankia linkme, dalis atidėjinių, skirtų įmokoms grąžinti (vertės padidėjimai ar sumažėjimai, kurie pripažįstami pelnu arba nuostoliais), yra svarbi rizikos subalansavimo priemonė. Pirminio sveikatos draudimo srityje taip pat yra galimybė koreguoti (arba įsipareigojimas koreguoti) draudimo įmokas daugumos ilgalaikių sutarčių atvejais. Tačiau praktikoje draudėjų lankstumo ribos irgi yra ribotos.

Atsižvelgus į rizikos strategiją, yra nustatytos rizikos ribos pandemijų scenarijams, kurie portfelį paveikia per trumpesnę laikotarpį, ir ilgaamžiškumo scenarijams, kurie turi ilgalaikį poveikį. Mes toliau reguliariai analizuojame vidinio modelio jautrumą įvesties parametrams, ypač palūkanų normos ir biometrinės rizikos faktoriams. Tai yra susiję su palūkanų norma, biometrinės rizikos faktoriais ir klientų elgsena.

Mokumo kapitalo reikalavimas. Gyvybės ir sveikatos draudimas bei perdraudimas

Perdraudimo srityje mokumo kapitalo reikalavimas įmonių grupės lygmeniu padidėjo 10,0 %. Perdraudimo srityje SCR padidėjimą pirmiausia lėmė žemesnės palūkanos ir verslo augimas, o ERGO veiklos srityje SCR padidėjimą pirmiausia lėmė mažesnės euro zonos palūkanų normos. Patirti nuostoliai dėl koronaviruso pandemijos atitinka mokumo kapitalo reikalavimą gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentui. Šis klausimas bus aptariamasis validuojant pagrindinius modelius.

Mokumo kapitalo reikalavimai (SCR). Gyvybės ir sveikatos draudimas bei perdraudimas

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija		Įmonių grupė	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Sveikatos rizika	247	304	713	602	-61	-51	899	855
Mirtingumo rizika	4 544	4 025	223	247	-15	-16	4 753	4 255
Neįgalumo rizika	3 362	2 970	445	418	-30	-22	3 777	3 366
Ilgaamžiškumo rizika	1 214	985	662	641	-30	-26	1 846	1 600
Kita	524	484					524	484
Diversifikacija	-3 809	-3 242	-710	-694			-4 802	-4 200
Iš viso	6 082	5 525	1 332	1 215	-418	-380	6 996	6 359

Rinkos rizika

Rinkos rizika vadiname ekonominių nuostolių, atsirandančių dėl kainų pokyčių kapitalo rinkose, riziką. Ji apima nuosavo kapitalo riziką, bendrąją palūkanų normų riziką, specifinę palūkanų normų riziką, nekilnojamojo turto kainų riziką ir valiutos riziką. Bendroji palūkanų normų rizika yra susijusi su bazinio pelningumo tendencijomis, o specifinė palūkanų normų rizika atsiranda dėl kredito maržos rizikos pasikeitimų, pavyzdžiui, vyriausybės euroobligacijų, kurias išleido įvairūs emitentai, arba įmonių obligacijų. Rinkos rizikai priskiriame infliacijos lygio pasikeitimą ir numanomą nepastovumą (opcionų kainos). Rinkos kainų svyravimai paveikia ne tik mūsų investicijas, bet ir draudimo veiklos įsipareigojimus, ypač gyvybės draudimo srityje. Dėl ilgalaikės palūkanų normos garantijos, kuri buvo duota kai kuriais atvejais, ir dėl draudėjams suteiktų variantų gyvybės draudimo srityje, įsipareigojimų suma gali labai priklausyti nuo kapitalo rinkos sąlygų. Rinkos rizikos modeliuojamos taikant Monte Carlo galimų rinkos scenarijų ateityje imitavimą. Kiekvieno imituoto rinkos scenarijaus atveju iš naujo nustatome turto ir įsipareigojimų vertę, tokiu būdu parodydami pokyčių tikimybės pasiskirstymą mūsų pagrindinėms nuosavoms lėšoms.

Siekdami suvaldyti rizikas, turto ir įsipareigojimų valdymo srityje naudojame atitinkamas rizikos ribų nustatymo ir ankstyvojo perspėjimo sistemas. Svarbų vaidmenį suvaldant rizikas vaidina ir išvestinės finansinės priemonės, kaip antai akcijų ateities sandoriai,

opcionai ir palūkanų normų apsikeitimo sandoriai, kurie daugiausia naudojami apsidraudimo tikslais. Apskaičiuojant mokumo kapitalo reikalavimus, atsižvelgiama į išvestinių finansinių priemonių poveikį. Informacija apie išvestines finansines priemones pateikiama konsoliduotų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „8. Kiti vertybiniai popieriai tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelne arba nuostoliuose, ir su investiciniais vienetais susietas draudimas“.

Mokumo kapitalo reikalavimai (SCR). Rinka

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Nuosavybės vertybinių popierių rizika	2 437	2 792	1 692	1 479	-55	-109
Bendroji palūkanų normų rizika	1 515	1 549	2 500	2 800	-920	-1 338
Specifinė palūkanų normų rizika	1 824	1 623	3 829	3 081	-617	-632
Turto rizika	1 591	1 540	845	758	-87	-55
Valiutos rizika	3 364	4 457	177	232	-108	-59
Tarpinė suma	10 731	11 962	9 043	8 348		-
Diversifikacijos efektas	-5 114	-5 705	-2 408	-2 373		-
Iš viso	5 617	6 257	6 635	5 975	-1 522	-2 152

	Įmonių grupė			
	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis	
	mln. €	mln. €	mln. €	%
Nuosavybės vertybinių popierių rizika	4 074	4 162	-88	-2,1
Bendroji palūkanų normų rizika	3 094	3 012	82	2,7
Specifinė palūkanų normų rizika	5 037	4 071	966	23,7
Turto rizika	2 350	2 243	107	4,8
Valiutos rizika	3 433	4 630	-1 197	-25,9
Tarpinė suma	17 988	18 118	-130	-0,7
Diversifikacijos efektas	-7 257	-8 038	781	-,7
Iš viso	10 730	10 080	650	6,4

Mokumo kapitalo reikalavimas. Rinka

Mokumo kapitalo reikalavimas įmonių grupės lygmeniu padidėjo 6,4 %. Išsami informacija pagal kiekvieną subkategoriją pateikiama tolesniuose skirsniuose.

Nuosavybės vertybinių popierių rizika

Tai, kad palyginti su 2019 m. nuosavybės vertybinių popierių rizikos pozicija išvestinėms finansinėms priemonėms, kuri 2020 m. siekė 6,0 %, buvo mažesnė (6,4 %), atspindėjo nuosavo kapitalo rizikoje perdraudimo ūkinėje veikloje.

Padidėjusi nuosavo kapitalo rizika ERGO ūkinės veiklos srityje pirmiausia buvo žemesnių palūkanų normų pasekmė, kas savo ruožtu sumažino rizikos rezervą, kuriuo gali naudotis gyvybės draudimo bendrovės. Tai irgi galima pamatyti šioje rizikos kategorijoje.

Palūkanų normų rizika

Perdraudimo ūkinės veiklos srityje bendroji palūkanų normos rizika liko beveik nepakitusi. Viena vertus, konkrečios palūkanų normos rizikos padidėjimą lėmė didesnės tų rizikų rinkos vertės, o antra vertus – faktas, kad itin aukštos kintamos kredito rizikos pasiskirstymas, kuris buvo matomas 2020 m. ir kurį lėmė koronaviruso pandemija, privertė atlikti padidėjusios rizikos vertinimą.

ERGO ūkinės veiklos srityje bendras palūkanų normos rizikos padidėjimas pirmiausia atsirado dėl nukritusių palūkanų normų. Dėl to sumažėjo rizikos rezervai, kuriais gali naudotis mūsų gyvybės draudimo bendrovės, todėl su palūkanų norma susijusi rizika teko akcininkui.

Perdraudimo srityje 2019 m. gruodžio 31 d. investicijų, kurios priklauso nuo palūkanų normos svyravimų, rinkos vertė buvo 73,5 mlrd. eurų (71,0 mlrd. eurų). Vertinant pagal modifikuotą trukmę, šių investicijų jautrumas palūkanų normos pokyčiams buvo 6,6 (6,5), o įsipareigojimų atitinkamai 6,7 (6,3). Laisvai prieinamų finansinių lėšų pokytis palūkanų normos sumažėjimo vienu baziniu punktu atveju būtų maždaug 11,0 mln. eurų (11,8 mln. eurų).

ERGO ūkinės veiklos srityje palūkanų normos svyravimams jautrių investicijų rinkos vertė 2020 m. gruodžio 31 d. buvo 139,6 mlrd. eurų (134,4 mlrd. eurų). Palūkanų normos svyravimams jautrių investicijų modifikuota trukmė buvo 10,1 (9,4), o įsipareigojimų atitinkamai 10,3 (10,1). Dėl palūkanų normos sumažėjimo vienu baziniu punktu laisvai prieinamos finansinės lėšos sumažėtų maždaug 5,6 mln. eurų (12,5 mln. eurų). Dėl to kilo mažėjančių palūkanų normų rizika, atsirandanti daugiausia dėl ilgalaikių opcionų ir garantijų gyvybės draudimo srityje.

Turto rizika

Dėl mūsų pasaulinio turto portfelio rinkos vertės didėjimo turto rizika irgi padidėjo. Šį poveikį iš dalies nusvėrė užsienio valiutų nuvertėjimas euro atžvilgiu.

Valiutos rizika

Valiutos rizika mažėja ir pirmiausia dėl smunkančio JAV dolerio kurso.

Kredito rizika

Pagal mūsų apibrėžtą kredito riziką yra finansiniai nuostoliai, kuriuos „Munich Re“ galėtų patirti dėl pasikeitusios sandorio šalies finansinės padėties. Be rizikos, kylančios ryšium su investavimu į vertybinius popierius ir atliekant mokėjimo operacijas su klientais, mes aktyviai prisiimame kredito riziką ne tik sudarydami kredito ir finansinio perdraudimo sutartis, bet ir atitinkamas pirminio draudimo sutartis.

Kredito rizikas „Munich Re“ nustato naudodama portfelių modelį, kuris kalibruojamas taikant ilgesnį laikotarpį (ne trumpesnį kaip vienas pilnas kredito ciklas) ir kuriame atsižvelgiama ne tik į tikrosios vertės pasikeitimus, kuriuos sukėlė kintantys reitingai, bet ir skolininko finansinių įsipareigojimų nevykdymas. Rizika, kylanti iš investicijų (įskaitant depozitus, laikomus prisiimtai rizikai padengti, vyriausybės obligacijas ir kredito rizikos apsaugos sandorius (CDS)) ir iš perduodamų rezervų, yra apskaičiuojama pagal atskirus skolininkus. Jei kredito rizika priklauso ne išimtinai tik nuo skolininko kreditingumo, bet ir kitų faktorių (kaip antai subordinacijos, garantijų ar turto įkeitimo), atsižvelgiama ir į tokius faktorius. Siekdami nustatyti susijusį judėjimą ir įsipareigojimų nevykdymo tikimybes, mes naudojame ankstesnių laikotarpių kapitalo rinkos duomenis. Koreliacijos tarp skolininkų efektai išvedami iš sektorių ir šalių, kuriose vykdo savo veiklą, duomenų, o sektorių ir šalių koreliacijos pagrįstos atitinkamų akcijų indeksų tarpusavio priklausomybe. Skaiciuojant kredito riziką eilutėje „Kitos gautinos sumos“, remiamasi vidaus ekspertų vertinimais. Gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo atveju mes atsižvelgiame ir į kredito rizikos mažinimo poveikį, kuris gaunamas draudėjams dalyvaujant pelne. Be to, kapitalizuojame aukštai reitinguojamų vyriausybės obligacijų kredito riziką. Informacija apie fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir paskolų reitingus pateikta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „6. Paskolos“.

Rizikos koncentracija iš esmės yra tik vyriausybių, kurias išleido Europos Sąjungos valstybės narės ir ES nepriklausančios šalys. Be to, didelę dalį investicijų sudaro Vokietijos hipotekos bankų išleistos obligacijos ir į jas panašios padengtosios obligacijos. Visa tai iš dalies pavirsta draudiko rizika ir iš dalies – rizika, susijusia su turtu, kuris skirtas draudimo apsaugai padengti.

Įmonių grupės masto kredito rizikoms stebėti ir kontroliuoti mes naudojame tarpbalansinę sandorio šalių limitų sistemą, kuri naudojama visoje įmonių grupėje. Kiekvienos sandorio šalies (bendrovių grupės arba šalies) limitai pagrįsti tos šalies finansine padėtimi, kuri nustatoma atsižvelgus į mūsų pagrindinės analizės rezultatus, reitingus ir rinkos duomenis bei valdybos nustatytą priimtina riziką. Naudojami limitai apskaičiuoti remiantis kredito ekvivalento pozicija (CEE). Be to, yra nustatyti vertybinių popierių skolinimo ir perpirkimo sandorių apimčių limitai. Įmonių grupės mastu taikomos įkaitų valdymo, pavyzdžiui, nebiržinių finansinių išvestinių priemonių ir išleistų gaivalinių nelaimių obligacijų, taisyklės leidžia sumažinti susijusią riziką.

Vykdydami su šalimi susijusios rizikos stebėseną, mes ne tik paprasčiausiai remiamės įprastais reitingais, bet ir atliekame nepriklausomą politinės, ekonominės ir fiskalinės padėties analizę svarbiausiose šalyse, kurios išleidžia vertybinius popierius, į kuriuos mes potencialiai galėtume investuoti. Vadovaudamasis šiuo principu ir atsižvelgdamas į ūkinės veiklos sričių investavimo reikalavimus, taikomus atitinkamos valiutos zonose ir šalyse, limitus arba veiksmus, kurie investicijų atveju yra privalomi visoje įmonių grupėje, ir politinių rizikų draudimą patvirtina įmonių grupės Investicijų komitetas.

Pasitelkę nustatytus nepalankiausio atvejo analizės scenarijus mūsų ekspertai prognozuoja galimas pasekmes finansų rinkoms, mūsų investicijų tikrąją vertę ir mūsų draudimo veiklos įsipareigojimų dabartinę vertę. Įmonių grupės lygmeniu bet kokią neigiamą poveikį sumažina didelis mūsų investicijų diversifikavimo lygis, įsipareigojimų struktūra ir aktyvus visos grupės turto įsipareigojimų valdymas.

Kredito rizikos modelio jautrumas yra nuolat patikrinamas pagal svarbiausius įvesties parametrus. Pirmiausia tai yra susigrąžinimo iš nemokių skolininkų norma, skolininkų judėjimo tarp reitingo klasių tikimybės ir koreliacijų tarp skolininkų parametrai. Visos validacijos pademonstravo modeliavimo būdo tinkamumą.

Kredito įsipareigojimų nevykdymo riziką pakartotinio perdraudimo ir išorinio perdraudimo atveju mažiname taikydami Pakartotinio perdraudimo saugumo komiteto nustatytus limitus. Mūsų rezervų, kurie perduodami perdraudikams, reitingai 2020 m. gruodžio 31 d. buvo tokie:

Perleistų techninių atidėjinių dalis pagal reitingus:

%	2020-12-31	2019-12-31
AAA	3,2	0,6
AA	24,5	21,9
A	41,3	36,6
BBB ir žemesnis	7,2	6,8
Nėra jokio reitingo	23,7	34,1

Išsamesnė informacija apie rizikas, kylančias iš su draudimo ūkine veikla susijusių gautinomis sumomis, pateikta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „12. Kitos gautinos sumos“.

Mokumo kapitalo reikalavimas. Kreditas

Mokumo kapitalo reikalavimas įmonių grupės lygmeniu padidėjo 23,9%. Pagrindinis tokio padidėjimo veiksnys buvo nukritusios palūkanos, dėl ko padidėjo fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių tikroji vertė. Be to, rizikos rezervai, kuriais gali naudotis mūsų gyvybės draudimo bendrovės sumažėjo ir todėl daugiau kredito rizikos teko akcininkui. Be to, remdamiesi ankstesnių laikotarpių duomenimis, mes konservatyviau įvertinome tai, kad neigatyvūs scenarijai gali įvykti lygiagrečiai.

Operacinė rizika

Operacine rizika – tai nuostolių, kylančių dėl netinkamų ar neveikiančių vidaus procesų, incidentų, kuriuos sukėlė personalo veiksmai ar sistemų neveikimas, arba dėl išorinių įvykių, rizika. Jiems priskiriami darbuotojo ar trečiųjų šalių įvykdyti nusikalstami veiksmai, prekyba akcijomis pasinaudojant viešai neskelbiama informacija, antimonopolinių įstatymų pažeidimas, ūkinės veiklos pertraukimas, neteisingas operacijų apdorojimas, prievolių pateikti ataskaitas nesilaikymas ir nesutarimai su verslo partneriais.

Operacinė rizika valdoma taikant mūsų vidaus kontrolės sistemą (ICS), apimančią visus įmonių grupės rizikos aspektus ir sritis. Joje atsižvelgiama į įmonių grupės valdymo ir reikalavimus ir tuo pačiu metu laikomasi vietinių taisyklių. Nustatytoms silpnosioms vietoms ir klaidoms ištaisyti naudojamos tinkamos priemonės, įskaitant didesnio masto projektus. Rizikų, kurios yra reikšmingos įmonių grupės požiūriu, nustatymas atliekamas taikant mūsų vidaus kontrolės sistemą. Šias rizikas reguliariai apžvelgia riziką prisiimančios subjektai ir procesų savininkai. Be to, įmonių grupės audito funkcija reguliariai peržiūri vidaus kontrolės sistemos modelį ir jos atitiktį sistemai apskritai.

Pagrindinis ICS tikslas – garantuoti metinių finansinių ataskaitų (tiek konsoliduotu lygmeniu, tiek ir atskirų įmonių lygmeniu) patikimumą ir nustatyti, valdyti bei kontroliuoti rizikas apskaitos procese. Kad galėtų pasiekti šį tikslą, įmonių grupė priėmė Apskaitos vadovą ir įdiegė reguliarių pranešimų apie bendrųjų įmonių grupės masto taisyklių pakeitimą teikimo sistemą. Siekiant užtikrinti, kad atliekamos vidaus kontrolės išlaidos būtų proporcingos jų duodamai naudai, finansinės ataskaitoms ir pranešimams nustatyta jų reikšmingumo riba. ICS apima rizikas, kurios įmonių grupės požiūriu yra reikšmingos mūsų finansinėms ataskaitoms, ir jas reguliariai peržiūri ir koreguoja rizikas prisiimančios asmenys (subjektai).

Siekdami kiekybiškai įvertinti operacines rizikas, mes naudojame scenarijų analizę, kurios rezultatai naudojami modeliuojant operacinės rizikos mokumo kapitalo reikalavimą, o jų tikrumas patvirtinamas naudojant įvairius informacijos šaltinius, kaip antai vidaus kontrolės sistemos (ICS) ir vidinius bei išorinius duomenis apie nuostolius.

Vidinio modelio jautrumas reguliariai tikrinamas pagal svarbiausius įvesties parametrus. Tai pirmiausia taikoma rezultato priklausomybei nuo dažnumo ir nuostolių sumų bei scenarijų koreliacijos parametrams. Atlikta analizė rodo, kad per finansinius metus nebuvo jokių nenormalumų.

Mokumo kapitalo reikalavimas. Operacinė rizika

Dėl konservatyvesnio pasirinktų scenarijų vertinimo įmonių grupės lygmeniu mokumo kapitalo reikalavimas padidėjo 12,8 %.

Kitos rizikos kategorijos

Siekdami nustatyti ir išanalizuoti specifines rizikas – riziką reputacijai, strateginę riziką, likvidumo riziką ir saugumo riziką – mes taikome atitinkamas procedūras. Minėtos rizikos yra vertinamos ir valdomos mūsų rizikos valdymo procese.

Rizika reputacijai

Pagal mūsų apibrėžtą riziką reputacijai – tai rizika, kad dėl negatyvaus įvaizdžio visuomenėje, kurį sukėlė pablogėjęs kredito reitingas, pašlijusios vertybės ir pan., bus padaryta žala „Munich Re“ reputacijai. Svarbių sandorių, (pvz., verslo sandorių ar strateginių sprendimų) riziką reputacijai vertinama ūkinės veiklos sričių rizikos reputacijai komitetuose. Jei riziką reputacijai potencialiai galėtų turėti poveikį „Munich Re“ kaip įmonių grupei, į vertinimą įtraukiami įmonių grupės centriniai padaliniai.

Strateginė rizika

Pagal mūsų apibrėžtą strateginę riziką – tai neteisingų verslo sprendimų priėmimo, prasto sprendimų įgyvendinimo ar nesugebėjimo pritaikyti pokyčius veiklos aplinkoje rizika. Strategines rizikas sukuria esamas ir naujas pajamų generavimo įmonių grupėje potencialas ir verslo sritys, kuriose ji vykdo savo veiklą. Tas rizikas mes valdome atlikdami reikšmingų strateginių klausimų rizikos analizę ir reguliariai stebėdami, kaip įgyvendinamos priemonės, kurias laikome esant būtinomis. Į verslo planų sudarymo ir bendrovės vykdomų susijungimų bei įsigijimų procesus yra įtraukiamas įmonių grupės rizikos valdymo direktorius.

Saugumo rizika

Pagal mūsų apibrėžtą saugumo riziką – tai tokios rizikos, kurios kyla iš grėsmių mūsų darbuotojų, duomenų, informacijos ir turto saugumui. Pripažindami informacinių technologijų svarbą „Munich Re“ pagrindiniams procesams ir dinamiškam kibernetinių nusikaltimų augimui, vis daugiau dėmesio skiriame kibernetinių rizikų analizei.

Įmonių grupės informacijos saugumo direktorius – tai funkcija, kuri priskiriama rizikos valdymui – yra atsakingas už veiklos, susijusios su informacijos saugumo rizika, koordinavimą ir kontrolę iš centro ir įmonių grupės mastu. Ūkinės veiklos srityse įsteigti ir rizikos valdymo komitetai, kurių paskirtis – valdyti ir koordinuoti priemonių, kurių imtasi siekiant atremti saugumo rizikas. Į saugumo rizikos komitetą įeina veiklos sričių (pvz., IT saugumo), kontrolės funkcijų (pvz., rizikos valdymas, informacijos saugumas, duomenų apsauga) vadovai ir verslo padalinių bei centrinių skyrių atstovai. Siekiami dar labiau pagerinti rizikos valdymo funkciją šioje srityje, įsteigėme įmonių grupės informacijos saugumo direktoriaus pareigybę, kuriai tenka pagrindinė ir įmonių grupės masto atsakomybė už informacijos saugumą.

Siekdami toliau stiprinti kibernetinį saugumą mes įgyvendiname įvairias iniciatyvas atskirose verslo srityse ir apimančias visas verslo sritis. Šių iniciatyvų tikslas – užtikrinti tokį apsaugos lygį, kuris atitiktų mūsų informacijos saugumo strategiją. Kibernetinio saugumo srityje numatyta papildomai didinti ir darbuotojų skaičių.

Likvidumo rizika

Mūsų tikslas likvidumo rizikos valdymo srityje – užtikrinti, kad visada būtų pajėgūs įvykdyti mokėjimo įsipareigojimus. Kad galėtume tai garantuoti, mūsų padaliniuose nuolat stebima likvidumo padėtis, o likvidumo užtikrinimui yra taikomi griežtesni reikalavimai. Trumpalaikio ir ilgalaikio likvidumo planas reguliariai pateikiamas valdybai.

Vidutinės trukmės laikotarpio strategija formuoti likvidesnes investicijas (pvz., investicijas į infrastruktūrą leidžia palaipsniui nuo likvidžių lėšų pereiti prie nelikvidaus turto, į ką jau buvo atsižvelgta planuojant investicijas likvidumo plane.

Likvidumo rizika valdoma kaip mūsų holistinės rizikos sistemos dalis, o rizikos ribas, kuriais pagrįsti minimalūs likvidumo reikalavimai mūsų veiklai, nustato valdyba. Nustatytos rizikos ribos kasmet peržiūrimos, taip pat nuolat stebima, kaip laikomasi minimalių reikalavimų. Naudodami kiekybinius rizikos kriterijus, mes užtikriname, kad „Munich Re“ turėtų tiek likvidaus turto, kad galėtų įvykdyti savo mokėjimų įsipareigojimus netgi esant nepalankiausių sąlygų scenarijui, kuriame likvidumo pozicija vertinama tiek ekstremalaus draudimo scenarijaus, tiek ir nepalankių situacijų kapitalo rinkose aspektu.

Išsamesnė informacija apie likvidumo rizikas gyvybės ir sveikatos draudimo veikloje ir ne gyvybės draudimo veikloje pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnuose „39. Informacija apie rizikas gyvybės ir sveikatos draudimo ūkinėje veikloje“ ir „40. Informacijos apie rizikas ne gyvybės draudimo ūkinėje veikloje.“

Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“

Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“ yra tinkamų nuosavų lėšų ir mokumo kapitalo reikalavimo santykis.

Mokumo koeficientas pagal „Mokumas II“¹

	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis
Tinkamos nuosavos lėšos, ² mln. €	39 919	41 544	-1 625
Mokumo kapitalo reikalavimas, mln. €	19 180	17 531	1 649
Mokumo koeficientas pagal „Mokumas II“, %	208,1	237	

¹Tinkamos nuosavos lėšos neskaitant pritaikytų pereinamojo laikotarpio techninių atidėjinių sumai; įskaičius pereinamojo laikotarpio priemones techniniams atidėjiniams, tinkamų nuosavų lėšų suma buvo 46,1 mlrd. eurų (48,1 mlrd. eurų), o mokumo koeficientas pagal „Mokumas II“ yra 240 % (274 %).

²Ekonominis pelnas ir naujai išleistos subordinuotosios obligacijos padidino tinkamų nuosavų lėšų sumą, kuri ataskaitos sudarymo datą buvo apie 2,2 mlrd. EUR. Tuo pačiu metu valdybos patvirtinti ir metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui pasiūlyti dividendai už 2020 finansinius metus, subordinuotosios obligacijos išleidimas ir akcijų atpirkimo programos sustabdymas, kurio mažinantis poveikis jau buvo pripažintas 2019 m. gruodžio 31 d., turėjo teigiamą poveikį. Apskritai, dėl kapitalo priemonių tinkamos nuosavos lėšos 2020 finansiniais metais padidėjo 0,9 mlrd. eurų. Dar apie 0,3 mlrd. EUR pripažinta kitoms priemonėms.

Tinkamų nuosavų lėšų sumoje, kuri rodoma balanso sudarymo datą, atsižvelgta į valdybos sutartus ir metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui pasiūlytus tvirtinti dividendus už 2020 finansinius metus (1,4 mlrd. eurų).

Kitos rizikos

Ekonominės ir finansų rinkos raidos bei reguliavimo rizikos

„Munich Re“ euro zonoje turi labai didelių investicijų. Mes skiriame labai daug dėmesio išlaikyti didelę mūsų investicijų diversifikaciją, kad galėtume padengti mūsų techninius atidėjinius ir įsipareigojimus eurai. Tačiau žemos palūkanų normos ir toliau kelia didžiausius iššūkius gyvybės draudimo bendrovėms, taikančios garantuotas minimalias palūkanas, ypač euro zonoje. Dėl kapitalo rinkų svyravimų atsiranda didelis bendrovės nuosavų lėšų nepastovumas, todėl siekdami atremti svyravimus kapitalo rinkose, taikome įvairias rizikos mažinimo priemones.

Tolesnis koronaviruso pandemijos plitimas šiuo metu yra pats didžiausias rizikos veiksnys pasaulio ekonomikos raidai. Jei vakcinomis nepavyks pažaboti viruso plitimą, yra galimybė, kad valstybės nepajėgs išlaikyti savo paramos priemonių. Iš to išplaukiantį ekonomikos nusilpimą tikriausiai didesniu mastu lemtų vidiniai veiksniai, kaip antai augantis nedarbas ir įmonių nemokumas, kas bent jau laikinai turėtų neigiamą poveikį rizikingo turto rinkoms (kaip atsitiko pernai), be to, ilgai trunkantys apribojimai visuomenei ir mobilumui irgi galėtų prisidėti prie didesnio politinio neapibrėžtumo.

Geopolitinė prasme dėmesio centre ir toliau tebėra daugybė didelių konfliktų ir karštųjų taškų, kurie, jei būtų toliau eskaluojami, galėtų turėti juntamas pasekmes ne tik regiono lygmeniu, bei ir visam pasauliui. Šiems konfliktams priskiriame įvairias krizes Artimuosiuose Rytuose, įtampą tarp įvairių Viduržemio jūros valstybių ir galimą intensyvesnę JAV konfrontaciją su Iranu bei Rusija arba Šiaurės Korėja. Pasaulinių kapitalo rinkų atžvilgiu kiekvienas iš minėtų konfliktų galėtų dramatiškai bent jau trumpam laikotarpiui padidinti neapibrėžtumą ir nepastovumą.

Kalbant apie vidutinės trukmės laikotarpį, yra rizika, kad įvyks pasaulinė technologinės ir ekonominės erdvės skilimas, kurį skatina Kinijos ir JAV konfliktas. Mes nuolat analizuojame, kokį poveikį mūsų rizikos profiliui galėtų turėti tolesnė tokių įvykių raida.

Euro zonoje tebėra daug politinių rizikų. Pandemijos padaryta žala ekonomikai galėtų pakurstyti politines krizes ir „Brexit“ įžiebtas dezintegracijos tendencijas, dėl ko galėtų kilti ES krizė. Dėl iš to išplaukiančio neapibrėžtumo atsirastų įtampa dėl ES esančio turto. Sanglaudos signalas, kuris buvo pasiūstas pristatant ES atsigavimo priemonę, „NextGenerationEU“, ši rizika nuėjo į antrąjį planą. Tačiau atsižvelgiant į tai, kad labai padidėjo valstybės skola, su reikšmingu refinansavimo išlaidų padidėjimu susijusios rizikos tebėra: pavyzdžiui, jos iškiltų tuo atveju, jei netikėtai imtų sparčiai kilti infliacija arba pliūptelėtų nacionalinės politinės rizikos. Didesnė kredito marža ir galimas reitingo pablogėjimas reikštų atitinkamą paveiktų šalių obligacijų rinkos vertės kritimą. Be to, pradėjus valstybės skolos sujungimą, gali atsitikti, kad Vokietijos vyriausybės obligacijos vidutinės trukmės laikotarpiu praras saugių obligacijų statusą, dėl ko galėtų nukristi jų rinkos vertė.

ES ir Jungtinės Karalystės pasitraukimo derybos užbaigtos ir 2020 m. sausio 31 d. Jungtinė Karalystė oficialiai pasitraukė iš ES ir įsigaliojo pereinamasis laikotarpis. Santykių ateičiai, kurie prasideda nuo 2021 m. sausio 1 d., taisyklės nustatytos ES-JK Prekybos ir bendradarbiavimo sutartyje. Sutartis iš pradžių taikoma laikinai. Tikimasi, kad galutinis jos ratifikavimas Europos Parlamente įvyks iki 2021 m. balandžio mėn. pabaigos. Jungtinė Karalystė pasitraukė iš bendros rinkos ir muitų sąjungos. Išlika prekybos, kuriai

netaikomi mokesčiai ir kvotos, galimybė, nors prekybą ir paslaugas pasitraukimas paveikė neigiamai, pavyzdžiui, finansinėms paslaugoms nebebus taikoma teisė veikti visoje ES gavus leidimą vienoje valstybėje narėje.

Jungtinėje Karalystėje savo veiklą vykdo nemažai „Munich Re“ perdraudimo ir draudimo padalinių, todėl JK pasitraukimas iš ES turėjo pasekmių tam verslui. Savo vietines organizacijas mes pritaikėme prie tiesioginio „Brexit“ poveikio. Pasirengimo priemonės leidžia „Munich Re“ tęsti draudimo ir perdraudimo verslą. Atsižvelgus į tai, kokia yra situacija dabar, mes nesitikime jokio Prekybos ir bendradarbiavimo sutarties reikšmingo tiesioginio ar netiesioginio neigiamo poveikio „Munich Re“ turtui, įsipareigojimams, finansinei būklei ar rezultatams.

Vokietijoje negalima atmesti, kad nebus jokių vyriausybės veiksmų, kurie turėtų pasekmių privačiam sveikatos draudimui, ypač jei politinės partijos, kurios propaguoja „piliečių draudimo schemą“, paveiks Vokietijos federalinės vyriausybės politikos priemones ateityje. Tačiau šiuo metu numatyti, kokios galėtų būti pasekmės, neįmanoma.

Taip pat įmanoma, kad po Vokietijos federalinių rinkimų, kurie įvyks 2021 m., bus daugiau dėmesio skiriama klimato kaitos ir aplinkos apsaugos politikai. Tai galėtų turėti poveikį investicijų verslo modeliui arba pirminio draudimo ir perdraudimo verslo modeliui.

Pasauliniai rinkos žaidėjai, kaip antai „Munich Re“, nuolat jaučia didėjančią fiskalinį spaudimą tiek nacionaliniu, tiek ir tarptautiniu mastu, taip pat yra intensyviau audituojami. Atsižvelgus į dabartinį politinio lygmens dėmesį atitinkamam tarptautinių įmonių apmokestinimui ir dabartinį darbą EBPO lygmeniu dėl pasaulinio minimalaus mokesčių tarifo, tikėtina, kad dėl šios tendencijos toliau dar labiau sustiprės.

Klimato kaita

Klimato kaita yra viena didžiausių ilgalaikių rizikų, dėl kurios galėtų pasikeisti draudimo sektorius. Mes numatome, kad dėl klimato kaitos ilgalaikėje perspektyvoje padaugės su ekstremaliomis oro sąlygomis susijusių įvykių. Per ilgus metus suformuota mūsų rizikos valdymo kompetencija, tai, kad atsižvelgiame į dabartinių klimato mokslinių tyrimų rezultatus ir mūsų labai gerai išvystyti rizikos modeliai leidžia geriau įvertinti tas pasikeitusių gamtinių pavojų rizikas ir tinkamai į tas rizikas atsižvelgti vykdant mokumo kapitalo reikalavimą, formuluojant sutarčių tekstus ir nustatant kainas. Be fizinės rizikos, kuri kyla iš klimato kaitos, analizuodami mes vis labiau žiūrime į tai, kaip keičiasi rizikos ekonomikoms pereinant prie vis labiau mažėjančios taršos anglies dioksidu ryšium su tuo, kad pakeičiamos iškastiniu kuru grindžiamos technologijos (atsiranda pereinamojo laikotarpio rizikos). Be to, mes atidžiai stebime, kaip vystosi tiesioginės ir netiesioginės su klimato kaita susijusios civilinės atsakomybės rizikos. Pavyzdžiui, reikalavimai atlyginti žalą, padarytą dėl šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetimo, galėtų būti pripažinti teisme, pavyzdžiui, ryšium su tuo, kad pakrantėse kyla jūros lygis.

Teisinė rizika

Tai, kad įvairiose šalyse „Munich Re (Group)“ bendrovės dalyvauja teisminiuose, reguliavimo srities ir arbitražo procesuose, yra įprastas reiškinys mūsų ūkinėje veikloje. Koks bus tebevykstančių ar artėjančių teisminių procesų rezultatas, neaišku, ir jo nuspėti neįmanoma. Tačiau esame tikri, kad nė vienas procesas neturės reikšmingo poveikio „Munich Re“ finansinei padėčiai. Teisinės rizikos valdomos pasitelkiant bendrą atskirų skyrių ir padalinių patyrimą teisės srityje.

Apibendrinimas

Vadovaudamiesi nustatytais procesais, ataskaitiniais metais mūsų valdybos komitetai aiškiai apibrėžė priimtina riziką pagal reikšmingas rizikos kategorijas ir jas kiekybiškai įvertino. Mes nustatėme ir dokumentais įforminome priimtina riziką visoje įmonių grupės hierarchijoje ir ją paskelbėme visoje įmonių grupėje. Per visus 2020 m. reguliariai atlikdavome kiekybinį rizikos pozicijų vertinimą, kurio rezultatus palygindavome su priimtina rizika. Apie rizikas buvo pranešta ir jos aptartos atitinkamuose komitetuose. Mokumo koeficientas pagal direktyvos „Mokumo II“ reikalavimus, kuris siekia 208,1 %, patenka į optimalų 175–220 % diapazoną (netaikant pereinamojo laikotarpio priemonių).

Nepaisant naštos, kurią užkrėvė koronaviruso pandemija ir turėdami omenyje 2021 m. laukiamus reikalavimus išmokėti draudimo išmokas dėl pandemijos, turime pasakyti, kad „Munich Re“ ir toliau stovi ant labai tvirto kapitalo pagrindo. Remiantis atnaujintomis išvadomis ir mūsų vidiniu pandemijos modeliu, „Munich Re“ mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“ (netaikant pereinamojo laikotarpio priemonių) patektų į optimalų diapazoną net ir tuo atveju, jei būtų ir papildomų reikalavimų išmokėti draudimo išmokas ir neigiamų kapitalo rinkų poveikių. Todėl laikome, kad „Munich Re“ rizikos padėtis yra valdoma ir kontroliuojama. Išsamesnė informacija pateikta skiltyje „2021 m. perspektyvos“.

Galimybių ataskaita

Mūsų diversifikuotas verslo modelis, stipri kapitalizacija, ir inovacijos, tvirta orientacija į klientą ir sektoriaus išmanymas užtikrina mums tvirtą padėtį, kuriai esant, galime tinkamai pasinaudoti nuolat besivystančiomis rinkomis ir išnaudoti klientų elgsenos pokyčius, o tuo pačiu metu kurdami savo klientams pritaikytus sprendimus, sukuriame naujas galimybes. Jei nenurodyta kitaip, toliau išdėstytos „Munich Re“ galybės apskritai yra vienodai susijusios su visomis jos ūkinės veiklos sritimis.

Verslo aplinka

Mes darome prielaidą, kad iki 2021 m. pabaigos pasaulio ekonomika sugrįš į iki pandemijos buvusį lygį. Panašu, kad visiškas atsigavimas iš recesijos daugelyje Europos šalių užtruks ilgiau. Atsigavimo sparta smarkiai priklausys nuo to, kaip vystysis pandemija, nuo vakcinacijos galimybių ir fiskalinės politikos priemonių. Tačiau jei svarbūs makroekonomikos parametrai, kurie mums yra ypač aktualūs, dar labiau gerės, tada mums atsivers naujos verslo galybės. Yra tendencija, kad stipresnis ekonomikos augimas teigiamai veikia draudimo apsaugos paklausą ir yra didesnės draudimo įmokų apimties daugumoje draudimo klasių priežastis. Be to, koronaviruso pandemija privertė daugelį perdraudimo ir pirminio draudimo klientų pripažinti, kad jiems reikia didesnės rizikos apsaugos. Klientai suprato, kad reikia turėti pirmos klasės medicininę priežiūrą ir būti apdraudus nenumatytas rizikas. Tai gali turėti teigiamą poveikį draudimo produktų, ypač privataus sveikatos draudimo, poreikiui.

Ekonomika, kuri ilgą laiką vystėsi teigiama linkme, ir maža draudimo skvarba daugelyje besivystančių valstybių ir besiformuojančių rinkų reiškia galimybes toliau plėsti pelningą veiklą ir toliau diversifikuoti mūsų verslo portfelį. Pavyzdys – ERGO veikla Indijoje ir Kinijoje.

Dėl koronaviruso pandemijos toliau mažėjanti palūkanų norma mūsų persidraudžiančioms įmonėms sukūrė įvairiausių sunkumų, ypač gyvybės draudimo srityje ir kelia daugybę iššūkių mūsų investicijoms, nors juos iš dalies atsveria mūsų turto valdymas. Ne tokia ekspansinė pinigų politika galėtų tapti didesnių palūkanų priežastimis ir tai leistų normalizuotas obligacijų rinkoms. Trumpuoju laikotarpiu tai reikštų tam tikrus investicinius nuostolius, tačiau palankiai paveiktų mūsų draudimo verslą ir ilgalaikėje perspektyvoje leistų gauti didesnę grąžą.

Be to, mes tikimės, kad kieta rinka tarptautinio turto draudimo srityje išliks dar keletą metų ir suteiks nemažai galimybių pelningai augti, ypač mūsų perdraudimo ir pramoninio draudimo portfeliams.

Skaitmeninė transformacija

Dabartinės rinkos vis labiau transformuoja skaitmeninės technologijos, o nuolatiniai klientų elgsenos pokyčiai reikalauja didesnio lankstumo suteikiant galimybes įsigyti produktus, siūlant draudimo apsaugas. Taip pat reikia, kad ir mūsų pagrindinės vidinės struktūros būtų lankstesnės. Todėl skaitmeninė transformacija išlieka vienas iš strateginių „Munich Re“ prioritetų.

Kita vertus, siekdami sumažinti sudėtingumą ir išlaidas, mes toliau koreguojame mūsų vidines struktūras ir procesus, tuo pačiu metu sugrieždami skaitmeninės transformacijos siūlomas galimybes. Mes bandome kaip galima labiau automatizuoti procesus per visą vertės grandinę ir visuose padaliniuose. Mes norime duoti savo klientams viską, ko jie ir mes patys tikimės kokybės, spartos ir saugumo prasme, tuo pačiu metu toliau didindami efektyvumą. Ši nuostata taikoma ne tik tradiciškai į klientus orientuotoms sritims, kaip natai pardavimams ir sutarčių administravimui, bet ir, pvz., mūsų investicijų valdymo skaitmeninimui.

Mes atsižvelgiame į tai, kad auga skaitmeninių produktų poreikis mūsų mokslinių tyrimų ir plėtros veikloje. Pavyzdžiui, ERGO daug investavome į naujų technologijų, kaip antai robotikos ir dirbtinio intelekto (DI) sprendimus. Mūsų tikslas – kad mūsų procesai ir veiklos operacijos taptų efektyvesnės ir išmanesnės bei sustiprinti mūsų klientų teigiamą patirtį.

Be to, reikšmingos investicijos į duomenis, infrastruktūrą ir žmogiškuosius išteklius leidžia mums dar sistemingiau mūsų verslui panaudoti didžiųjų duomenų analitikos galimybes ir padaryti taip, kad technologijos būtų pasiekiamos mūsų klientams. Daug investuodami į mūsų skaitmeninę infrastruktūrą ir praktinį patyrimą, steigdami bendras įmones su mūsų strateginiais partneriais, pavyzdžiui, startuolius, mes palaikome savo transformaciją inovatyvesnių produktų link. Tas faktas, kad „Munich Re“ dalyvauja daugumoje startuolių centrų, bendradarbiauja su akceleratoriais ir mūsų bendro kapitalo įmonių veikloje, sudaro galimybes gimti daugybei naujų verslo ir bendradarbiavimo idėjų, kurios mums padeda išplėsti savo verslo modelį už draudimo vertės grandinės ribų ir pasinaudoti skaitmeninio pasaulio siūlomomis galimybėmis. Atsižvelgę į tai, kad kinta mūsų klientų reikalavimai, kurie tampa vis labiau mišrūs, mes aktyviai skatiname įvairių produktų ir pardavimo kanalų integraciją bei tiesioginio pardavimo plėtojimą visose pirminio draudimo klasėse.

Be to, kad plečiame nuosavą patyrimą skaitmeninių technologijų srityje, mes planuojame sutelkti dėmesį ir į mūsų augimui skirtą veiklą dėl strateginių įsigijimų arba partnerysčių sudarymo su įvairiomis daug žadančiomis technologijų bendrovėmis. Integruodami paslaugas, kurias siūlo daiktų interneto teikėjas „Relayr“ ir bendradarbiaudami su pagrindiniais žaidėjais pramoninėje daiktų interneto rinkoje, mes įgyvendiname naujus verslo modelius, pavyzdžiui, įranga kaip paslauga bei gamyba kaip paslauga, ir padedame formuoti gamybos pramonės transformaciją. Sėkmingas pavyzdys – nauja partnerystė su mechaninių įrankių gamintoju „Trumpf“, kurioje sujungėme rizikos sprendimus, daiktų interneto technologiją ir finansavimą, tokiu būdu sudarydami galimybes atsirasti naujiems pažangiausiems verslo modeliams. Be to, kartu su „Porsche“ ir jos patronuojamąja įmone MHP mes įsteigėme bendrą įmonę „FlexFactory“, kurioje į vieną vietą sutelkėme gamybos, programinės įrangos sritys ir finansų valdymo patyrimą tam, kad galėtume lanksčiai ir ekonomiškai vykdyti gamybą nedidelėmis partijomis.

Socialinės tendencijos

Kadangi visuomenė sensta ir tuo pačiu metu dažnai senka valstybės išmokos, atsiranda didesnė gyvybės ir sveikatos draudimo produktų paklausa, kuriuos mes teikiame kartu su plačiu pirminio gyvybės draudimo produktų asortimentu. Svarbų vaidmenį čia vaidina MEAG ir jos kompetencija investavimo srityje. Be to pažanga medicinos srityje ir didėjanti prevencijos pirminio draudimo srityje reikšmė suteikia mums daugybę galimybių patenkinti pačius įvairiausius mūsų klientų poreikius ir juos susieti su „Munich Re“ bei plėsti mūsų ūkinę veiklą. Gyvybės perdraudimo srityje mes siūlome mūsų klientams kompleksinio perdraudimo ir finansavimo sprendimus.

Ekologine ir socialine prasme tvarūs veiksmai draudimo sektoriui įgyja vis didesnę svarbą. Šiame kontekste mūsų veiklos įvairovė siūlo mums galimybę mus laikyti patraukliu partneriu klientams, investuotojams ir darbuotojams bei imtis patenkinti visuomenės lūkesčius. Išsamesnė informacija pateikiama mūsų konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje.

Klimato kaita ir gamtinės katastrofos

Mūsų manymu, nepaisant pasaulinio masto pastangų, dėl klimato kaitos ilgalaikėje perspektyvoje išaugs su oro sąlygomis susijusių gamtinių katastrofų skaičius. Dėl tokio augančio nuostolių potencialo padidės pirminio draudimo ir perdraudimo produktų paklausa. Mūsų kompetencija gaivalinių nelaimių rizikos valdymo srityje leidžia mums apskaičiuoti konkurencingas tradicinės draudimo apsaugos kainas bei sukurti naujus sprendimus pirminio draudimo ir perdraudimo klientams.

Draudiminio priimtumo ribų išplėtimas

Kartu su mūsų klientais mes siekiame įvairiausiais būdais išplėsti draudiminio priimtumo ribas, todėl savo klientams siūlome naujas ir platesnes draudimo apsaugos variantų galimybes. Pavyzdžiui, kibernetinės rizikos draudimo srityje dabar savo klientams siūlome įvairias rizikos ir nuostolių, kuriuos sukėlė programinės įrangos gedimai ir kibernetiniai įsilaužimai, draudimo koncepcijas. Be to, plečiame kompleksinių kibernetinių rizikų draudimo paslaugų spektrą, kurios apimtų prevencines priemones ir duomenų praradimą, tuo siekdami suteikti mūsų klientams geresnę pagalbą iki galimo nuostolių įvykio, jo metu ir po jo. Be to, kuriame platų naujų rizikų, kurios kintančiame pasaulyje greitai tampa tokiomis pat svarbiomis, kaip ir tradicinės, draudimo spektrą: pavyzdžiui, alternatyvios energetikos ir transporto priemonių efektyvumo garantijų, dirbtinio intelekto ir algoritmų keliamos rizikos, parametrinės rizikos, žemės ūkio arba verslininkystės rizikos draudimo.

Pavyzdys yra mūsų patronuojamoji įmonė „ERGO Mobility Solutions GmbH“, kurioje drauge su mūsų bendradarbiavimo partneriais mobilumo srityje mes bendromis jėgomis kuriame inovatyvias paslaugas ir produktų sprendimus. Pagrindinis 2020 m. pasiekimas yra tas, kad mes pradėjome pardavimų veiklą bendrovėje „Great Wall Motors“ (Kinija) ir sudarėme bendradarbiavimo sutartį su BMW.

Perspektyvos

Mūsų prognozės dėl būsimos mūsų įmonių grupės raidos yra grindžiami planuose numatytais skaičiais, prognozėmis ir lūkesčiais. Todėl ši perspektyvos apžvalga tėra mūsų netobulų prielaidų ir subjektyvių nuomonių atspindys. Mes neprisiimame jokios atsakomybės ar įsipareigojimų tuo atveju, jei šie lūkesčiai nebus iš dalies ar visiškai realizuoti.

Prognozė, kurios skaičiavimams taikome TFAS, yra netiksli ne vien tik dėl akivaizdžių svyravimų, kurie būtų įvykus dideliems nuostoliams. Nepaisant to fakto, kad mūsų turtas yra pritaikytas pagal mūsų įsipareigojimų charakteristikas, tiksliai prognozuoti sunku ir dėl pastebimo kapitalo rinkų ir palūkanų normų nepastovumo. Išlieka aukštas neapibrėžtumo laipsnis, nes vis dar neaišku, kaip toliau vystysis koronaviruso pandemija.

2020 m. perspektyvų ir faktinio rezultato palyginimas

„Munich Re (Group)“

„Munich Re (Group)“ 2020 m. perspektyvų ir faktinių rezultatų palyginimas

		2020 m. tikslas	2020 m. koregavimas	2020 m. rezultatas
Bendra pasirašytų įmokų suma	mlrd. €	52	54	54,9
Gyvybės ir sveikatos perdraudimo techninis rezultatas ¹	mln. €	550	virš 100	97
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	97	106	105,6
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	92	92	92,4
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimo tarptautinis segmentas	%	94	94	92,7
Investicijų grąža ²	%	3	3	3,0
Konsoliduotasis rezultatas	mlrd. €	2,8	1,2	1,2
Ekonominės pajamos	mlrd. €	virš 2,8	anuliota	-2,2

¹Įskaitant rezultatą iš perdraudimo sutarčių su nepakankamu rizikos perkėlimu.

²Neskaitant su draudimu susijusių investicijų.

2020 m. buvo paženklinėti pasauliniu COVID-19 plitimu ir radikaliai viešojo, privataus bei ekonominio gyvenimo apribojimais, Mes susidūrėme (o iš tikrųjų – vis dar susiduriame) su milžiniškais socialiniais, ekonominiais ir verslo iššūkiais. Mūsų darbuotojų, jų šeimų ir mūsų verslo partnerių sveikatos apsauga tebėra mūsų didžiausias prioritetas. Mes taikome atitinkamus modelius, pavyzdžiui, lankstų darbo grafiką ir darbą namuose, kad taip galėtume užtikrinti mūsų verslo operacijas.

Dėl koronaviruso pandemijos mes neturėjome galimybės pasiekti tų tikslų, kuriuos nusistatėme 2020 m. Faktiškai per pirmąjį pusmetį kai kurių tikslų atsisakėme. Išskyrus ekonomines pajamas, 2020 m. gruodžio 1 d. buvo paskelbtos visų anksčiau atsisakytų tikslų atnaujintos prognozės.

Metų pradžioje mes prognozavome, kad 2020 finansiniais metais „Munich Re“ bendroji įmokų suma turėtų būti apie 52 mlrd. eurų. Po džiuginančių pirmojo pusmečio veiklos rezultatų, ypač perdraudimo srityje, mes padidinome prognozę iki 54 mlrd. eurų. Pasiekę 54,9 mlrd. eurų, mes viršijome numatytą tikslą.

Metų pradžioje prognozavom, kad konsoliduotasis rezultatas 2020 finansiniais metais turėtų būti apie 2,8 mlrd. eurų. 2020 m. kovo 31 d. paskelbėme, kad atsižvelgus į nuostolius, kuriuos jau patyrėme dėl atšauktų arba vėlesniam laikui nukeltų stambių renginių ir aukšto laipsnio neapibrėžtumo dėl to, kokios bus tolesnės COVID-19 pasekmės, „Munich Re“ nepasiekė 2,8 mlrd. pelno tikslo, kurį nustatė visiems 2020 m. 2020 m. gruodžio 1 d. paskelbėme peržiūrėtą pelno planą ir numatėme, kad 2020 m. pelnas turėtų būti 1,2 mlrd. eurų. Gavę 1,2 mlrd. eurų pelno, šį tikslą pasiekėme.

2020 m. investicinės veiklos rezultatas – bendroji grąža 3,0 % grąžą (imant vidutinę mūsų portfelio rinkos vertę). Savo tikslą – gauti 3 % investicijų grąžą mes pasiekėme todėl, kad mūsų nuosavo kapitalo vertybinių popierių mažesnės įprastos pajamos ir nuvertėjimo nuostoliai (atsiradę dėl laikino akcijų kainų kritiko I ketv.) buvo mažesni nei fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir nuosavo kapitalo vertybinių popierių realizavimo pelnas bei nekilnojamojo turto realizavimo pelnas ir geresnis išvestinių finansinių priemonių grynas likutis.

2020 finansiniams metams mūsų prognozuotas ekonominių pajamų tikslas buvo „virš 2,8 mlrd. eurų“. Dėl pandemijos mes atšaukėme anksčiau nustatytą įmonių grupės ekonominių pajamų tikslą ir atsižvelgę į toliau per visus metus besitęsiantį labai didelį neapibrėžtumą, jokios prognozės neskelbėme. 2020 m. ekonominės pajamos buvo -2,2 mlrd. eurų. Be to, kad dideliems nuostoliams skirtos išlaidos buvo didesnės nei tikėtasi (dėl su COVID-19 susijusių nuostolių), galima laikyti, kad tokį rezultatą lėmė neigiama kapitalo rinkų įtaka. Užsienio valiutų nuvertėjimas euro atžvilgiu, rizikos maržos palūkanas duodantiems vertybiniais popieriais padidėjimas ir akcijų kainų kritimo I ketv. poveikis ypač sunkiai paveikė ekonomines pajamas. Nors nerizikingų euro zonos palūkanų normų sumažėjimas turėjo neigiamą poveikį ERGO, tačiau nerizikingų palūkanų normų kritimas svarbiausių valiutų zonose teigiamai paveikė įmonių grupės bendras ekonomines pajamas, nes perdraudimo srityje poveikiai buvo teigiami. Pakoregavus pagal su COVID-19 susijusiais nuostoliais, matyti, kad pridėtinę vertę kuriantis naujas verslas vystėsi teigiama linkme. Nepaisant su COVID-19 susijusių nuostolių, naujo verslo indėlis įmonių grupės lygmeniu buvo teigiamas.

Perdraudimas

Finansinių metų pradžioje perdraudimo ūkinės veiklos srityje prognozavome, kad bendra pasirašytų įmokų suma bus apie 34 mlrd. eurų. Po džiuginančių veiklos rezultatų per pirmuosius du ketvirčius, prognozę padidinome iki 36 mlrd. eurų. Faktinė suma siekia 37,3 mlrd. eurų, taigi, tikslą viršijome. Atsižvelgę į gerus trijų ketvirčių rezultatus, prognozę padidinome ir nustatėme virš 31 mlrd. eurų. Gavę 33,8 mlrd. eurų, šią prognozę gerokai viršijome, nepaisant neigiamų valiutos kursų tendencijų. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo augimas pirmiausia buvo Europoje ir Azijoje bei šiek tiek mažesniu mastu – Šiaurės Amerikoje. Įmokų padidėjimą Europoje lėmė dviejų naujų ilgaamžiškumo rizikos draudimo sutarčių sudarymas. Viena iš jų pirmą kartą pasirašyta už Jungtinės Karalystės ribų. Nuolatinis tvirtas finansiškai pagrįsto perdraudimo poreikis irgi prisidėjo prie pajamų iš įmokų teigiamos raidos. Ne gyvybės perdraudimo srityje verslas reikšmingai augo beveik visose linijose ir regionuose. Pagrindinės varomosios jėgos – naujo verslo plėtojimas su pasirinktais klientais Šiaurės Amerikoje ir selektyvus augimas žemyninėje Europoje, Jungtinėje Karalystėje bei Azijoje ir Australijoje.

Metų pradžioje prognozavome, kad gyvybės ir sveikatos perdraudimo techninis rezultatas (įskaitant rezultatą iš perdraudimo sutarčių su nepakankamu rizikos perkėlimu) bus 550 mln. eurų. Didžiąja dalimi dėl didelių išlaidų draudimo išmokoms, kurios buvo susijusios su koronaviruso pandemija, paskelbus II ketv. rezultatus rugpjūčio mėn., šio tikslo buvo atsisakyta. Tikslas pakoreguotas 2020 m. gruodžio 1 d.: virš 100 mln. eurų. Pasiektas rezultatas 97 mln. eurų reiškė, kad iki tokio mažesnio tikslo pritrūko labai nedaug. Su COVID-19 susijusių išmokų suma gyvybės ir sveikatos perdraudimo srityje siekė 370 mln. eurų. Dominavo mirties atvejų draudimo išlaidos JAV.

Suvestinis koeficientas, kurį finansinių metų pradžioje numatėme ne gyvybės perdraudimui, buvo 978 % grynųjų uždirbtų įmokų atžvilgiu. Gegužės mėn. paskelbus I ketv. rezultatus, šis tikslas irgi buvo atšauktas. 2020 m. gruodžio 1 d. paskelbėme peržiūrėtą prognozę, pagal kurią suvestinis koeficientas turėtų būti 106 %. Faktinis skaičius 105,6 % reiškia, finansinių metų suvestinis koeficientas buvo šiek tiek geresnis nei koreguoti lūkesčiai 2020 m. pabaigoje. Didelių nuostolių lygis, kuris sudarė 20,8 % nuo grynųjų uždirbtų įmokų, buvo reikšmingai didesnis nei numatytas didelių nuostolių lygis, t. y. 12 % nuo grynųjų uždirbtų įmokų. Reikšmingą įtaką turėjo dėl žmogaus veiksmų atsiradę dideli nuostoliai: su COVID-19 susijusios išlaidos siekė 3 066 mln. eurų.

2020 m. konsoliduotojo rezultato perdraudimo srityje prognozė siekė 2,3 mlrd. eurų. Paskelbus I ketv. rezultatus, tikslas irgi buvo atšauktas. Gruodžio 1 d. paskelbėme naują prognozę: 0,7 mlrd. eurų. Kadangi faktinis konsoliduotasis rezultatas buvo 0,7 mlrd. eurų, tai reiškia, kad šį tikslą pasiekėme.

ERGO

Finansinių metų pradžioje ERGO ūkinei veiklos sričiai prognozavome apie 17,5 mlrd. eurų bendrąją pasirašytų įmokų sumą. Gauti 17,6 mlrd. eurų reiškė, kad prognozė tapo tikrove. Metų pradžioje prognozavome, kad ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmento suvestinis koeficientas bus apie 92 %, tačiau su sąlyga, jei dideli nuostoliai išliks įprastose ribose. Nors 2020 m. nuostolingumą be kitų dalykų neigiamai paveikė ir koronaviruso pandemija, faktinis suvestinis koeficientas metų pabaigoje buvo 92,3 %, taigi iki prognozėje numatyto skaičiaus trūko labai nedaug.

Metų pradžioje buvome nustatę tikslą, kad ERGO tarptautinio segmento suvestinis koeficientas turėtų būti apie 94 %, tačiau su sąlyga, kad dideli nuostoliai išliks įprastose ribose. Kadangi suvestinis koeficientas reikšmingai pagerėjo, ypač Lenkijoje, kuri yra mūsų didžiausia rinka, ir Austrijoje, finansinių metų pabaigoje suvestinio koeficiento skaičius 92,7 % atrodė džiuginančiai.

Vykdydami ERGO Strateginę programą metų pradžioje ERGO ūkinės veiklos sričiai nustatėme 530 mln. eurų pelno tikslą. Gavę 517 mln. eurų metinio pelno, šį tikslą beveik pasiekėme. Neigiamą poveikį turėjo koronaviruso pandemija, kurios poveikis siekė 64 mln. eurų po mokesčių. Poveikis atsirado dėl verslo uždarymo ir renginių atšaukimo draudimo ERGO ne gyvybės draudimo segmente bei dėl kelionių draudimo pajamų iš įmokų sumažėjimo ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo segmente. Nepaisant to, ypač džiuginantis augimas ERGO tarptautiniame segmente leido pasiekti gerokai aukštesnį rezultatą negu pernai.

2021 m. perspektyvų apžvalga

„Munich Re Group“ perspektyvų apžvalga

		2021 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	mlrd. €	55
Gyvybės ir sveikatos perdraudimo techninis rezultatas ¹	mln. €	400
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	96
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	92
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimo tarptautinis segmentas	%	93
Investicijų grąža ²	%	virš 2,5
Konsoliduotasis rezultatas	mlrd. €	2,8
Ekonominės pajamos	mlrd. €	virš 2,8

¹Įskaitant rezultatą iš perdraudimo sutarčių nepakankamu rizikos perkėlimu.

²Neskaitant su draudimu susijusių investicijų.

„Munich Re“ prognozuoja, kad 2021 m. ir toliau bus su COVID-19 susijusių nuostolių, nors gerokai mažesnio laipsnio nei 2020 m. Nepaisant atsigavimo finansų rinkose, daugelyje šalių išlieka neapibrėžtumas dėl recesijos trukmės ir sunkumo. Visa tai gali paveikti tarptautines finansų rinkas. „Munich Re“ atveju ir toliau išlieka rizika dėl galimo kredito rizikos paskirstymo padidėjimo obligacijoms.

Taip pat matyti potencialūs nuostoliai, kurie gali būti dėl galimo akcijų ir turto rinkos verčių sumažėjimo arba dėl papildomo palūkanų normų kritimo.

Dėl trapios makroekonomikos raidos, nepastovių kapitalo rinkų ir neaiškos pandemijos ateities, visoms prognozėms labai didelę įtaką turi didžiulis neapibrėžtumas.

„Munich Re Group“

Prognozuojame, kad įmonių grupės bendra pasirašytų įmokų suma 2021 m. bus apie 55 mlrd. eurų.

Mes tikimės, kad apskritai metinė investicijų grąža bus daugiau kaip 2,5 %.

Mes sieksime, kad konsoliduotasis rezultatas būtų apie 2,8 mlrd. eurų, t. y. 1,6 mlrd. EUR didesnis nei pernykštis, kurį labai stipriai paveikė nuostoliai dėl COVID-19. Mūsų pelno prognozė pagrįsta prielaida, kad kalbant apie draudimo išmokų apimtį, išmokos dideliems nuostoliams atlyginti bus įprasto lygio, atidėjiniai draudimo išmokoms išliks nepakitę ir mūsų pajamų ataskaitos nepaveiks stiprūs valiutos keitimo kursų kitimai ar pokyčiai kapitalo rinkose, reikšmingi mokesčių parametru pasikeitimai ar kiti vienkartiniai poveikiai.

Mes numatome, kad ekonominės pajamos 2021 finansiniais metais sieks daugiau kaip 2,8 mlrd. eurų. Palyginti su numatytoju rezultatu pagal TFAS planuojamas skaičius yra didesnis daugiausia dėl naujos ūkinės veiklos, ypač gyvybės ir sveikatos draudimo segmente. Ekonominuose rodikliuose atitinkamas pelnas visiškai materializuojasi nuo sutarties pradžios momento, t. y. anksčiau negu apskaitant pagal TFAS. Šie orientaciniai rodikliai apskaičiuoti laikant, kad sąlygos ir kapitalo rinkos išliks stabilios, kad išmokų, susijusių su dideliais nuostoliais, lygis bus įprastose ribose ir kad modeliavimo parametrai (išskyrus COVID-19) išliks nepasikeitę. Nukrypimų nuo šių prielaidų poveikis ekonominėms pajamoms ir rodikliams, apskaitomiems pagal TFAS, gali būti skirtingas. Išsamesnė informacija apie ekonomines pajamas kaip valdymo priemonę pateikiama skirsnyje „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“.

Dividendai, kuriuos turės patvirtinti visuotinis akcininkų susirinkimas, sieks 9,80 eurų už vieną akciją, o bendra išmokėta dividendų suma sieks 1,4 mlrd. eurų.

Perdraudimas

Bendra pasirašytų įmokų suma perdraudimo srityje 2021 m. turėtų siekti 37 mlrd. eurų, t. y. maždaug tiek pat, kaip pernai, nors valiutos perskaičiavimo poveikis galėtų turėti reikšmingą įtaką šiam įverčiui. Perdraudimo srityje prognozuojame, kad su COVID-19 susiję nuostoliai bus apie 500 mln. eurų ir kad dėl negautų įmokų techninis rezultatas papildomai sumažės apie 50 mln. eurų. Planuojame, kad 2020 m. konsoliduotasis rezultatas perdraudimo srityje bus apie 2,3 mlrd. eurų, t. y. maždaug 1,6 mlrd. didesnis negu pernai.

Mes tikimės, kad gyvybės ir sveikatos perdraudimo srityje su COVID-19 susiję nuostoliai bus apie 200 mln. eurų. Apskritai, tikimės, kad šios srities indėlis rezultato srityje bus žymiai didesnis ir numatome, kad techninis rezultatas bus apie 400 mln. eurų, įskaitant rezultatą iš perdraudimo sutarčių su nepakankamu rizikos perkėlimu.

Numatome, kad suvestinis koeficientas ne gyvybės perdraudimo srityje bus 96 %, o su COVID-19 susiję nuostoliai – apie 300 mln. eurų. Pakoreguotas atsižvelgus į laukiamus su COVID-19 susijusius nuostolius, suvestinis koeficientas siektų apie 95 %.

Derybos dėl atnaujintų sutarčių, kurios įsigalioja nuo 2021 m. sausio 1 d., vėl vyko itin konkurencingoje aplinkoje. Perdraudikų ir kapitalo rinkos žaidėjų pajėgumas atnaujinti sutartis ir toliau buvo didelis. „Munich Re“ portfelio kainos padidėjo 2,4 %. Išlikęs žemas palūkanų normos lygis neigiamai paveikė ekonominį pelningumą.

2021 m. sausio 1 d. beveik du trečdaliai ne gyvybės perdraudimo verslo buvo ant sutarčių atnaujinimo ribos, o tai reiškia 10,5 mlrd. eurų įmokų. Bendra pasirašytų įmokų suma, kuri siekė 11,6 mlrd. eurų, išaugo 10,9 %. Puikūs mūsų santykiai su klientais ir mūsų kompetencija leido išnaudoti patrauklias verslo galimybes visuose regionuose ir visose ūkinės veiklos klasėse, t. y. tiek plėtojant santykius su esamais klientais plėtojimas, tiek ir pradėdant naują verslą.

Sutarčių atnaujinimus nuo 2021 m. balandžio 1 d. (daugiausia Japonijoje) ir nuo 2021 m. liepos 1 d. (dalis portfelio JAV, Australijoje ir Lotynų Amerikoje) lydės atnaujintos derybos dėl įmokų apimtys, kuri perdraudimo sutarčių versle turėtų siekti 5,9 mlrd. eurų. „Munich Re“ tikisi, kad dabartinis kainų padidėjimas išliks ir tuose sutarčių atnaujinimo etapuose.

ERGO

Bendra pasirašytų draudimo įmokų apimtį ERGO ūkinės veiklos srityje 2021 m. turėtų išlikti maždaug tokio pat lygio, kaip praėjusiais metais, t. y. apie 17,5 mlrd. eurų. Mes numatome, kad COVID-19 turės neigiamą poveikį rezultatui ir sudarys apie 90–100 mln. eurų atskaicius mokesčius. Nepaisant COVID-19 poveikio, mes prognozuojame, kad konsoliduotasis rezultatas 2021 m. bus maždaug toks pat, kaip ir 2020 m., t. y. apie 500 mln. eurų.

Tikimės, kad suvestinis koeficientas ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente turėtų būti apie 92 %, tačiau su sąlyga, kad dideli nuostoliai išliks įprastose ribose. Pakoregavus COVID-19 poveikiu, suvestinis koeficientas būtų apie 91 %.

Darydami prielaidą, kad draudimo išmokų apimtys bus įprastos, sieksime, kad ERGO tarptautiniame segmente suvestinis koeficientas būtų apie 93 %.

„Munich Reinsurance Company“

(informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)

2020 finansiniais metais „Munich Re“ vėl pasinaudojo galimybe paskelbti konsoliduotą vadovybės pranešimą, kurį numato Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 315 straipsnio 5 dalis, siejant ją su 298 straipsnio 2 dalimi. Papildomai prie „Munich Re (Group)“ ataskaitų šiame skyriuje pateikiame išsamią informaciją apie „Munich Reinsurance Company“ ūkinės veiklos rezultatus.

„Munich Reinsurance Company“ metinės finansinės ataskaitos parengtos pagal Vokietijos apskaitos taisykles, o konsoliduotosios finansinės ataskaitos – pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS). Dėl to apskaitos politikose yra tam tikrų neatitikimų, kurie daugiausia susiję su nematerialiuoju turtu, investicijomis, finansinėmis priemonėmis, individualiu draudimo veiklos turtu ir įsipareigojimais bei atidėtaisiais mokesčiais.

Rinkos aplinka ir svarbiausi įtakos veiksniai

„Munich Reinsurance Company“ makroekonominė ir sektorių aplinka iš esmės yra tokia pat, kaip ir įmonių grupės. Išsamesnė informacija pateikiama skirsnyje „makroekonominė ir sektoriaus aplinka“.

Ūkinės veiklos rezultatai

Palyginti su praėjusiais metais, „Munich Reinsurance Company“ ūkinės veiklos rezultatai 2020 finansiniais metais buvo geresni. Didžiąja dalimi tai lėmė mažesnės išlaidos dideliems nuostoliams dėl gamtinių katastrofų, nors 2020 m. daugumoje verslo klasių patirti dideli su COVID-19 pandemija susiję nuostoliai (apie 2 800 mln. eurų), ypač ryšium su renginių atšaukimu ir įmonių veiklos pertraukimu. Dėl to didelių nuostolių suma buvo gerokai didesnė negu pernai ir žymiai didesnė nei mes iš pradžių tikėjomės. Kita vertus, prieš įvykius buvusių metų nuostolių rezervų realizavimas, kurį galėjome atlikti peržiūrėję savo rezervų padėtį, irgi teigiamai prisidėjo prie draudimo veiklos rezultato, gauto neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių.

„Munich Reinsurance Company“ rezultatai pagal Vokietijos apskaitos taisykles buvo tokie:

Glausta „Munich Reinsurance Company“ pelno (nuostolių) ataskaita

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Savo sąskaita uždirbtos įmokos	20 588	18 734	9,9
Techninių atidėjinių palūkanų pajamos savo sąskaita	360	367	-2,0
Kitos draudimo veiklos pajamos savo sąskaita	53	16	228,8
Išmokos savo sąskaita	-16 500	-13 535	-21,9
Kitų techninių atidėjinių savo sąskaita pokytis	338	229	47,6
Įmokų grąžinimo išlaidos savo sąskaita	-1	-1	-60,3
Veiklos išlaidos savo sąskaita	-5 311	-5 641	5,9
Kitos draudimo veiklos išlaidos savo sąskaita	-15	-7	-113,2
Tarpinė suma	-488	162	-
Svyravimo išlyginimo atidėjinių ir panašių atidėjinių pokytis	-772	-795	2,8
Draudimo veiklos rezultatas savo sąskaita	-1 260	-632	-99,3
Investicinės veiklos pajamos	7 050	4 856	45,2
Investicinės veiklos išlaidos	-2 180	-1 754	-24,3
Techninių atidėjinių palūkanų pajamos	-388	-391	0,7
Kitos pajamos	537	1 288	-58,3
Kitos išlaidos	-445	-1 340	66,8
Netechninis rezultatas	1 574	2 658	72,1
Veiklos pelnas neatskaičius mokesčių	3 314	2 026	63,6
Pajamų ir pelno mokesčiai bei kiti mokesčiai	-133	-534	75,0
Metų pelnas	3 180	1 492	113,2
Iš praėjusių metų perkeltas pelnas	41	48	-14,4
Perkėlimai iš kitų pajamų rezervų	0	0	-
Atskaitymai į pajamų rezervus	-1 590	-126	<-1 000,0
Grynasis nepaskirstytasis pelnas	1 632	1 414	15,4

Techninis rezultatas

2020 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ bendra pajamų iš įmokų suma siekė 25 152 mln. eurų (22 814 mln. eurų) ir palyginti su 2019 m. padidėjo 10,2 %, daugiausia dėl to, kad buvo pasinaudota pelningomis augimo galimybėmis apdraudžiant naują verslą, ir plėtojamas esamas verslas. Euro vertės pasikeitimai kitų valiutų atžvilgiu turėjo silpninantį poveikį.

Bendra įmokų apimtis gyvybės ir sveikatos perdraudimo srityje 2020 m. buvo didesnė nei 2019 m. Bendra pasirašytų įmokų suma išaugo 5,3 % ir siekė 8 470 mln. eurų (8 041 mln. eurų) - daugiausia dėl naujo verslo Jungtinėje Karalystėje. Jei valiutos keitimo kursai būtų nesikeitę, mūsų pajamos iš įmokų gyvybės ir sveikatos perdraudimo srityje būtų padidėjusios 6,3 %.

Ne gyvybės draudimo srityje 2020 m. pajamų iš įmokų augo 12,9 % ir siekė 16 682 mln. eurų (14 773 mln. eurų). Pagrindinė priežastis – verslo plėtojimas beveik visose linijose ir regionuose, kurį susilpnino neigiamas valiutos kursų poveikis. Jei valiutos keitimo kursai būtų nesikeitę, įmokų suma būtų išaugusi 13,8 %.

Perdraudimo sutarčių atnaujinimas vėl vyko lesant labai konkurencingai rinkos aplinkai. Šiek teigiama kainų tendencija laikėsi ir toliau, todėl apskritai kainos pagerėjo. Kainų tendencijos atskiruose rinkos segmentuose skyrėsi priklausomai nuo skirtingų pajėgumų, išmokėtų įmokų lygio ir poreikio. Perdraudimo apsaugos kainos kilo (kai kuriais atvejais – žymiai) tuose regionuose ir verslo klasėse, kur anksčiau buvo išmokėtos didelės išmokos, o regionuose ir verslo klasėse, kur nuotoliai buvo mažesni nei tikėtasi, išliko santykinai stabilios. „Munich Re“ atsižvelgia į skirtingas kainų tendencijas ir atsisako verslo, kuris nebeatitinka lūkesčių dėl rizikos grąžos. Bendrai paėmus, „Munich Re“ portfelio kainos padidėjo maždaug 1,8 %. Apskritai, laikomės į pelną orientuotos draudimo ir perdraudimo politikos.

Mūsų techninis rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams 2020 finansiniais metais buvo -488 mln. eurų nuostolis, kai tuo tarpu 2019 m. buvo 162 mln. eurų pelnas. Tokį rezultato pablogėjimą iš esmės lėmė palyginti su praėjusiais metais ypatingai didelės išlaidos išmokoms, skirtoms dideliems nuostoliams atlyginti. Be to, įprasta tvarka peržiūrėjus atidėjinius visiems metams, santykinai sumažėjo atidėjiniai išmokoms pagal ankstesnių metų reikalavimus, kurie buvo didesni nei praėjusiais metais. Metams bėgant atidėjinių saugumo marža nekito ir išliko aukšto lygio.

Išlaidos išmokoms, skirtoms dideliems nuostoliams atlyginti, po pakartotinio perdraudimo ir neatskaičius mokesčių siekė 3 565 mln. eurų (2 686 mln. eurų), taigi, buvo gerokai didesnės nei 2019 m. ir daug didesnės nei mes tikėjomės. 2020 m. vėl buvo daug didelių nuostolių įvykių. Finansiniai metai paženklinėti dideliais nuostoliais dėl COVID-19: pandemija paveikė daugelį verslo klasių, ypač renginių atšaukimo ir ūkinės veiklos pertraukimo draudimą. Bendra suma siekė 2 800 mln. eurų.

Bendra nuostolių dėl gamtinių katastrofų suma, kuri siekė 196 mln. eurų, buvo gerokai mažesnė nei 2019 m. (1 884 mln. eurų). Uždirbtų įmokų prasme bendra gamtinių katastrofų padarytų nuostolių apimtis sudarė 1,3 (13,3) procentinių punkto nuostolių koeficiento. Ne gyvybės draudimo srityje žmogaus sukelti nuostoliai siekė 3 323 mln. eurų (790 mln. eurų) ir ši suma susidarė daugiausia dėl didelių su COVID-19 susijusių nuostolių. Tai atitinka 21,4 (5,6) procentinio punkto gryųjų uždirbtų įmokų.

Būtent dėl pirmiau minėtų poveikių suvestinis koeficientas, arba išmokų bei išlaidų sumos ir gryųjų uždirbtų įmokų santykis, pasiekė 103,5 % (98,4 %) lygį.

Veiklos rezultatai pagal ūkinės veiklos klases

Gyvybės draudimas ir perdraudimas

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	6 928	6 616	4,7
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	65	-61	–

Pajamų iš įmokų padidėjimą gyvybės perdraudimo srityje daugiausia lėmė ilgaamžiškumo rizikos perdraudimo sutartys Jungtinėje Karalystėje. Techninis rezultatas buvo gerokai žemesnis nei praėjusiais metais. Pagrindinė tokio mažėjimo praėjusiais metais priežastis – neigiamas poveikis, kurį turėjo neįgalumo rizikų draudimo verslas Australijoje, o šį poveikį atskaitiniais metais pavyko reikšmingai sumažinti.

Sveikatos perdraudimas

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	1 541	1 425	8,1
Suvestinis koeficientas, %	98,3	98,8	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	18	14	28,6

Sveikatos perdraudimo srityje pajamos iš įmokų per atskaitinius metus šiek tiek padidėjo – tai lėmė naujas verslas ir verslo plėtojimas, ypač Azijoje. Dėl mažesnio nuostolių koeficientų rezultatas buvo šiek tiek geresnis nei praėjusiais metais.

Asmens nelaimingų atsitikimų perdraudimas

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	297	330	-10,0
Suvestinis koeficientas, %	127,9	57,8	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-76	125	-

Asmens nelaimingų atsitikimų perdraudimo srityje ataskaitiniais metais įmokų lygis sumažėjo dėl nepelningo verslo atšaukimo. Dėl gerokai didesnių nei praėjusiais metais išlaidų išmokoms rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių buvo žymiai prastesnis.

Trečiųjų šalių civilinės atsakomybės perdraudimas

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	2 925	2 220	31,8
Suvestinis koeficientas, %	106,3	79,2	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-168	440	-

Civilinės atsakomybės perdraudimo srityje per atskaitinius metus pajamos iš įmokų smarkiai padidėjo daugiausia dėl naujo verslo ir verslo augimo Jungtinėje Karalystėje ir Azijoje. Kita vertus, dėl didesnių nuostolių ir išlaidų dideliems nuostoliams atlyginti bei dėl mažiau panaudotų rezervų nuostoliams, susijusiems su ankstesniais metais, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, palyginti su praėjusiais metais labai pablogėjo rizikos draudimo techninis rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių.

Transporto priemonių perdraudimas

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	3 783	3 788	-0,1
Suvestinis koeficientas, %	93,3	97,0	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	227	98	131,6

Per atskaitinius metus transporto priemonių perdraudimo įmokų apimtys išliko beveik nepakitusi. Geresnis techninis rezultatas iš esmės gautas dėl žemesnio išlaidų koeficiento.

Jūrinės rizikos perdraudimas

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	431	394	9,4
Suvestinis koeficientas, %	90,1	86,7	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	33	42	-21,4

Per atskaitinius metus jūrinių rizikų perdraudimo įmokų apimtys išaugo – daugiausia dėl naujo verslo. Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių, šiek tiek pablogėjo – tai lėmė didesnis nuostolių koeficientas.

Aviacijos rizikų perdraudimas

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	586	492	19,1
Suvestinis koeficientas, %	94,2	166,3	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	32	-315	-

Aviacijos rizikų perdraudimo, kuris apima aviaciją ir kosmonautiką, srityje pajamos iš įmokų per ataskaitinius metus padidėjo dėl geresnių įmokų tarifų. Perdraudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių, kuris praėjusiais metais reiškė nuostolį, ataskaitiniais metais buvo teigiamas – daugiausia dėl to, kad palyginti su 2019 m. labai smarkiai sumažėjo išlaidos dideliems nuostoliams atlyginti.

Perdraudimas nuo gaisro

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	2 955	4 099	-27,9
Suvestinis koeficientas, %	112,5	112,3	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-305	-410	25,6

Dėl naujo skirstymo pagal verslo klases, kuris yra tikslesnis, pasikeitė pajamų iš įmokų rizikų draudimo rezultato pasiskirstymas perdraudimo nuo gaisro ir kitose verslo klasėse. Būtent dėl šios priežasties labai sumažėjo pajamos iš įmokų ir pagerėjo rizikos draudimo rezultatas.

Inžinerinių rizikų perdraudimas

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	776	647	19,9
Suvestinis koeficientas, %	79,9	77,8	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	137	131	4,6

Palyginti su 2019 m. inžinerinių rizikų (įrengimų, EAR, CAR, EEI ir pan.) perdraudimo srityje dėl verslo augimo pajamos iš įmokų šiek tiek išaugo. Techninis rezultatas palyginti su praėjusiais metais buvo šiek tiek didesnis.

Kitos klasės

	2020 m.	2019 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	4 928	2 804	75,7
Suvestinis koeficientas, %	111,0	96,0	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-451	99	-

Kitoms perdraudimo veiklos klasėms priskiriame likusiais turto perdraudimo klases, kaip antai perraudimą nuo įsilaužimo, stiklo dūžio, krušos (įskaitant žemės ūkio perdraudimą), vandens padarytos žalos, nenumatytų aplinkybių, audrų, gyvulių ir namų ūkių bei namų savininkų visa apimančių perdraudimą, taip pat kredito perdraudimą.

Dėl naujo, tikslesnio grupavimo pagal verslo klases skirstymo pasikeitė pajamų iš įmokų rizikų draudimo rezultato pasiskirstymas perdraudimo nuo gaisro ir kitose verslo klasėse. Tai buvo pagrindinė priežastis, dėl kurios smarkiai padidėjo pajamos iš įmokų. Be to, tokį padidėjimą lėmė naujas verslas ir esamo verslo plėtojimas įvairiose rinkose bei geresni įmokų tarifai. Dėl naujo grupavimo pagal verslo klases neigiamas perdraudimo nuo gaisro techninis rezultatas buvo priskirtas kitoms verslo klasėms. Be to, prie labai didelio neigiamo rezultato prisidėjo ir nuostoliai dėl COVID-19.

Kadangi tikslesnio grupavimo pagal verslo klases poveikiai didžia dalimi per visas verslo klases susibalansavo, bendrai paėmus jų poveikis techniniam rezultatui buvo nežymus.

Netechninis rezultatas (kitos veiklos rezultatas)

COVID-19 pandemija ir kovai su ja priimtose priemonės nugramzdino pasaulio ekonomiką į pačią sunkiausią per kelis dešimtmečius krizę. Parėjusiais metais pasaulio ekonomikos galia labai stipriai nukrito. Jungtinių Amerikos Valstijų, euro zonos, Japonijos ir Jungtinės Karalystės ekonomikos pateko į gilią recesiją. Nors Kinijos ekonomika pradėjo atsigaivinti nuo staigaus smukimo anksti pavasarį, 2020 m. jos vidutinis augimo tempas buvo nedidelis. Infliacijos tempai išsivysčiusiose šalyse buvo žemesni nei vidutiniai praėjusių metų; euro zonoje ir Japonijoje infliacija buvo labai žema.

Daug centrinių bankų ėmėsi radikalių priemonių krizei sušvelninti ir finansų sistemai stabilizuoti, Jungtinėse Amerikos Valstijose ir Vokietijoje dešimties metų vyriausybės obligacijų pajamingumas 2020 m. nukrito į rekordines žemumas Nepaisant nedidelio atsigavimo, gruodžio pabaigoje pajamingumas vis dar buvo žemas, kaip ir metų pradžioje. Dešimties metų vyriausybės obligacijų pajamingumas Vokietijoje išliko neigiamas.

Tarptautinėse finansinėse rinkose nepastovumo buvo labai didelis, reaguojamos į greitą koronaviruso plitimą ir dėl eskaluojamo kainų karto naftos rinkoje, pasaulio akcijų rinkos smarkiai nusmuko. Svarbūs akcijų indeksai, kaip antai JAV Dow Jones ir DJ EURO SROXX 50 kovo viduryje nukrito daugiau nei trečdaliu nuo 2019 m. pabaigoje buvusio lygio. Po masinės centrinių bankų intervencijos ir plataus masto fiskalinių priemonių įsipareigojimų, daug akcijų rinkų smarkiai šoktelėjo į viršų.

Panašius svyravimus patyrė ir valiutų rinkos. Gruodžio pabaigoje JAV doleris, Kanados doleris Didžiosios Britanijos svaras buvo daug žemiau nei euras, jei palygintume su 2019 m. pabaiga.

2020 m. „Munich Reinsurance Company“ investicijų grąža (įskaitant išlaikytus prisiimto perdraudimo depozitus) skaičiuojant pagal balansinę vertę siekė 6,4 % (4,1%).

Investicinės veiklos rezultatas

mln. €	2020 m.	2019 m.
Nuolatinės pajamos	3 192	2 351
Vertės atstatymai ir nurašymai	-559	301
Investicijų perleidimo realizuotas pelnas (nuostolis)	2 328	376
Kitos pajamos (išlaidos)	-92	74
Iš viso	4 870	3 102

2020 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ investicinės veiklos rezultatas padidėjo 1 768 mln. eurų, daugiausia dėl realizavimo pelno, gauto iš turtinių įnašų į „Munich Reinsurance Company“ susijusias įmones, atsižvelgus į organizacinius, mokestinius ir komercinės teisės aspektus.

Apskritai paėmus, didesnių įprastų pajamų poveikis ir grynujų vertės atstatymų ir vertės sumažinimų pokytis beveik atsvėrė teigiamą ir neigiamą poveikį tarpusavyje.

Metinis pelnas

„Munich Reinsurance Company“ uždirbo 3 180 mln. eurų (1 492 mln. eurų) pelno, t. y. pastebimai daugiau nei pernai. Prastesnis techninį rezultatą nusvėrė reikšmingai geresnis investicinės veiklos rezultatas ir mažesnės išlaidos mokesčiams.

Mažesnės išlaidos mokesčiams daugiausia buvo dėl to, kad labai smarkiai nukrito nuolatinių padalinių rezultatai. Be to, mokestinių nuostolių perkėlimas į būsimą laikotarpį ir iš ankstesnių metų Vokietijos patronuojančioje įmonėje mažesnė mokesčių našta padėjo papildomai sumažinti išlaidas mokesčiams.

Finansinė būklė

Munich Reinsurance Company¹ balansas

	2020 m. mln. €	2019 m. mln. €	Pokytis %
Nematerialusis turtas	147	167	-12,1
Investicijos	76 765	75 622	1,5
Gautinos sumos	19 828	16 526	20,0
Kitas turtas	842	655	28,5
Atidėtieji elementai	207	203	1,6
Plano turto perviršis pensinių įsipareigojimų atžvilgiu	642	570	12,6
Turtas, iš viso	98 430	93 743	5,0
Nuosavas kapitalas	12 362	10 894	13,5
Subordinuoti įsipareigojimai	4 903	3 681	33,2
Techniniai atidėjiniai	64 179	63 431	1,2
Kiti atidėjiniai	1 819	2 001	-9,1
Išlaikyti pakartotinio perdraudimo depozitai	2 049	1 751	17,0
Kiti įsipareigojimai	13 088	11 957	9,5
Atidėtieji elementai	31	28	12,7
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso	98 430	93 743	5,0

Per 2020 finansinius metus „Munich Reinsurance Company“ pagal Vokietijos apskaitos taisykles uždirbo 1 632 mln. eurų (1 414 mln. eurų) grynojo nepaskirstyto pelno. Įskaitant šį grynąjį nepaskirstytąjį pelną, Bendrovės pelno rezervai balanso sudarymo datą siekė 4 930 mln. eurų (3 474 mln. eurų), iš kurių ataskaitos sudarymo datą 640 mln. eurų (523 mln. eurų) taikomas apribojimas paskirstymui, todėl paskirstytinos lėšos yra 4 290 mln. eurų (2 951 mln. eurų).

Kaip nustatyta pagal Vokietijos apskaitos taisykles, nuo nuostolių rizikos, kylančios iš atsitiktinio nuostolių susikaupimo, „Munich Reinsurance Company“ nuosavas kapitalas yra apsaugotas svyravimo išlyginimo atidėjiniais, kurių bendra suma yra 10 020 mln. eurų (9 261 mln. eurų). Atsižvelgus į tvirtą mūsų kapitalizaciją pagal visus skaičiavimo metodus, mes numatome (visuotiniam akcininkų susirinkimui patvirtinus) iš „Munich Reinsurance Company“ grynojo nepaskirstyto pelno už 2020 m. išmokėti akcininkams tokio pat dydžio dividendus, t. y. po 9,80 euro vienai akcijai, arba iš viso 1 373 mln. eurų.

„Munich Reinsurance Company“ investicijų (neskaitant depozitų, išlaikytų prisiimtam perdraudimui) balansinė vertė 2020 finansiniais metais šiek tiek padidėjo ir siekia 67 893 mln. eurų (64 465 mln. eurų).

2020 m. gruodžio 31 d. 87 % mūsų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių buvo A arba geresnio reitingo. Apskritai, ataskaitos sudarymo datą 95 % mūsų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių turėjo investicinį reitingą.

Nuosavas kapitalas¹

mln. €	2020 m.	2019 m.
Išleistas kapitalas	588	576
Kapitalo rezervas	6 845	6 845
Pelno rezervai	3 298	2 059
Grynasis nepaskirstytas pelnas	1 632	1 414
Nuosavas kapitalas	12 362	10 894

¹Informacija apie Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo 160 (1) straipsnio 2 dalį pateikta „Munich Reinsurance Company“ 2020 m. metinės ataskaitos aiškinamojo rašto 6 pastaboje.

Vadovaujantis Vokietijos komercine ir įmonių teise, dividendai gali būti išmokami ir akcijų atpirkimai vykdomi tik iš pelno ir pelno rezervų. Be ataskaitiniais metais patirtų išlaidų ir pajamų, reikšmingą įtaką ataskaitinių metų pelno lygiui turėjo svyravimų išlyginimo atidėjinių pasikeitimas.

Svyravimo išlyginimo atidėjiniai suformuojami atskiroms ne gyvybės perdraudimo klasėms ir naudojami išlyginti per kelerius metus faktiškai patirtų nuostolių svyravimus. Jų pripažinimą ir vertinimą dažniausiai reglamentuoja įstatymų nuostatos.

Jei per tam tikrus metus nuostolių koeficientas atskirose perdraudimo veiklos klasėse reikšmingai viršija ilgalaikį vidurkį (daugumoje klasių – 15 metų), svyravimo išlyginimų atidėjiniai sumažinami, o išlaidos nuostoliams, kurios viršija vidurkį, dažniausia yra padengiamos. Pagal dabartinius skaičiavimus laukiama (jei išlaidos išmokoms 2021 finansiniais metais bus įprastos), kad svyravimų išlyginimo atidėjiniais, kurie turi neigiamą įtaką rezultatui, reikės skirti mažesnes sumas.

Tikslinė arba didžiausia suma, kurią leidžiama skirti svyravimo išlyginimo atidėjiniais ir kuri iš esmės yra apskaičiuojama remiantis uždirbtomis įmokomis ir standartiniu nuostolio koeficiento atitinkamoje draudimo klasėje nuokrypiu, reiškia metinių su veiklos rezultatais nesusijusių asignavimų svyravimų išlyginimo atidėjiniais sumą. Prie šios sumos pridedamas su veiklos rezultatais susijęs svyravimų išlyginimo atidėjinių pokytis tais metais, kuriais faktiškai patirti nuostoliai yra palankūs (t. y. kai atsitiktinai pasitaikančios išmokos yra žemiau vidurkio), o sumos paimamos tais metais, kurias žalingų sureguliuavimo praktika būna neigatyvi (t. y. atsitiktinės išmokos yra virš vidurkio).

2020 finansiniais metais balanso straipsnis „Svyravimų išlyginimo atidėjiniai ir panašūs atidėjiniai“ padidėjo 772 mln. eurų ir siekė 10 609 mln. eurų (9 837 mln. eurų). Dėl teigiamų rezultatų mes turėjome paskirstyti reikšmingas sumas svyravimo išlyginimo atidėjiniams kai kuriose veiklos klasėse, ypač trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimo 363 mln. eurų (226 mln. eurų), inžinerinės rizikos draudimo 134 mln. eurų (145 mln. eurų), transporto priemonių draudimo 61 mln. eurų (164 mln. eurų), draudimo nuo gaisro 61 mln. eurų (-337 mln. eurų) ir aviacinės draudimo 43 mln. eurų (0 mln. eurų).

Kita vertus, dėl neigiamų rezultatų svyravimo išlyginimo atidėjiniai asmens nelaimingų atsitikimų rizikos srityje sumažinta 70 mln. eurų (+174 mln. eurų), kreditų rizikos draudimo srityje – 33 mln. eurų (+480 mln. eurų) ir jūrinės rizikos draudimo srityje – 17 mln. eurų (+40 mln. eurų).

Dabartinis svyravimų išlyginimo atidėjinio lygis yra 100 % teisės aktuose numatytos didžiausios sumos transporto priemonių draudimo klasėje bei daugiau kaip 50 % trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimo, kreditų draudimo, inžinerinių rizikų draudimo, jūrinės rizikos draudimo ir asmens nelaimingų atsitikimų draudimo klasėse.

Likvidumas

Mūsų likvidumas visuomet užtikrinamas išsamaus likvidumo planavimo priemonėmis. Galioja taisyklė, kad Bendrovė reikšmingą likvidumą užtikrina pajamomis iš draudimo įmokų, iš nuolatinių investicinių veiklos pajamų ir iš investicijų, kurioms sueina terminas. Be to, didelį dėmesį skiriame kredito reitingams ir mūsų investicijų pakeičiamumui. Atsižvelgus į neapmokėtų obligacijų termino struktūrą ir į naudojamą kredito linijas (kurios bet koku atveju savo apimtimi santykinai yra nereikšmingos), refinansavimo reikalavimų nėra nustatyta.

2020 finansinių metų Deklaracija dėl įmonių valdymo pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 287f ir 315d straipsnių reikalavimus

„Munich Reinsurance Company“ pateikė deklaraciją dėl įmonių valdymo pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 287f straipsnio reikalavimus ir įmonių grupės deklaraciją dėl įmonių valdymo pagal 315d straipsnio reikalavimus. Deklaracijos sujungtos ir jas galima rasti skyriuje apie įmonių valdymą Vadovaujantis Komercinio kodekso 317 straipsnio 2 dalies 6 sakiniu auditorių teikiamos išvados apsiriboja tuo, ar auditas buvo atliktas. Konsoliduotoji deklaracija apie įmonių valdymą pateikiama „Munich Re“ interneto svetainėje www.munichre.com/cg-en.

Papildoma informacija

Rizikos ir galimybės

„Munich Reinsurance Company“ ūkinės veiklos rezultatai labai priklauso nuo tų pačių rizikų ir galimybių, kaip ir perdraudimo ūkinės veiklos sritys, apie kurias informacija pateikta konsoliduotosiose finansinėse ataskaitose. Priklausomai nuo akcijų paketo dydžio, „Munich Reinsurance Company“ paprastai dalyvauja prisiimant rizikas įmonėse, kuriose turi akcijų, ir patronuojančiose bendrovėse. „Munich Reinsurance Company“ yra integruota į įmonių grupės mastu veikiančią rizikos valdymo sistemą ir į įmonių grupės vidaus kontrolės sistemą. Išsamesnė informacija pateikta rizikos ataskaitoje ir galimybių ataskaitoje.

„Munich Reinsurance Company“ atlyginimų ataskaita

„Munich Reinsurance Company“ atlyginimų sistemos struktūros ir modelio principai atitinka įmonių grupės principus. Daugiau informacijos pateikiama atlyginimų ataskaitoje.

Kita informacija

2020 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ dirbo 4 048 darbuotojai.

„Munich Reinsurance Company“ turi filialus Australijoje, Kinijoje, Prancūzijoje, Jungtinėje Karalystėje, Honkonge, Indijoje, Italijoje, Japonijoje, Kanadoje, Malaizijoje, Naujojoje Zelandijoje, Singapūre, Ispanijoje ir Pietų Korėjoje.

Perspektyvos

„Munich Reinsurance Company“ prognozės dėl jos ūkinės veiklos plėtojimo ateityje iš esmės priklauso nuo tų pačių veiksnių įtakos, kurie veikia ir konsoliduotose finansinėse ataskaitose pristatytus gyvybės ir sveikatos perdraudimo bei ne gyvybės perdraudimo segmentus. Ši informacija pateikta skiltyje apie 2021 m. perspektyvas.

„Munich Reinsurance Company“ planuoja, kad 2021 m. ir toliau bus su COVID-19 susijusių nuostolių, nors mažesnio masto nei 2020 m. Dėl trapios makroekonomikos raidos, nepastovių kapitalo rinkų ir neaiškos pandemijos ateities, visoms prognozėms labai didelę įtaką turi didžiulis neapibrėžtumas.

Atsižvelgus į šias aplinkybes ir darant prielaidą, kad valiutos keitimo kursas išliks nepakitęs, 2021 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ bendra įmokų suma turėtų būti apie 26 mlrd. eurų. Tikimės, kad suvestinis koeficientas sieks 97 % grynųjų uždirbtų pajamų. Pateikti tiksliai prognozę neįmanoma – iš dalies dėl akivaizdžių svyravimų didelių nuostolių paplitimo srityje. Atsižvelgę į vidutines išmokėtų draudimo išmokų apimtis ir gerokai mažesnius su COVID-19 susijusius nuostolius, prognozuojame,

kad techninis rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių 2021 finansiniais metais bus šiek tiek didesnis negu ataskaitiniais metais.

Laukiama, kad 2021 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ investicinės veiklos rezultatas labai smarkiai sumažės, nes numatome, kad bus gautas daug mažesnis realizavimo pelnas ir kad sumažės įprastos pajamos.

Atsižvelgę į dabartinę padėtį, tikimės 2021 m. pasiekti tinkamą rezultatą pagal Vokietijos BAP (HGB), nors tikėtina, kad jis bus gerokai prastesnis nei ataskaitiniais metais.

Konsoliduotasis balansas	104
Konsoliduotoji pelno ataskaita	106
Pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita	107
Įmonių grupės nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	108
Konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita	110
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas	111
Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų (TFAS) taikymas	111
Atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui deklaracija pagal Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį	111
Pripažinimas ir vertinimas	111
Konsolidavimas	117
Turtas	121
A Nematerialusis turtas	121
B Investicijos	121
C Su draudimu susijusios investicijos	123
D Techninių atidėjinių perleista dalis	123
E Gautinos sumos	123
F Pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje	123
G Atidėtosios įsigijimo sąnaudos	123
H Atidėtasios mokesčių turtas	124
I Kitas turtas	124
J Parduoti laikomas ilgalaikis turtas	124
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai	124
A Nuosavas kapitalas	124
B Subordinuotieji įsipareigojimai	124
C Bruto techniniai atidėjiniai	124
D Bruto techniniai atidėjiniai su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	125
E Kiti atidėjiniai	125
F Įsipareigojimai	126
G Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai	126
H Įsipareigojimai, susiję su parduoti laikomu turtu	126
Užsienio valiutos perskaičiavimas	126
Ataskaitos pagal segmentus	126
Turtas pagal segmentus	128
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai pagal segmentus	128
Pelno ataskaita pagal segmentus	130
Kita informacija pagal segmentus	130

Pastabos dėl suvestinio koeficiento nustatymo	132
Pastabos dėl nuosavo kapitalo grąžos (RoE) nustatymo	132
Ilgalaikis turtas pagal šalis	133
Investicijos į ilgalaikį turtą pagal segmentus	133
Bendra pasirašytų įmokų suma	134
Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas. Turtas	135
01 Prestižas	135
02 Kitas nematerialusis turtas	136
03 Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiosios šalies žemėje	138
04 Investicijų tikrosios vertės nustatymo hierarchija	138
05 Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotas ir bendras įmones	145
06 Paskolos	145
07 Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai	146
08 Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu ar nuostoliais ir su draudimu susijusios investicijos	146
09 Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	148
10 Kitos investicijos	148
11 Perleista techninių atidėjinių dalis	149
12 Kitos gautinos sumos	150
13 Atidėtosios įsigijimo sąnaudos	150
14 Atidėtieji mokesčiai	151
15 Kitas turtas	152
16 Parduoti laikomas turtas	153
Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas. Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai	154
17 Nuosavas kapitalas	154
18 Įsipareigojimų tikrosios vertės nustatymo hierarchija	155
19 Subordinuotieji įsipareigojimai	156
20 Neuždirbtos įmokos	157
21 Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal poliusus	157
22 Atidėjiniai numatomoms išmokoms	158
23 Kiti techniniai atidėjiniai	161
24 Bruto techniniai atidėjiniai, skirti su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	161
25 Kiti atidėjiniai	162
26 Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai	167
27 Depozitai, išlaikyti perleistai veiklai	168
28 Kiti įsipareigojimai	168
29 Įsipareigojimai iš finansinės veiklos	169
Konsoliduotosios pelno ataskaitos aiškinamasis raštas	169
30 Įmokos	169
31 Pajamos iš techninių palūkanų	170

32	Išlaidos išmokoms	171
33	Draudimo veiklos išlaidos	172
34	Investicinės veiklos rezultatas	173
35	Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	174
36	Kitas ne veiklos rezultatas	174
37	Kitas ne veiklos rezultatas, prestižo nuvertėjimas ir grynosios finansavimo išlaidos	174
38	Pajamų mokesčiai	175
Informacija apie riziką, kylančią iš draudimo sutarčių ir finansinių priemonių		176
39	Informacija apie riziką, kylančią iš gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos	176
40	Informacija apie riziką, kylančią iš ne gyvybės draudimo veiklos	178
Kita informacija		180
41	Patronuojančioji bendrovė	180
42	Susijusios šalys	180
43	Personalo išlaidos	180
44	Skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planas	181
45	Atlyginimų ataskaita	181
46	Darbuotojų skaičius	182
47	Atlyginimas auditoriui	182
48	Neapibrėžtieji įsipareigojimai ir kiti finansiniai įsipareigojimai	182
49	Reikšmingi suvaržymai	183
50	Nuoma	183
51	Įvykiai po balanso sudarymo datos	184
52	Pelnas, tenkantis vienai akcijai	184
53	Pasiūlymas dėl pelno paskirstymo	184
2020 m. gruodžio 31 d. turimų akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį		185

Konsoliduotasis balansas 2020 m. gruodžio 31 d.¹

Turtas

	Aiškin. rašto past. Nr.	2020-12-31			2019-12-31		Pokytis
		mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%
A. Nematerialus turtas							
I. Prestižas	1		2 782		2 941	-159	-5,4
II. Kitas nematerialus turtas	2		1 223		1 240	-17	-1,4
			4 005		4 180	-175	-4,2
B. Investicijos							
I. Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	3		6 539		5 989	550	9,2
II. Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotas ir bendras įmones	5		3 372		2 847	525	18,4
Iš jų: Asocijuotos įmonės ir bendrovės, apskaityti taikant nuosavybės metodą			3 104		2 625	480	18,3
III. Paskolos	6		51 944		52 507	-563	-1,1
IV. Kiti vertybiniai popieriai							
1. Parduoti laikomi VP	7	155 389		151 558	3 831	2,5	
2. VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	8	2 927		2 781	146	5,2	
			158 316		154 338	3 977	2,6
V. Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	9		7 980		7 938	41	0,5
VI. Kitos investicijos	10		4 800		5 144	-344	-6,7
			232 950		228 764	4 186	1,8
C. Su draudimu susijusios investicijos	8		11 033		9 163	1 870	20,4
D. Perleista techninių atidėjinių dalis	11		5 321		4 937	384	7,8
E. Gautinos sumos							
I. Mokesčių gautinos sumos			765		699	66	9,5
II. Kitos gautinos sumos	12		25 431		21 539	3 891	18,1
			26 196		22 238	3 957	17,8
F. Pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje			5 615		4 994	621	12,4
G. Atidėtosios įsigijimo sąnaudos	13						
Bruto			9 617		9 664	-47	-0,5
Perleista dalis			-498		-393	-106	-26,9
Neto			9 119		9 272	-153	-1,6
H. Atidėtųjų mokesčių turtas	14		278		316	-38	-12,0
I. Kitas turtas	15		3 215		3 289	-74	-2,2
J. Parduoti laikomas turtas	16		215		400	-185	-46,2
Turtas, iš viso			297 946		287 553	10 393	3,6

¹ Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją www.munichre.com/results-reports.

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

	Aiškin. rašto past. Nr.	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis	
		mln. €	mln. €	mln. €	%
A. Nuosavas kapitalas	17				
I. Išleistas kapitalas ir kapitalo rezervai		7 432	7 421	12	0,2
II. Nepaskirstytasis pelnas		13 568	12 804	764	6,0
III. Kiti rezervai		7 683	7 510	173	2,3
IV. Konsoliduotas rezultatas, priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams		1 211	2 724	-1 513	-55,5
V. Akcininkų mažumos dalis		100	117	-17	-14,4
		29 994	30 576	-582	-1,9
B. Subordinuotieji įsipareigojimai	19	5 047	3 839	1 208	31,5
C. Bruto techniniai atidėjiniai					
I. Neuždirbtos įmokos	20	10 964	10 518	446	4,2
II. Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisą	21	112 928	112 302	626	0,6
III. Atidėjiniai neišmokėtoms išmokoms	22	72 475	70 875	1 600	2,3
IV. Kiti techniniai atidėjiniai	23	22 478	21 011	1 467	7,0
		218 846	214 706	4 139	1,9
G. Bruto techniniai atidėjiniai su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	24	7 955	8 172	-216	-2,6
E. Kiti atidėjiniai	25	5 438	5 291	147	2,8
F. Įsipareigojimai					
I. Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai	26	272	297	-24	-8,2
II. Depozitai, išlaikyti perduodamoms draudimo veikloms	27	1 261	1 028	233	22,7
III. Einamieji mokesčių įsipareigojimai		1 823	1 913	-91	-4,7
IV. Kiti įsipareigojimai	28	24 895	19 643	5 251	26,7
		28 251	22 882	5 369	23,5
G. Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai	14	2 293	1 908	385	20,2
H. Įsipareigojimai susiję su parduoti laikomu turtu	16	123	179	-57	-31,7
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso		297 946	287 553	10 393	3,6

Konsoliduotoji 2020 finansinių metų pelno (nuostolių) ataskaita^{1, 2}

Straipsniai

	Aiškin. rašto past. Nr.	2020 m.			2019 m.		Pokytis
		mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%
Bendra pasirašytų įmokų suma					51 457	3 433	6,7
1. Uždirbtos įmokos	30	54 890					
Bruto		53 788			50 873	2 915	5,7
Perduodama dalis		-2 566			-2 594	28	1,1
Neto			51 223		48 280	2 943	6,1
2. Techninių palūkanų pajamos	31		5 270		6 745	-1 475	-21,9
3. Išlaidos išmokoms	32						
Bruto		-44 635			-41 058	-3 577	-8,7
Perduodama dalis		1 558			1 373	184	13,4
Neto			-43 077		-39 685	-3 393	-8,5
4. Draudimo veiklos išlaidos	33						
Bruto		-13 379			-13 616	237	1,7
Perduodama dalis		564			560	4	0,8
Neto			-12 815		-13 056	242	1,9
5. Techninis rezultatas (1 – 4)			600		2 283	-1 683	-73,7
6. Investicinės veiklos rezultatas	34		7 398		7 822	-424	-5,4
Iš jo:							
Pajamos iš asocijuotų ir bendrų įmonių, apkaitomų taikant turto metodą			155		207	-52	-25,0
7. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	35		105		1 182	-1 077	-91,1
8. Kitos veiklos pajamos	36		1 168		1 178	-9	-0,8
9. Kitos veiklos išlaidos	36		-2 016		-2 290	274	12,0
10. Pajamų iš techninių palūkanų atskaitymas			-5 270		-6 745	1 475	21,9
11. Netechninis (kitos veiklos) rezultatas (6 – 10)			1 386		1 147	239	20,8
12. Veiklos rezultatas			1 986		3 430	-1 444	-42,1
13. Kitas ne veiklos rezultatas	37		-83		-91	8	9,3
14. Prestižo nuvertėjimas	37		-200		73	-272	-
15. Grynosios finansinės išlaidos	37		-223		-222	-1	-0,7
16. Pajamų mokesčiai	38		-269		-483	213	44,2
17. Konsoliduotasis rezultatas			1 211		2 707	-1 496	-55,3
Iš jo:							
Priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams			1 211		2 724	-1 513	-55,5
Priskirtinas akcininkų mažumai	17		0		-17	17	99,0
	Aiškin. rašto past. Nr.						
				€	€	€	%
Pelnas vienai akcijai	52		8,63		18,97	-10,33	-54,5

¹ Ankstesnių metų skaičiai koreguoti ryšium su 1-uoju TAS ir 8-uoju TAS; žr. „Apskaitos politikų pasikeitimai ir kiti koregavimai“.

² Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją www.munichre.com/results-reports.

2020 finansinių metų pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita

mln. €	2020 m.	2019 m.
Konsoliduotasis rezultatas	1 211	2 707
Valiutos perskaičiavimas		
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-1 392	422
Pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Nerealizuotas investicijų pelnas ir nuostoliai		
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	2 939	4 514
Pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	-1 284	-853
Pokytis, atsirandantis dėl vertės nustatymo taikant nuosavybės metodą		
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-21	-15
Pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	-71	0
Pokytis, atsirandantis dėl pinigų srautų apdraudimo		
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-2	1
Pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Kiti pokyčiai	-1	4
I. Straipsniai, kai tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos perskirstomos konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	168	4 073
Nustatytų išmokų planų pakartotinis vertinimas	-204	-411
Kiti pokyčiai	0	0
II. Straipsniai, kai tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos nėra perskirstomos konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	-204	-411
Tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos (I + II)	-36	3 661
Pripažintos pajamos ir išlaidos, iš viso	1 175	6 369
Iš jų:		
Priskirtinos „Munich Reinsurance Company“ akcininkams	1 172	6 382
Priskirtinos akcininkų mažumai	4	-14

Įmonių grupės 2020 finansinių metų nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

	Išleistas kapitalas	Kapitalo rezervas
mln. €		
Likutis 2018-12-31	573	6 845
Priskirta nepaskirstytajam pelnui	0	0
Konsoliduotasis rezultatas	0	0
Tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos	0	0
Valiutos perskaičiavimas	0	0
Nerealizuotas investicijų pelnas ir nuostolis	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl vertės nustatymo taikant nuosavybės metodą	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl pinigų srautų apdraudimo	0	0
Nustatytų išmokų planų pakartotinis vertinimas	0	0
Kiti pokyčiai	0	0
Pripažintų pajamų ir išlaidų, iš viso	0	0
Turimų akcijų paketų dukterinėse įmonėse pokytis	0	0
Pokytis konsoliduotoje įmonių grupėje	0	0
Dividendai	0	0
Nuosavų akcijų pirkimas ir pardavimas	-17	0
Nuosavų akcijų išėmimas iš apyvartos	21	0
Likutis 2019-12-31	576	6 845
Priskirta nepaskirstytajam pelnui	0	0
Konsoliduotasis rezultatas	0	0
Tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos	0	0
Valiutos perskaičiavimas	0	0
Nerealizuotas investicijų pelnas ir nuostolis	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl vertės nustatymo taikant nuosavybės metodą	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl pinigų srautų apdraudimo	0	0
Nustatytų išmokų planų pakartotinis vertinimas	0	0
Kiti pokyčiai	0	0
Pripažintų pajamų ir išlaidų, iš viso	0	0
Turimų akcijų paketų dukterinėse įmonėse pokytis	0	0
Pokytis konsoliduotoje įmonių grupėje	0	0
Dividendai	0	0
Nuosavų akcijų išėmimas iš apyvartos	-6	0
Nuosavų akcijų išėmimas iš apyvartos	17	0
Likutis 2020-12-31	588	6 845

Nuosavas kapitalas, priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams					Akcininkų mažuma	Nuosavas kapitalas, iš viso	
Nepaskirstytasis pelnas		Kiti rezervai		Konsoliduotasis rezultatas			
Nepaskirstytasis pelnas prieš atimant nuosavas akcijas	Iždo akcijos	Nerealizuotas pelnas ir nuostoliai	Valiutos perskaičiavimo rezervas	Pelno ir nuostolių iš pinigų srautų apdraudimo pakartotinis vertinimas			
13 883	-681	2 715	709	16	2 310	131	26 500
975	0	0	0	0	-975	0	0
0	0	0	0	0	2 724	-17	2 707
-412	0	3 647	422	1	0	3	3 661
0	0	0	422	0	0	0	422
0	0	3 655	0	0	0	6	3 661
-7	0	-8	0	1	0	0	-15
0	0	0	0	0	0	0	1
-409	0	0	0	0	0	-3	-411
4	0	0	0	1	0	0	4
-412	0	3 647	422	9	2 724	-14	6 369
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	-1 335	-1	-1 336
0	-993	0	0	0	0	0	-957
-1 000	979	0	0	0	0	0	0
13 445	-641	6 362	1 131	17	2 724	117	30 576
1 351	0	0	0	0	-1 351	0	0
0	0	0	0	0	1 211	0	1 211
-213	0	1 574	-1 393	-8	0	4	-36
0	0	0	-1 393	0	0	0	-1 392
0	0	1 651	0	0	0	4	1 654
-8	0	-77	0	-6	0	0	-91
0	0	0	0	-2	0	0	-2
-205	0	0	0	0	0	1	-204
-1	0	0	0	0	0	0	-1
-213	0	1 574	-1 393	-8	1 211	4	1 175
-3	0	0	0	0	0	-5	-8
0	0	0	0	0	0	-1	-1
0	0	0	0	0	-1 373	-15	-1 388
0	-354	0	0	0	0	0	-359
-1 012	995	0	0	0	0	0	0
13 568	0	7 936	-262	9	1 211	100	29 994

2020 finansinių metų konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita

mln.€	2020 m.	2019 m.
Konsoliduotasis rezultatas	1 211	2 707
Grynasis techninių atidėjinių pokytis	5 264	11 816
Atidėtųjų įsigijimo sąnaudų pokytis	29	-150
Išlaikytų depozitų pokytis	209	96
Kitų gautinų sumų ir įsipareigojimų pokytis	597	-2 798
Investicijų ir su draudimu susijusių investicijų pardavimo pelnas ir nuostolis	-3 838	-1 715
Vertybinių popierių tikrosios vertės pokytis, kuris pripažįstamas pelnu arba nuostoliais	-95	-889
Kitų balanso straipsnių pokytis	815	1 277
Kitos nepiniginės pajamos ir išlaidos	3 027	-850
I. Pagrindinės (draudimo veiklos) pinigų srautai	7 219	9 493
Pokytis iš konsoliduotųjų dukterinių įmonių kontrolės praradimo	2	-59
Pokytis iš konsoliduotųjų dukterinių įmonių kontrolės įgijimo	-2	-1
Pokytis iš investicijų ir su draudimu susijusių investicijų įsigijimo, pardavimo ir suėjusio termino	-3 585	-6 564
Pokytis iš investicijų, skirtų su investiciniais vienetais susietoms gyvybės draudimo sutartims, įsigijimo ir pardavimo	-2 504	377
Kita	-46	-673
II. Investicinės veiklos pinigų srautai	-6 135	-6 919
Įplaukos iš kapitalo padidėjimo ir iš akcininkų mažumos	0	0
Išmokos nuosavybės akcijų paketams ir akcininkų mažumai	-359	-957
Dividendų mokėjimai	-1 388	-1 336
Pokytis iš kitos finansinės veiklos	1 424	-204
III. Finansinės veiklos pinigų srautai	-323	- 2496
Finansinių metų pinigų srautai (I + II + III)¹	761	78
Valiutos keitimo kurso pokyčių poveikis pinigams ir pinigų ekvivalentams	-134	-57
Pinigai finansinių metų pradžioje	4 994	4 986
Pinigai finansinių metų pabaigoje	5 620	5 006
Iš jų:		
Pinigai, nepriskirtini perleidimo grupei ²	5 615	4 994
Pinigai, priskirtini perleidimo grupei	5	12
Rezervuotos piniginės lėšos	8	11
Papildoma informacija		
Sumokėtas pajamų mokestis (neto) – įtrauktas į pinigų įplaukas iš veiklos	-263	-392
Gauti dividendai	775	792
Gautos palūkanos	4 915	5 359
Sumokėtos palūkanos	-385	-406

¹ Pinigai daugiausia apima pinigus bankuose.

² Perleidimo grupės apibrėžtis pateikiama skiltyje „Turtas: J. Parduoti laikomas turtas“.

Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų (TFAS) taikymas

„Munich Re“ konsoliduotosios finansinės ataskaitos parengtos pagal ES priimtus Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS) ir vadovaujantis papildomais Vokietijos komercinės teisės reikalavimais, t. y. Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 315a straipsnio 1 dalimi.

Atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui deklaracija pagal Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį

2020 m. lapkričio mėn. „Munich Reinsurance Company“ valdyba ir stebėtojų taryba paskelbė atnaujintą atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui deklaraciją pagal Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį. Su deklaracija akcininkai gali bet kada susipažinti interneto svetainėje www.munichre.com/cg-en.

Pripažinimas ir vertinimas

Subjektyvių vertinimų ir įverčių taikymas pripažinimo ir vertinimo procese

Rengdami konsoliduotąsias finansines ataskaitas ir taikydami apskaitos politikas, rengėjai turi vadovautis savo subjektyviais vertinimais ir daryti prielaidas bei apskaičiuoti konkrečius įverčius, kurie paveikia metų pabaigoje konsoliduotojo balanso straipsniuose bei konsoliduotosios pelno (nuostolių) ataskaitos eilutėse rodomus skaičius ir informaciją apie neapibrėžtuosius įsipareigojimus.

Atsižvelgiant į tai, kad techninių atidėjinių skaičiavimo pagrindas visuomet būna modeliai, o būsimųjų pinigų srautų iš draudimo sutarčių apskritai neįmanoma galutinai numatyti, skaičiuojant techninius atidėjinius, įverčiams tenka labai svarbus vaidmuo. Reikšmingas vaidmuo tenka ir kitų elementų atveju bei nustatant konsolidavimo pagrindus.

Mūsų vidaus procesai panaudojami taip, kad atsižvelgus į visą svarbią informaciją, sumos būtų nustatytos kaip galima tiksliau. Sumų nustatymo pagrindas yra geriausios turimos vadovybės žinios apie atitinkamus elementus, buvusios ataskaitos sudarymo datą. Vis tik šių elementų pobūdis yra toks, kad lakui bėgant, tuos įverčius galima koreguoti atsižvelgus į naują informaciją.

Vertinimai bei įverčiai yra labai svarbūs toliau nurodytiems elementams, o jų išsamesnis aprašymas pateikiamas atitinkamose aiškinamojo rašto pastabose:

- konsoliduotoji įmonių grupė;
- prestižas ir kitas nematerialusis turtas
- finansinių priemonių tikroji vertė ir nuvertėjimo nuostoliai;
- atidėtosios įsigijimo sąnaudos;
- techniniai atidėjiniai;
- atidėjiniai išmokoms nutraukus darbo sutartį;
- atidėtieji mokesčiai;
- neapibrėžtieji įsipareigojimai.

Valiuta ir skaičių apvalinimas

Mūsų ataskaitų valiuta yra euras (€). Sumos apvalinamos iki milijono eurų. Dėl apvalinimo sumuojant ir apskaičiuojant procentus, gali būti nedidelių nukrypimų nuo greta skliausteliuose nurodytų praėjusių metų, t. y. 2019 m. skaičių. Pliuso arba minuso ženklą dedame tik tuomet, jei iš konteksto nėra aišku, ar aptariamoji suma yra išlaidos (išmokos), ar pajamos (įplaukos).

Praėjusių metų (2019 m.) skaičiai

2019 m. konsoliduotoji pelno nuostolių ataskaita ir pelno (nuostolių) ataskaita pagal segmentus buvo koreguotos atgaline data (žr. skirsnį „Apskaitos politikos pasikeitimai ir kiti koregavimai“). Visi kiti praėjusių metų rodikliai apskaičiuoti remiantis tais pačiais pagrindais, kaip ir apskaičiuojant 2020 m. rodiklius.

Apskaitos politikų pasikeitimai ir kiti koregavimai

Taikant pripažinimo, vertinimo ir paskelbimo metodus, laikomasi nuoseklumo principo.

Įtraukus TFAS pataisas į Europos Sąjungos teisę, 2020 finansiniais metais pirmą kartą turėjo būti taikomos tokios TFAS pataisos:

- TFAS standartų konceptualios finansinių ataskaitų teikimo sistemos pataisos (2018 m. 3-oji peržiūra);
- 3-ojo TFAS pataisos (2018 m. 10-oji peržiūra) „Verslo apibrėžimas“;
- 1-ojo TAS ir 8-ojo TAS pataisos (2018 m. 10-oji peržiūra) „Sąvokos „reikšminga“ apibrėžtis“;
- 9-ojo TFAS, 39-ojo TAS ir 7-ojo TFAS pataisos (2019 m. 9-oji peržiūra) dėl IBOR reformos poveikio (1 etapas);
- 16-ojo TFAS pataisos (2020 m. 5-oji peržiūra), „Nuoma. Su COVID-19 susijusios nuomos koncesijos“.

Išskyrus toliau 3-ojo TFAS pataisas, kurios aprašytos toliau, likusieji pakeitimai ir pataisos „Munich Re“ turi nedidelį poveikį arba neturi jokio esminio poveikio.

Be to, kad pakeista sąvokos „verslas“ apibrėžtis, **3-ojo TFAS pataisos „Verslo apibrėžtis“** sudaro galimybes lengviau įvertinti, ar atlikus tikrosios vertės koncentracijos testą, įsigijimą galima laikyti verslu.

2020 m. vasario 28 d. įsigytas aukštuminis biurų pastatas adresu 330 Madison Avenue, Niujorkas 2020 m. II ketv. buvo pripažintas kaip turto įsigijimas, nes įsigyto bendrojo turto tikroji vertė buvo beveik visiškai priskirtina turtui. Tai neturėjo įtakos į Metinę ataskaitą įtrauktam 2019 m. gruodžio 31 d. būklės balansui, kuriame įsigijimas buvo atskleistas kaip įvykis po balanso sudarymo datos, apie tai pateikiant paaiškinimą finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte.

„Munich Re“ naudojasi galimybe atidėti 9-ojo TFAS „Finansinės priemonės“ taikymą tol, kol bus įvestas 17-asis TFAS „Draudimo sutartys“, tuo siekdama užkirsti kelią apskaitos neatitikimams, atsirandantiems dėl draudimo veiklos įsipareigojimų ir investicijų vertinimo. Kadangi atidedame 9-ojo TFAS taikymą, tol, kol pradėsime taikyti standartą pirmą kartą, mes privalome atskleisti papildomą informaciją. Tai sudarys galimybes palyginti mūsų investicijų ir kitų finansinių priemonių pateikimą su įmonėmis, kurios jau taiko 9-ąjį TFAS.

Tam, kad galėtume pasinaudoti šia išimtimi pagal 4-ąjį TFAS, buvo būtina remiantis finansinėmis ataskaitomis, kurios sudarytos 2015 m. gruodžio 31 d., dokumentuoti, kad didžioji dalis įmonių grupės ūkinės veiklos yra draudimo veikla. Laikoma, kad draudimo veikla yra dominuojanti, jei atliekant vertinimą, daugiau kaip 90 proc. įsipareigojimų buvo susiję su draudimo ūkine veikla. Be įsipareigojimų, kurie patenka į 4-ojo TFAS taikymo sritį, įeina tikrąja verte vertinami įsipareigojimai iš investicinių sutarčių ir kiti iš draudimo ūkinės veiklos atsirandantys įsipareigojimai, „Munich Re“ įsipareigojimai, susiję su draudimo ūkine veikla, 2015 m. gruodžio 31 d. sudarė apie 96,5 proc. visų įsipareigojimų.

Šiuo metu mūsų ūkinėje veikloje nebuvo jokių pasikeitimų, dėl kurių būtų būtina vertinimą atlikti iš naujo.

Mūsų finansinio turto vertinimas pagal 9-ąjį TFAS yra iš dalies susietas su jo sutartiniais pinigų srautais. Jei jie apima tik pagrindinės dalies ir palūkanų, kurios skaičiuojamos nominaliai likusiai negrąžintai sumai, mokėjimą, vertinimas atliekamas arba amortizuota savikaina arba (neatsižvelgiant į pelną ar nuostolį) tikrąja verte, priklausomai nuo verslo modelio. Kita vertus, nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai, išvestinės finansinės priemonės ir kompleksiniai struktūriškai apibrėžti produktai vertinami tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Klasifikavimo kriterijų pasikeitimas dėl 9-ojo TFAS įvedimo reiškia, kad pasikeis mūsų finansinio turto vertinimas. Toliau pateiktoje lentelėje matyti, kaip visa tai mes pateiktume pagal 9-ąjį TFAS. Finansinis turtas, kuris atitinka pinigų srautų reikalavimus, neapima parduoti skirto pagal 9-ąjį TFAS arba apskaitomo remiantis jo tikrąja verte turto. Toks turtas įtrauktas į stulpelius, rodančius tas finansines priemones, kurios neatitinka pinigų srautų reikalavimų.

Informacija apie tikrąją vertę

mln. €	Atitinka reikalavimą dėl pinigų srautų			Neatitinka reikalavimo dėl pinigų srautų		
	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis	2020-12-31	2019-12-31	Pokytis
Paskolos						
Paskolos su turto įkeitimu	8 188	7 883	305	0	0	0
Kitos paskolos	48 328	48 060	268	8 005	8 491	-487
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai						
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai						
Vyriausybės obligacijos						
Vokietija	7 349	6 609	740	11	11	0
Likusios ES valstybės	28 341	29 922	-1 581	83	91	-8
JAV	18 582	17 524	1 058	0	0	0
Kita	25 491	21 326	4 165	38	40	-2
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	47 971	46 898	1 073	1 131	1092	39
Kita	9 087	8 213	874	320	394	-74
Kintamų palūkanų vertybiniai popieriai						
Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai	0	0	0	10 484	13 286	-2 802
Investiciniai fondai						
Nuosavo kapitalo fondai	0	0	0	660	453	207
Obligacijų fondai	0	0	0	1 677	1 818	-141
Nekilnojamojo turto fondai	0	0	0	334	328	6
Kita	9	0	8	3 821	3 552	269
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose						
Skirti parduoti	15	16	0	2 415	2 220	195
Priskirti vertybiniais popieriais, kurių tikrosios vertės pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose	1 196	42	74	381	504	-122
Kitos investicijos, indėliai bankuose	3 441	3 775		0	0	0
Su draudimu susijusios investicijos						
Investicijos su investiciniais vienetais susietoms draudimo sutartims	0	0	0	7 544	7 726	-182
Draudimo sutartys be reikšmingo rizikos perkėlimo	0	0	0	10 405	7 272	3 133
Kitos su draudimu susijusios investicijos	0	0	0	3 489	1 438	
Kitos gautinos sumos, įvairios iš finansinės veiklos gautinos sumos	4 065	2 363	1 702			
Pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje	5 615	4 994	621	0	0	0

Toliau pateiktoje lentelėje matyti kokybė tų mūsų investicijų, kurių atveju iš sutarties kylantys pinigų srautai apima tik pagrindinės dalies ir palūkanų nuo likusios sumos mokėjimą, ir todėl pradėjus taikyti 9-ąją TFAS, nebus vertinamos tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose. Rodomos sumos yra tų investicijų balansinė vertė pagal 39-ąją TAS „Finansinės priemonės: pripažinimas ir vertinimas“. Lentelę neįtraukti pinigai bankuose, čekiai, pinigai kasoje ar kitos gautinos sumos, tačiau jos daugiausia apima ūkinę veiklą su pirmos klasės stiprumo sandorio šalimis, kurių reitingas ne žemesnis kaip BBB.

Investicijų, kurios atitinka pinigų srautų reikalavimus, reitingai

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
AAA	65 159	65 957
AA	54 636	53 106
A	24 433	24 722
BBB	26 692	23 622
Žemesnis	7 981	5 765
Reitingo nėra	886	920
Iš viso	179 787	174 092

Žvelgiant iš įmonių grupės perspektyvos, kurių kredito rizika nėra žema, t. y. reitinguojamos kaip BB ar žemesnio reitingo investicijos ir pagal 39-ąją TAS vertinamos amortizuota savikaina, visų investicijų apimtyje sudarė nereikšmingą dalį.

Investicijos, kurias turi tos patronuojančiosios įmonės, kurioms pagal vietinius įstatymus jau reikalaujama taikyti 9-ąją TFAS, įmonių grupės bendrųjų investicijų apimtyje irgi sudarė nežymią dalį.

Išsamesnė informacija apie 9-ąją TFAS kartu su 17-ujoje TFAS „Draudimo sutartys“ pateikiama skirsnyje „Dar neįsigalioję nauji standartai ir jų pakeitimai“.

Kelioms asocijuotosioms įmonėms ir bendroms įmonėms, kurios jau naudoja 9-ąją TFAS ir kurios „Munich Re“ finansinėse ataskaitose apskaitomos taikant nuosavybės metodą, mes taikėme 4-ojo TFAS 200(b) skirsnyje numatytą išimtį dėl TAS 28-ojo TAS 36 punkto reikalavimų ir taikydami nuosavybės metodą, tą asocijuotųjų įmonių bei bendrųjų įmonių finansines ataskaitas parengėme pagal 9-ąją TFAS.

Atlikti ir būdo, kurį taikome projektų išlaidoms, inovacijų išlaidoms ir Finansų padalinio išlaidoms apskaityti, pakeitimai, ypač siekiant skaidriai bei nuosekliai parodyti nuolatines ir vienkartinės išlaidas. Dėl to konsoliduotojo pelno (nuostolių) ataskaitoje ir pelno (nuostolių) ataskaitoje pagal segmentus atliktas pergrupavimas ir 2019 m. skaičių koregavimas pagal 1-ojo TAS 41 punkto reikalavimus. Be to, toliau buvo tobulinamas ERGO gyvybės draudimo Vokietijoje padalinio pajamų iš techninių palūkanų skaičiavimas, ypač dėl nuoseklaus perdraudimo paskirstymo. 2019 m. skaičiai pakoreguoti atsižvelgiant į 8-ojo TAS 14 punkto reikalavimus, nė vienas iš minėtų pakeitimų jokio poveikio rezultatui neturėjo.

Koregavimai 2020 m. konsoliduotąją pelno (nuostolių) ataskaitą paveikia taip:

Konsoliduotojo pelno (nuostolių) atskaita

	2019 m. pripažinta iš pradžių	Pasikeitimai dėl koregavimo pagal 1-ąją TAS ir 8-ąją TAS 2019 m.	2019 m.
mln. €			
2. Pajamos iš techninių palūkanų	6 729	16	6 745
4. Pagrindinės veiklos išlaidos			
Bendroji suma	-13 809	193	-13 616
Grynoji suma	-13 249	193	-13 056
5. Techninis rezultatas	2 074	209	2 283
6. Investicinės veiklos rezultatas	7 737	85	7 822
7. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	1 176	6	1 182
8. Kitos veiklos pajamos	1 093	85	1 178
9. Kitos veiklos išlaidos	-1 347	-943	-2 290
10. Pajamų iš techninių palūkanų atėmimas	- 6 729	-16	-6 745
11. Netechninis rezultatas	1 930	-783	1 147
12. Pagrindinės veiklos rezultatas	4 004	-574	3 430
11. Kitos, ne pagrindinės veiklos, rezultatas	-665	574	-91

Svarbūs poveikiai, kuriuos „Munich Re“ turėjo koronaviruso pandemija, paminėti konsoliduotajame vadovybės pranešime ir Aiškinamajame rašte. Visiems atitinkamiems konsoliduotojo balanso straipsniams, įskaitant prestižą ir fiksuotųjų palūkanų vertybinius popierius, mes taikėme atitinkamą testą. Informacija apie poveikį techniniams atidėjiniams pateikiama skirsnyje „Ataskaitos pagal segmentus“ ir skiltyje „21. Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus“ ir „32. Išlaidos draudimo išmokoms ir lengvatoms“. Poveikis mūsų investicijoms aprašytas skiltyje „3. Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje“, „7. Kiti turimi parduoti vertybiniai popieriai“ ir „8. Kiti vertybiniai popieriai tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose“ ir su draudimu susijusios investicijos“. Atlikta analizė nenustatė jokio poveikio kitiems konsoliduotojo balanso straipsniams.

Dar neįsigalioję standartai ar standartų pakeitimai

Jei nenurodyta kitaip, visus įsigaliojusius standartus ar standartų pakeitimus „Munich Re“ pirmą kartą taikys nuo įsigaliojimo datos, privalomos subjektams, kurių registruotoji buveinė yra Europos Sąjungoje. Atitinkamos datos, nuo kurių standartai ar jų pakeitimai turi būti taikomi pirmą kartą, nurodytos toliau pateiktame naujų standartų sąrašė.

9-asis TFAS (2014 m. liepos mėn.) „Finansinės priemonės“ pakeičia 39-ąją TAS dėl reikalavimų, susijusių su finansinių priemonių pripažinimu ir jų vertės nustatymu. Pagal naują tvarką ateityje finansinis turtas bus skirstomas pagal pinigų srautų iš draudimo sutarčių charakteristikas ir verslo modelį, kuriam yra priskirtas turtas. Atitinkamai paskesnis vertinimas atliekamas pagal amortizuotą savikainą tikrąja verte, nepaveikiant pelno ar nuostolių, arba pagal tikrąją vertę, kurios pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais.

Finansinių įsipareigojimų vertės nustatymo taisyklės nesikeičia, išskyrus tai, kad tuo atveju, jei taikoma tikroji vertė, vertės pasikeitimai dėl subjekto kredito rizikos pasikeitimo ateityje turi būti pripažįstami nepaveikiant pelno ar nuostolių, tačiau su sąlyga, kad tai nesukuria arba nepapildina neatitiktimų apskaitoje.

9-asis TFAS numato laukiamų nuostolių modelį, taikomą vertės sumažėjimų pripažinimui, pagal kurį (kitaip nei pagal šiuo metu 39-ajame TAS nurodytą patirtų nuostolių modelį) laukiami nuostoliai numatomi iki jų atsiradimo ir turi būti apskaitomi balanse kaip išlaidos. Vertės sumažėjimo pripažinimui bus tik vienas modelis, kuris turi būti naudojamas visam finansiniam turtui, kuriam taikomos 9-ajame TFAS nustatytos vertės sumažėjimo taisyklės.

Apskaitant apsidraudimą, 9-asis TFAS daug labiau nei 39-ojo TAS taisyklės akcentuoja subjekto rizikos mažinimo veiksmus.

9-ojo TFAS nuostatos susijusios su papildomai atskleidžiamu dideliu kiekiu informacijos, kurios reikalaujama pagal priimto 7-ojo TFAS „Finansinės priemonės. Informacijos atskleidimas“ priedus.

Šios nuostatos yra privalomos finansiniais metais, kurių pradžia yra 2018 m. sausio 1 d. arba vėliau. Būdami draudimo bendrove, mes pasinaudojame galimybe nukelti 9-ojo TFAS taikymą tam, kad jį galėtume įgyvendinti vėliau kartu su 17-uju TFAS. Išsamesnė informacija pateikiama toliau pastabose dėl 17-ojo TFAS ir skirsnyje „Apskaitos politikų pasikeitimai ir kiti koregavimai“.

Mes pradėjome įgyvendinti įmonių grupės masto projektą, kuriuo siekiame užtikrinti, kad būtini standarto įgyvendinimo procesai įvyktų laiku.

Išleisdamas **17-ąjį TFAS (2017 m. gegužės mėn.) „Draudimo sutartys“**, IASB pirmą kartą paskelbė standartą, reglamentuojantį visapusišką draudimo sutarčių pripažinimą, vertės nustatymą ir informacijos apie jas paskelbimą. Pagal taisykles reikalaujama, kad finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto pastabose būtų paskelbta plati informacija. Naujasis standartas pakeis 4-ąjį TFAS „Draudimo sutartys“.

17-asis TFAS taikomas visoms pirminio draudimo sutartims, perdraudimo sutartims ir investicijų sutartims su savarankišku dalyvavimu perviršyje. Vertės nustatymo taisyklės daugiausia grindžiamos „standartinio bloko principu“, kuris sudarytas iš įvykdymo vertės (diskontuotas laukiamais pinigų srautais ir aiškiai išreikšta rizikos marža) ir sutartinės paslaugos maržos. Esant tam tikroms sąlygoms, trumpalaikėms sutartims leidžiama taikyti supaprastintą vertės nustatymo būdą. Bendrasis vertinimo modelis pritaikyta forma turi būti taikomas pirminio draudimo sutartims su savarankišku dalyvavimu perviršyje ir perleistam perdraudimui.

Vertinimas atliekamas ne individualių sutarčių lygmeniu, o remiantis portfeliais, kurie sugrupuojami į nustatytas grupes atsižvelgus į jų pelningumą ir į sutartis, sudarytas metinėse kohortose. Čia turėtų būti labai atsižvelgta į visus pinigų srautus, atsirandančius iš draudimo sutarčių, kas netiesiogiai reiškia, kad tam tikri elementai, kurie šiuo metu atskirai rodomi mūsų finansinėse ataskaitose, ateityje nebus įtraukti.

Dar vienas naujas ypatumas – tai pelno (nuostolių) ataskaitoje aiškiai atskirtas techninis rezultatas, kuris yra tiksliai apibrėžtas TFAS 17 (apima pajamas iš draudimo veiklos bei draudimo aptarnavimo išlaidas) ir draudimo finansinės veiklos pajamos ar išlaidos. Pajamos iš draudimo veiklos yra apibrėžtos siekiant sudaryti galimybę palyginti su kitų sektorių pajamomis. Ypač pažymėtina, kad nei taupymo įmokos („depozitiniai komponentai“), nei perdavimo perdrausti komisiniai dabar nebebus pripažįstami kaip rezultato komponentai. Tai reiškia, kad dėl naujos apibrėžties reikės iš esmės permąstyti, kaip rodome pajamas, į kurias šiuo metu yra įtraukiami visi įmokų komponentai. Jei mūsų verslo apimtis išliks ta pati, tokiu būdu mes numatome priimtina perdraudimo pajamų, kurios rodomos ataskaitose, susitraukimą nepaveikiant draudimo veiklos rezultato.

17-ajame TFAS yra variantas dėl vertės pasikeitimo ryšium su finansinių parametų pataisomis pripažinimu. Pagal šį variantą leidžiama pripažinti arba pelno (nuostolių) ataskaitoje, arba tiesiogiai nuosavame kapitale. Juo galima pasinaudoti individualaus portfelio lygmeniu.

Naujos taisyklės reikalauja, kad būtų detalios aprašyti suderinimai dėl individualių komponentų ir atidėjinių rūšių. Pastabos apie iš draudimo sutarčių kylančias rizikas iš esmės liks nepakitusios.

2020 m. birželio mėn. paskelbta daug esminių 17-ojo TFAS pataisų, kurios skirtos pagerinti standarto kokybę ir jo taikomumą. Pavyzdžiui, dabar daugeliu atveju yra galimybė persidraudžiančiosioms įmonėms pripažinti tiesiogines pajamas iš perdraudimo sutarčių apskaitos, jei tose sutartyse yra numatyta draudimo apsauga nuostolių atsiradimui, esančiam pirminio draudimo sutartyse. Be to, peržiūrėtas 17-asis TFAS dabar numato privalomą įsigaliojimo datą: jis taikomas finansiniams metams, kurie prasideda 2023 m. sausio 1 d. arba vėliau. Tuo pačiu metu dėl 4-ojo TFAS pataisų iki 2023 m. nukeltas privalomas 9-ojo TFAS taikymas pirmą kartą toms draudimo įmonėms, kurios jo dar netaiko. Todėl vis dar yra galimybė lygiagrečiai tuos du standartus taikyti pirmą kartą.

17-asis TFAS reikš pamatinius draudimo ir perdraudimo sutarčių bei susijusių procesų apskaitos pasikeitimus. Kadangi įvedant būtinus pakeitimus reikia atlikti didžiulį darbą, mes pradėjome iš anksto išsamiai analizuoti tuos pakeitimus. Netrukus po naujų reikalavimų paskelbimo parengtas įgyvendinimo projektas, kuriame nuo pat pradžios yra įtrauktos visos svarbios mūsų įmonių grupės perdraudimo ir pirminio draudimo sritys. Giliai bendradarbiaujant už įvairias veiklos sritis atsakingiems padaliniais mes nuolat užtikriname, kad į būtų atsižvelgta į visus ypatingus atskirų draudimo veiklos linijų aspektus ir kad jie būtų įgyvendinti mūsų centralizuotame IT sprendime. Visa tai apima plataus masto testus, kurie atliekami dėl draudimo sutarčių apskaitos pagal 17-ąjį TFAS ir finansinių priemonių apskaitos pagal 9-ąjį TFAS.

9-asis TFAS į Europos teisę įtrauktas 2016 m. lapkričio mėn., o 4-ojo TFAS pataisos – 2020 m. gruodžio mėn. Kita vertus, sprendimas priimti 17-ąjį TFAS Europos lygmeniu vis dar nepriimtas. Tikimasi, kad jis bus priimtas 2021 m. eigoje.

2020 m. rugpjūčio mėn. IASB paskelbė 9-ojo TFAS, 39-ojo TAS, 7-ojo TFAS, 4-ojo TFAS ir 16-ojo TFAS pataisas (2020 m. 8-oji peržiūra). Tie naujieji reikalavimai turi būti taikomi nuo 2021 m., tačiau mes 9-ojo TFAS pataisų neįgyvendinsime tol, kol tas standartas nebus pradėtas pirmą kartą taikyti 2023 m. pataisose konkrečiai numatytos taisyklės, kaip pripažinti sutartinių pinigų srautų koregavus, kuriuos privaloma atlikti ryšium su minėtomis pataisomis. Tuo pačiu metu finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte turi būti atskleista informacija, kuri leistų įvertinti rizikų, atsirandančių dėl orientacinių palūkanų normų pasikeitimo rūšys ir mastas. Be to, įmonės privalo atskleisti, kaip jos valdys perėjimą prie naujų orientacinių palūkanų normų. Mes numatome, kad tokio perėjimo poveikis bus nedidelis.

Be to, IASB paskelbė toliau nurodytų standartų pataisas, kurios dar nėra įtrauktos į Europos teisę:

- 1-ojo TAS pataisos (2020 m. 1-oji peržiūra) „Isipareigojimų skirstymas į ilgalaikius arba trumpalaikius“ ir šios pataisos „Įgyvendinimo įsigaliojimo datos atidėjimas“ (2020 m. 7-oji peržiūra);
- pataisos, paskelbtos pagal projektą „Metiniai TFAS patobulinimai, 2018 – 2020 m. ciklas (2020 m. 5-oji peržiūra): 1-ojo TFAS pataisos „Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų taikymas pirmą kartą“; 9-ojo TFAS pataisos „Finansinės priemonės“; 16-ojo TFAS pataisos „nuoma“ ir 41-ojo TAS pataisos „Žemės ūkis“;
- 3-ojo TFAS (2020 m. 5-oji peržiūra) pataisos „Verslo junginiai“, nuorodos į Konceptualią sistemą;
- 16-ojo TAS (2020 m. 5-oji peržiūra) pataisos „Turtas, įranga ir įrenginiai“ – įplaukos prieš numatytąjį panaudojimą;

- 37-ojo TAS (2020 m. 5-oji peržiūra) pataisos „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir neapibrėžtasis turtas“ – sutarties vykdymo išlaidos.

Išskyrus 1-ojo TAS pataisas, kurios bus taikomos nuo 2023 m., naujieji reikalavimai bus privalomi nuo 2022 m., tačiau „Munich Re“ jie turės nedidelį poveikį arba visiškai jo neturės.

Konsolidavimas

Konsoliduotoji įmonių grupė

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos apima „Munich Reinsurance Company“ ir visus subjektus, kuriuos ji tiesiogiai arba netiesiogiai kontroliuoja (patrunuojamąsias įmones).

„Munich Reinsurance Company“ tiesiogiai arba netiesiogiai turi visas arba neabejotiną balsavimo teisių daugumą didžiojoje dalyje subjektų, kurie įtraukti į konsoliduotąją įmonių grupę.

Vadovaudamiesi tuo, kad atsižvelgiama į tokias sutartines teises, kuriomis apibrėžiama atitinkamų ūkinių veikų kontrolė, į konsoliduotąją įmonių grupę įtraukiame nedidelį skaičių subjektų. Vertindami, ar reikia konsoliduoti akcijas, kurias turime investiciniuose fonduose, ypatingai atsižvelgėme į fondo valdytojo atlyginimo, teisių jį atleisti ir investuotojų komitetų vaidmens investicinio fondo komitetuose ir organuose nepastovumą. Todėl atlikus vertinimą rezultatas kartais būna toks, kad mes fondą kontroliuojame, nors turimų akcijų skaičius yra mažesnis nei 50 %.

Vertindami, ar yra struktūros subjektų kontrolė, didžiausią dėmesį skiriame sprendimų, kurie dar bus priiminėjami atitinkamame padalinyje, ir atstovavimo santykiams tarp šalių. Struktūrizuotų ūkio subjektų, kuriuos naudojame išleisti katastrofų obligacijoms, atveju didžiausią dėmesį skiriame mūsų santykiams su patikėtiniais ir mūsų galimybėms paveikti jų sprendimų priėmimą. Apskritai, nors ir turime tokių struktūrizuotų ūkio subjektų obligacijų, jų mes nekontroliuojame.

Turimų akcijų paketų sąrašas pateikiamas skirsnyje „2020m. gruodžio 31 d. turimų akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį“.

Pinigų srautai ir grynasis turtas iš konsoliduotųjų dukterinių įmonių kontrolės įsigijimo ir praradimo ar iš kitų operacijų pateikiami toliau lentelėse.

Pinigų srautai, atsirandantys iš kontrolės įgijimo

mln. €	2020 m.	2019 m.
Bendra atlyginimo už kontrolės įgijimą suma	-2	-5
Nepiniginis atlyginimas už kontrolės įgijimą	0	0
Piniginis atlyginimas už kontrolės įgijimą	-2	-5
Subjekto, kurio kontrolė įgyta, pinigai	0	4
Iš viso	-2	-1

Įgytas grynasis turtas

mln. €	2019-12-31	2019-12-31
Prestižas (naudingo pirkimo sandorio pelnas)	2	1
Kitas nematerialus turtas	1	0
Investicijos	1	1
Pinigai	0	4
Kitas turtas	3	0
Techniniai atidėjiniai (grynieji)	0	-1
Kiti įsipareigojimai	-4	0
Iš viso	2	5

Pinigų srautai, atsirandantys iš kontrolės praradimo

mln. €	2020 m.	2019 m.
Bendra atlyginimo už kontrolės praradimą suma	2	99
Nepiniginis atlyginimas už kontrolės praradimą	0	0
Piniginis atlyginimas už kontrolės praradimą	2	99
Subjekto, kurio kontrolė prarasta, pinigai	0	-157
Iš viso	2	-59

Perleistas grynasis turtas

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Prestižas	0	0
Kitas nematerialus turtas	0	-5
Investicijos	-8	-415
Pinigai	0	-157
Kitas turtas	-3	-208
Techniniai atidėjimai (grynieji)	5	557
Kiti įsipareigojimai	2	81
Iš viso	-5	-147

2020 m. II ketv. parduota ir dekonsoliduota patronuojamoji įmonė UAB „ERGO Insurance Company“ (Minskas). Pardavimas turėjo mažesnę nei 1 mln. eurų dydžio neigiamą poveikį konsoliduotajam rezultatui.

Verslo susijungimai, įvykę per ataskaitinį laikotarpį

2020 m. sausio 30 d. „Munich Re“ per savo patronuojamąją įmonę „MR RENT-Investment GmbH“, esančią Miunchene, įsigijo 100 proc. vėjo jėgainių parką valdančios įmonės „FW Zary Sp. z o.o.“, esančios Varšuvoje, balsavimo teisę turinčių akcijų, bendrovė sudarė generalinio rangovo sutartį dėl jėgainių parko su visišku atidavimu eksploatuoti statybos Lenkijoje. Statybas planuojama užbaigti 2021 m.

Asocijuotos įmonės ir bendros įmonės

Subjektai ir specialieji fondai priskiriami asocijuotosioms įmonėms tais atvejais, jei mes galime reikšmingai veikti jų finansų ir veiklos politikas. Paprastai mes operuojame šia prielaida, jei turime 20–50 % balsavimo arba panašių teisių, išskyrus atvejus, kai subjekto arba specialiojo fondo finansų ir veiklos politikos iš esmės būna nustatytos iš anksto.

Subjektai ir specialieji fondai laikomi bendromis įmonėmis, jei jų svarbias veiklas galime apibrėžti vien tik vienbalsiai priimtu visų šalių, turinčių teisę į bendrą kontrolę, susitarimu ir mes išimtinai turime teises į jų grynąjį turtą.

2020 m. „Munich Re“ per savo patronuojamąją įmonę „ERGO Group AG“ (Diuseldorfas) užbaigė kelis sandorius, skirtus toliau įsigyti „Next Insurance Inc.“, esančios Vilmingtone, akcijas. Minėta patronuojamoji įmonė dabar turi 36,44 proc. akcijų.

2020 m. birželio 18 d. per savo patronuojamąją įmonę „MR Gotham LP“ (Delaveras) „Munich Re“ užbaigė maždaug 20 proc. „Astoria Power Partners Holding LLC“ (Delaveras) balsavimo teisę turinčių akcijų įsigijimą. Pastaroji įmonė netiesiogiai valdo 100 proc. „Astoria Energy I“ ir 55 proc. „Astoria Energy II“ akcijų. Abiejų kogeneracinių elektrinių, veikiančių Niujorko Kvinso rajone, bendrasis energijos gamybos pajėgumas siekia 1, 2 GW. Jos yra pagrindinis patikimo energijos tiekėjas visam Niujorko miestui.

Bendra veikla

Bendra veikla būna tais atvejais, jei jos svarbias operacijas galime apibrėžti vien tik vienbalsiai priimtu visų šalių, turinčių teisę į bendrą kontrolę, susitarimu ir šios šalys (dėl teisinės bendros veiklos formos, sutarties sąlygų ar kitų aplinkybių) vietoj teisių į grynąjį turtą turi teises į bendrai veiklai skirtą turtą ir įsipareigojimus.

Mūsų turimą bendros veiklos, kurios atveju turime bendrą kontrolę, turto, įsipareigojimų, pajamų ir išlaidų dalį balanse pripažįstame pagal atitinkamus TFAS.

Struktūrizuoti ūkio subjektai

Struktūrizuoti ūkio subjektai – tai subjektai, kurie suformuoti taip, kad balsavimo arba panašios teisės nėra svarbiausias veiksnys sprendžiant, kas kontroliuoja subjektą, pavyzdžiui, kai bet kokios balsavimo teisės yra susijusios tik su administracinio pobūdžio užduotimis, o svarbi ūkinė veikla yra valdoma sutartimis įformintais susitarimais.

„Munich Re“ turi akcijų dalį tiek konsoliduotuose, tiek ir nekonsoliduotuose struktūrizuotuose ūkio subjektuose.

Priklausomai nuo struktūrizuoto ūkio subjekto rūšies, „Munich Re“ **nekonsoliduotuosius struktūrizuotus ūkio subjektus** skirsto į dvi grupes – investicinius fondus arba pakeitimo vertybiniais popieriais subjektus.

Investiciniai fondai. Vykdydama savo investicinę veiklą, „Munich Re“ investuoja į investicinius fondus ir savo vardu, ir su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo draudėjų vardu. Investiciniai fondai daugiausia yra finansuojami išleidžiant išperkamasias akcijas arba investicinius vienetus, Kai kuriuos investicinius fondus valdo „MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH“, o kitus – įmonių grupei priklausantys fondų valdytojai. Visas investicijas į infrastruktūrą, miškininkystę, privatų akcinį kapitalą ir kitas investicijas ataskaitose priskiriame investiciniams fondams.

Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai. „Munich Re“ investuoja į skolos vertybinius popierius, kuriuos išleidžia pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas, tačiau kurių steigėjas nėra „Munich Re“. Be to, pakeitimo vertybiniais popieriais subjektus „Munich Re“ naudoja išleisto katastrofų obligacijoms ir pati investuoja į trečiųjų šalių katastrofų obligacijas. Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai yra finansuojami savo lėšomis, gautomis išleidus vertybinius popierius.

Siekdama apsaugoti savo portfelį, be tradicinio pakartotinio perdraudimo „Munich Re“ naudoja alternatyvų rizikos perkėlimą, kurį taikant, padedant pakeitimo vertybiniais popieriais subjektams, draudimo veiklos rizikos perkeliamos kapitalo rinkoms.

Be to, „Munich Re“ investuoja ir katastrofų rizikų srityje, pavyzdžiui, į įvairius vertybinius popierius, kurių padengimas ir palūkanos paprastai yra susietos su gamtinių katastrofų įvykiu. Vertybinius popierius išleidžia pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai, kurių steigėjas pagal bendrąją politiką yra ne „Munich Re“.

Investicinių fondų, įskaitant investicijas į infrastruktūrą, miškininkystę, privatų akcinį kapitalą ir kitas investicijas, ir investicinių fondų, gyvybės draudimo, susieto su investiciniais vienetais, draudėjams atveju **struktūrizuoto ūkio subjekto dydį** apibrėžia balansinė vertė. Skolos vertybinių popierių ir draudimo rizikos pakeitimo vertybiniais popieriais atveju struktūrizuoto ūkio subjekto dydžiui apibūdinti yra naudojama emisijos apimtis nominalia verte. Fondų dydis – tai tiek pakeitimo vertybiniais popieriais subjekto, kurio steigėjas yra Munich Re“, emisijos apimtis, tiek ir pakeitimo vertybiniais popieriais subjekto, į kurį investavo „Munich Re“, emisijos apimtis.

Išskyrus investicinius fondus, skirtus su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicijoms, **didžiausia nuostolių pozicija** yra atitinkamų elementų, nurodytų balanso turto pusėje, balansinė vertė, o balanso įsipareigojimų pusėje nurodytų elementų – nulis. Todėl elementų, kurie nurodyti turto pusėje, atveju nekonsoliduotųjų struktūrizuotų subjektų dalies kapitale suma ir didžiausia turto pozicija nesiskiria.

Paprastai su investiciniais vienetais susietų gyvybės draudimo investicijų didžiausia nuostolių pozicija irgi yra dalies kapitale balansinė vertė. Tačiau investicija yra laikoma draudėju, kuriems tenka investavimo rizika, naudai.

„MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH“ **valdo** ir privatiems klientams bei instituciniams investuotojams skirtus **investicinius fondus** ir už tai gauna valdymo mokesčių. Valdymo mokesčiai konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje pripažįstami kaip išlaidos.

Didžiausia nuostolių pozicija yra susijusi su būsimų valdymo mokesčių praradimu. Fondo vykdoma valdymo veikla per finansinius metus sugeneravo 46 mln. eurų (43 mln. eurų). Fondo valdomo turto vertė rodo, kokio dydžio yra nekonsoliduotasis struktūrizuotas subjektas. 2020 m. gruodžio 31 d. fondo valdomas turtas siekė 4 612 mln. eurų (4 622 mln. eurų). Pati „Munich Re“ irgi turi nedidelę akcijų dalį šiuose fonduose.

Remiami nekonsoliduotieji struktūrizuoti ūkio subjektai. „Munich Re“ teikia klientams struktūrizavimo ir konsultavimo paslaugas, susijusias su trečiųjų šalių pakeitimo vertybiniais popieriais subjektų steigimu ir struktūrizavimu, 2020 m. gruodžio 31 d. „Munich Re“ neturėjo jokios dalies tokiuose struktūrizuotuose ūkio subjektuose.

Nekonsoliduotieji struktūrizuoti ūkio subjektai

	Investiciniai fondai – „Munich Re“ investicijos	Investiciniai fondai su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicijoms	Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai – skolos vertybiniai popieriai	Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai – draudimo rizikos	Iš viso
mln. €	2020-12-31	2020-12-31	2020-12-31	2020-12-31	2020-12-31
Paskolos	155	0	0	0	201
Kiti vertybiniai popieriai					
Laikomi parduoti VP	4 685	0	3 659	306	8 650
Tikrosios vertės pokytį pripažįstant pelnu ar nuostoliais	0	0	0	0	0
Depozitai, išlaikyti prisiimtą perdraudimui	0	0	0	934	934
Investicijos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	7 620	0	0	7 620
Perleista techninių atidėjinių dalis	0	0	0	109	109
Parduoti skirtas turtas	1	10	0	0	11
Turtas, iš viso	4 840	7 627	3 659	1 350	17 476
Techniniai atidėjimai	0	0	0	1	1
Kiti įsipareigojimai	0	0	0	1	1
Turtas ir įsipareigojimai, iš viso	0	0	0	2	2
Struktūrizuoto ūkio subjekto dydis	4 840	7 627	75 710	8 114	85 004

Nekonsoliduotieji struktūrizuoti ūkio subjektai

	Investiciniai fondai – „Munich Re“ investicijos	Investiciniai fondai su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicijoms	Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai- skolos vertybiniai popieriai	Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai – draudimo rizikos	Iš viso
mln. €	2019-12-31	2019-12-31	2019-12-31	2019-12-31	2019-12-31
Paskolos	201	0	0	0	201
Kiti vertybiniai popieriai					0
Laikomi parduoti VP	4 136	0	3 251	382	7 769
Tikrosios vertės pokytį pripažįstant pelnu ar nuostoliais	0	0	0	0	0
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	0	0	0	869	869
Investicijos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	7 145	0	0	7 145
Perleista techninių atidėjinių dalis	0	0	0	98	98
Parduoti laikomas turtas	1	10	0	0	11
Turtas, iš viso	4 338	7 155	3 251	1 349	16 094
Techniniai atidėjiniai	0	0	0	0	0
Kiti įsipareigojimai	0	0	0	3	3
Turtas ir įsipareigojimai, iš viso	0	0	0	3	3
Struktūrizuoto ūkio subjekto dydis	4 338	7 155	65 4567	8 054	85 004

Turtas

A. Nematerialusis turtas

Ne rečiau kaip kartą per metus yra patikrinama, ar nesumažėjo **prestižo**, atsiradusio pirmą kartą konsolidavus dukterines įmones, vertė. Jei yra požymių, kad prestižas galėjo nuvertėti, papildomai atliekame specialius nuvertėjimo patikrinimus.

Atliekant nuvertėjimo patikrinimą, prestižas priskiriamas pinigų kuriantiems padaliniais arba pinigų kuriančių padalinių grupėms, kurių atveju tikimasi gauti naudos iš verslo junginio sinergijos. Tuo pačiu metu padalinys, kuriam yra priskirtas prestižas, reiškia žemiausią lygmenį, kuriuo vidinio valdymo tikslais atliekama prestižo stebėsena. Perdraudime prestižas priskiriamas padaliniais, o pirminiame draudime – ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentui bei juridiniams asmenims. Mes laikome, kad 10 % arba daugiau viso įmonių grupės prestižo yra reikšminga dalis.

Kitas nematerialusis turtas – tai daugiausia įsigyti draudimo portfeliai ir programinė įranga.

Įsigyti draudimo portfeliai pripažįstami dabartine verte jų įsigijimo momentu (būsimo pelno dabartinė vertė – BPDV). Tai nustatoma kaip laukiamo pelno iš įsigyto portfelio dabartinė vertė, neatsižvelgiant į naują ūkinę veiklą ir mokesčių poveikį. Įsigyti draudimo portfeliai amortizuojami pagal pelno iš draudimo portfelių, grindžiamų BPDV skaičiavimu, realizavimą. Taikant TFAS 4 nustatytą įsipareigojimų tinkamumo patikrinimą, reguliariai atliekami jų nuvertėjimo patikrinimai (žr. skirsnio „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalį „C. Bruto techniniai atidėjiniai“). Nurašymai pripažįstami veiklos išlaidose.

Programinės įrangos turtas į ataskaitas perkeliamas pagal savikainą ir amortizuojamas taikant tiesinį metodą per 3–5 metų naudojimo trukmę. Nusidėvėjimas ir amortizacija konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje paskirstoma investavimo išlaidoms, išlaidoms išmokoms ir veiklos išlaidoms. Jei yra neįmanoma nuvertėjimą priskirti funkcinėms sritims, jis rodomas eilutėje „Kitas ne pagrindinės veiklos rezultatas“. Jei programinės įrangos turto atvejais yra būtina, nuvertėjimo nuostoliai yra pripažįstami arba jų nuvertėjimas panaikinamas iki ne didesnės kaip amortizuota įsigijimo savikaina arba gamybos savikaina sumos.

B. Investicijos

Žemė ir pastatai, kurie rodomi investicijų straipsnyje, apima ir trečiųjų šalių naudojamą nekilnojamąjį turtą ir į ataskaitas perkeliama pagal savikainą. Techninės priežiūros išlaidos yra pripažįstamos kaip sąnaudos. Konstrukcijos, kurios lygio 5 % arba daugiau pastato įsigijimo savikainos paprastai vertinamos pagal tai, ar turi būti kapitalizuotos. Pastatų nusidėvėjimas skaičiuojamas taikant tiesinį metodą ir naudojant komponentinį traktavimą, atsižvelgus į svertinį komponento naudingo tarnavimo laiką, taikomą konkrečiai pastatų klasei. Bazinis naudingo tarnavimo laikas dažniausiai yra 40–59 metai. Jei žemės ir pastatų atsiperkamoji vertė nukrenta žemiau balansinės vertės, balansinė vertė sumažinama iki atsiperkamosios vertės.

Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotas įmones ir bendras įmones, kurios vertinant įmonių grupės finansinę padėtį nėra svarbios, paprastai apskaitomos tikrąja verte. Tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami eilutėje „Kiti rezervai“, juos priskiriant nerealizuotam pelnui ir nuostoliams. Sudarant konsoliduotas finansines ataskaitas, investicijos į susivienijimus ir bendras įmones vertinamos taikant nuosavybės metodą, t. y. su mūsų dalimi jų nuosavame kapitale. Mūsų pelnas įtraukiamas į investicinės veiklos rezultatus. Paprastai imamas kapitalas ir metinis rezultatas iš naujausių asocijuotos ar bendros įmonės individualių ar konsoliduotų finansinių ataskaitų. Svarbių asocijuotų ar bendrų įmonių finansinių ataskaitų atveju yra atliekami atitinkami koregavimai, tuo siekiant užtikrinti, kad jos atitiktų „Munich Re“ apskaitos politikas, o išimtinės transakcijos pripažįstamos tą patį ataskaitinį laikotarpį.

Paskolos yra neišvestinis finansinis turtas su pastoviais ar nustatomais mokėjimais, kuris nėra kotiruojamas aktyvioje rinkoje. Paskolos vertinamos pagal amortizuotą savikainą, taikant apskaičiuotų palūkanų metodą.

Parduoti laikomi fiksuotųjų palūkanų arba nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai, kurie nepriskirti tiems, kurių tikrosios vertės pokyčiai yra pripažįstami pelnu arba nuostoliai, arba pripažįstami priskiriant paskoloms, yra apskaitomi tikrąja verte, atsirandančius vertės pokyčius pripažįstant nuosavame kapitale nepaveikiant pelno ar nuostolių. Nerealizuotas pelnas arba nuostoliai apskaičiuojami atsižvelgiant į sukauptas palūkanas ir, atskaičius atidėtuosius mokesčius bei sumas, kurias gyvybės ir sveikatos draudikai realizuojant priskiria draudėjams (atidėtųjų įmokų grąžinimo sąlyga), pripažįstami tiesiogiai nuosavame kapitale, priskiriant eilutei „Kiti rezervai“.

Vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, apima skirtus parduoti vertybinius popierius ir vertybinius popierius, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais. Skirtiems parduoti vertybiniams popieriams iš esmės priskiriamos visos išvestinės finansinės priemonės, kurių tikroji vertė yra teigiama ir kuriuos įsigijome siekdami valdyti ir apdrausti riziką, tačiau kurie neatitinka 39-ojo TAS reikalavimų dėl apsidraudimo apskaitos. Vertybiniai popieriai, priskirti vertybiniams popieriams, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, apima įterptąsias išvestines finansines priemones, kurios turi būti atskiriamos. Be to, paskolų portfeliai yra valdomi vadovaujantis viso portfelio tikrąja verte, dėl ko jie buvo irgi priskirti paskoloms tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais.

Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui – tai gautinos sumos iš mūsų perdraudėjų piniginiams depozitams, kurie buvo išlaikyti pagal perdraudimo sutarčių sąlygas. Jie apskaitomi nominaliąja verte.

Kitos investicijos – tai daugiausia indėliai bankuose ir investicijos į atsinaujinančius energijos šaltinius, fizinį auksą ir miškus. Išskyrus investicijas į miškus, jie vertinami amortizuota savikaina. Indėliams bankuose taikome apskaičiuotųjų palūkanų metodą. Investicijos į atsinaujinančius energijos šaltinius amortizuojamos taikant tiesinį metodą per 20–30 metų trukmės naudingo tarnavimo laiką, tačiau dažniausiai imamas 20 metų laikotarpis. Jei reikia, nuvertėjimo nuostoliai arba panaikintiems nuvertėjimo nuostoliai taikomas metinis nuvertėjimo patikrinimas. Jei fizinio aukso atsiperkamoji vertė yra žemesnė nei balansinė vertė, dėl sumažėjusios vertės atliekamas nurašymas. Jei didesnė, nuvertėjimas panaikinamas, kas paveikia pelno (nuostolių) ataskaitą. Gauta balansinė vertė negali viršyti įsigijimo savikainos.

Investicijos į miškus patenka į biologinio turto kategoriją ir apima stačią mišką. Šios investicijos vertinamos tikrąja verte atėmus perleidimo išlaidas ir atsižvelgus į poveikį pelnui arba nuostoliams.

Atpirkimo sutartys ir vertybinių popierių skolinimas. Pagal atpirkimo sutartis mes, būdami skolintojas, įsigyjame vertybinius popierius už sumokamą sumą su įsipareigojimu vėliau juos parduoti besiskolinančiajam. Kadangi su vertybiniais popieriais susijusios rizikos ir atlygis lieka besiskolinančiajam, sumokėtos sumos nėra įtraukiamos į mūsų sąskaitas, o rodomos eilutėje „Kitos investicijos, indėliai bankuose“ kaip iš skolininko gautinos sumos. Palūkanų pajamos iš šių transakcijų pripažįstamos investicinės veiklos rezultate. Panašiai ir mūsų, kaip paskolos gavėjo, parduotų vertybinių popierių pripažinimas nėra panaikinamas, o iš paskolos davėjo gauta suma sąskaitose rodoma kaip įsipareigojimas.

Vertybiniai popieriai, kuriuos skoliname vertybinių popierių skolinimo forma, ir toliau pripažįstami mūsų balanse, nes pagrindinės rizikos ir atlygis išlieka „Munich Re“. Vertybiniai popieriai, kuriuos patys pasiskolinome, balanse nepripažįstami. Mokesčiai už skolinimo paslaugą, gauti iš vertybinių popierių skolinimo, pripažįstami investicinės veiklos rezultate.

Finansinių priemonių pripažinimas. Finansinės priemonės apskaitomos jų sandorio datą.

Finansinių priemonių užskaita

Mes atliekame finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų užskaitą, jei yra įvykdomi 32-ojo TAS „Finansinės priemonės: pateikimas“ reikalavimai ir jei tokia užskaita yra teisiškai įgyvendinama.

Tikrosios vertės nustatymas

Pagal 13-ajame TFAS „Tikrosios vertės nustatymas“ pateiktą apibrėžimą tikroji vertė yra kaina, kuri vertinimo datą būtų gauta pardavus turtą arba sumokėta perleidžiant įsipareigojimą įprasto sandorio tarp rinkos dalyvių metu. Visos investicijos ir kitas turtas bei įsipareigojimai, kurie pripažįstami tikrąja verte, ir tokios investicijos bei kiti elementai, kurių tikroji vertė atskleidžiama išimtinai aiškinamajame rašte, pagal 13-ąjį TFAS yra priskiriami vienam iš trijų jame nustatytų tikrosios vertės hierarchijos lygių.

Finansinės priemonės priskyrimas tam tikram lygiui rodo mastą, kuriuo stebimi rinkos duomenys padėjo įvertinti tą finansinę priemonę. Tikrosios vertės hierarchijos yra trys duomenų lygiai: kotiruojamos kainos aktyviose rinkose (1-asis lygis), duomenys, grindžiami stebimomis rinkos kainomis (2-asis lygis) ir duomenys, kurie nėra tiesiogiai stebimi aktyviose rinkose (3-asis lygis). Jei yra rinkos kainos, jos būna objektyvus kriterijus pripažinti tikrąja verte. Jei vertinimas grindžiamas modeliais, pirmiausia naudojami bet kokie rinkoje stebimi duomenys. Jei būtina, tokie duomenys papildomi nestebimais rinkos veiksniais ir vidiniais įverčiais.

Informacija apie vertinimo modelius ir procesus pateikiama konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skirsnio „Turtas“ dalyje „4. Turto tikrosios vertės nustatymo hierarchija“. Vidaus procesai užtikrina, kad vertinimo pagrindas kiekvieną ataskaitos sudarymo datą užtikrintų teisingą priskyrimą atskiems 13-ajame TFAS nurodytiems tikrosios vertės hierarchijos lygiams.

1-ojo lygio atveju vertinimas yra grindžiamas kotiruojamomis identiško finansinio turto kainomis aktyvioje rinkoje, kuriomis „Munich Re“ gali remtis vertinimo atlikimo datą. Šiam lygiui yra priskirtos tokios finansinės priemonės: paprastosios akcijos, akcijų fondai, išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama biržoje, ir subordinuoti įsipareigojimai, kurias prekiaujama biržoje.

2-ajam lygiui priskiriamas turtas yra vertinamas taikant modelius, kurie pagrįsti rinkoje stebimais duomenimis. Jie tam tikrai finansinei priemonei yra nustatytas sutarties laikotarpis, vertinimo tikslu naudojami pradiniai duomenys turi būti matomi rinkoje visą tos sutarties laikotarpį. Be to, 2-ajam lygiui priskiriamas finansinis turtas turtą, kurio atveju vertinimą ir vertinimui reikalingus rinkos duomenis pateikia automatizuotos kainų analizės priemonės, tačiau kurių atžvilgiu nėra galimybės visiškai nustatyti, kokių mastu naudojami duomenys yra stebimi rinkoje. Finansinės priemonės, kurias priskyrėme šiam lygiui, tai pareikštinės obligacijos ir obligacijų fondai, skoliniai įsipareigojimai, paskolos, padengtosios obligacijos, subordinuoti vertybiniai popieriai, tiksliai apibrėžtos kredito struktūros ir išvestinės finansinės priemonės, kuriomis neprekiuojama vertybinių popierių rinkoje.

3-jam lygiui priskirto turto atveju naudojame vertinimo metodus, pagrįstus pradiniais duomenimis, kurie nėra stebimi rinkoje ir kurie vertinimui turi ir reikšmingą, ir nereikšmingą įtaką. Pradiniai duomenys atspindi „Munich Re“ prielaidas dėl veiksmų, į kuriuos rinkos žaidėjai atsižvelgtų savo kainodaroje. Tam naudojame visą prieinamą rinkos informaciją, kuri papildoma Bendrovės vidiniais duomenimis.

Šiam tikrosios vertės hierarchijos lygiui priskirtas turtas daugiausia apima žemę ir pastatus, nekilnojamojo turto fondus, fondus, kurie daugiausia investuoja į priemones, kurių vertė nustatoma teoriškai, investicijas į infrastruktūrą ir privatų akcinį kapitalą, tam tikras kredito struktūras ir investicijas į patronuojamąsias įmones, asocijuotąsias įmones ir bendras įmones tikrąja verte bei su draudimu susietas išvestines finansines priemones ir kintamų anuitetų išvestinius komponentus. Fondai, kurie daugiausia investuoja į teoriškai vertinamas finansines priemones ir atlieka investicijas į infrastruktūrą bei į privatų akcinį kapitalą, irgi yra priskiriami 3-ajam lygiui kartu su investicijomis į susijusias įmones, asocijuotąsias įmones ir bendras įmones, vertinamas tikrąja verte, ir į draudimo išvestines finansines priemones.

Kokiam tikrosios vertės hierarchijos lygiui priskirti paskolas, banko paskolas, įsipareigojimus iš finansinių sandorių ir obligacijas bei skolinius įsipareigojimus, kurias neprekiuojama aktyvioje rinkoje, sprendimą priėmė atskirai kiekvienu konkrečiu atveju.

Jei toks atskirų duomenų pakeitimas reikšmingai paveikia rodomą tikrąją vertę, mes pateiksime informaciją apie pasikeitimą ir iš to išplaukiantį poveikį. Tai ypač taikoma 3-ajam lygiui priskirtas finansines priemones, nes jų vertinimas dažniausiai priklauso nuo nestebimų duomenų.

Investicinės veiklos rezultatas

Grynasis investicinės veiklos rezultatas apima nuolatines pajamas, pajamas iš vertės sumažėjimo atkūrimo, investicijų pardavimo pelną ir nuostolius, kitas pajamas, investicijų nuvertėjimo nuostolius, valdymo išlaidas, mokėtas palūkanas ir kitas išlaidas. Nuolatines pajamas ir išlaidas iš investicijų, kurių tikrosios vertės pokyčiai nėra pripažįstami pelnu arba nuostoliais, apskaičiuojamos taikant apskaičiuotų palūkanų metodą, t. y. bet kokios priemokos arba nuolaidos yra paskirstomos per visą terminą, tokiu būdu paveikiant pelną arba nuostolius.

Nuvertėjimas

Kiekvieną balanso sudarymo datą vertiname, ar yra kokių nors objektyvių įrodymų, kad finansinis turtas ar finansinio turto grupė nuvertėjo. Kadangi nuvertėjimo pripažinimas (tiek iš esmės, tiek ir pagal sumą) yra pagrįstas vertinimu savo nuožiūra ir įverčiais, mes

nustatė procesą, garantuojantį, kad kiekvieną ataskaitos sudarymo datą būtų nustatytos visos investicijos, kurios galėtų būti nuvertėjusios, ir būtų patikrinta, ar jos iš tikrųjų nuvertėjo. Remiantis tokio patikrinimo rezultatais sudaromas investicijų, kurių nuvertėjimą privaloma pripažinti, sąrašas, kuris paskui dar kartą patikrinamas kartu su vadovybe.

39-ojo TAS 59 straipsnyje yra pateiktas objektyvių įrodymų apie tai, kad finansinis turtas nuvertėjo, sąrašas. Be to, 39-ojo TAS 61 straipsnyje nustatyta, kad investicijų į nuosavą kapitalą atveju reikšmingas arba ilgalaikis investicijų tikrosios vertės sumažėjimas žemiau įsigijimo savikainos yra objektyvus nuvertėjimo įrodymas. Šios taisyklės yra sukonkretintos vidaus gairėse. Vertybinių popierių biržoje kotiruojamų akcijų atveju laikoma, kad buvo reikšmingas tikrosios vertės sumažėjimas, jei peržiūrėjimo datą rinkos kaina yra ne mažiau kaip 20 % mažesnė nei vidutinė pirkimo kaina, arba jei tiek žemesnė buvo ne mažiau kaip šešis mėnesius. Fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir paskolų svarbiausias pagrindas nustatyti nuvertėjimą yra požymis, kad emitentas turi didelių finansinių sunkumų, esama padėtis rinkoje ar pranešimai žiniasklaidoje apie emitentą.

Įsigijimo savikainą nustatome vadovaudamiesi vidutine pirkimo kaina. Jei yra nuvertėjimas, balanso datą atliekamas nurašymas ir nuvertėjimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais.

C. Su draudimu susijusios investicijos

Investicijos su investiciniais vienetais susietoms gyvybės draudimo sutartims yra vertinamos pagal jų tikrąją vertę. Nerealizuotas pelnas ar nuostoliai iš tikrosios vertės pasikeitimo įtraukiami į su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatą. Jie suderinami su atitinkamais techninių atidėjinių pokyčiais (žr. skirsnio „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalį „D. Bruto techniniai atidėjiniai su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui“), kurie įtraukiami į techninį rezultatą.

Kitos su draudimu susijusios investicijos yra tos, kurios nėra naudojamos turto ir įsipareigojimų valdymo tikslu. Jos apima su draudimu susietas išvestines finansines priemones, kintamų anuitetų išvestinius komponentus, išvestines finansines priemones, skirtas apdrausti kintamus anuitetus, ir ribotu mastu – paskolas. Paskolų atveju sutartyse išdėstytose frazėse dažniausiai atsakoma teisės į atlyginimą, jei ir kada įvyksta draudžiamasis įvykis. Panašios sutartys yra ir kvazi nuosavybės finansinės priemonės. Su draudimu susietos išvestinės finansinės priemonės apima pakartotinį perdraudimą išvestinių finansinių priemonių, gamtinių katastrofų obligacijų išvestinių komponentų forma ir iš mirtingumo bei sergamumo rizikų pavertimo vertybiniais popieriais, individualiai struktūrizuotų su draudimu susietų išvestinių finansinių priemonių ir išvestinių komponentų, kurie apskaitoje yra atskiriami nuo pagrindinės draudimo sutarties. Kitos su draudimu susietos investicijos dažniausiai vertinamos tikrąja verte, jos pasikeitimus pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Be to, siekdami gauti tinkamą ataskaitą, priskiriame sutartis, kuriose yra įterptųjų išvestinių finansinių priemonių, kurios paprastai turi būti atskirtos kaip vertinamos tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose. Draudimo rizikomis vadinamos rizikos, kurias modifikuota forma gali aprėpti draudimo sutartis taip, kaip apibrėžta 4-ajame TFAS. Kitos su draudimu susijusios investicijos yra apskaitomos tikrąja verte, o jų vertės pokyčius pripažįstame pelnu arba nuostoliais. Dujų atveju tikroji vertė sumažinama prognozuojamomis išlaidomis, kurių reikės joms parduoti.

Grynasis su draudimu susijusių investicijų rezultatas

Su draudimu susietos investicinės veiklos rezultato sudėtis atitinka investicinės veiklos rezultatą.

D. Perduodama techninių atidėjinių dalis

Techninių atidėjinių dalis perduodamai ūkinei veiklai nustatoma atsižvelgus į atitinkamus techninius atidėjinius, vadovaujantis perdraudimo sutarčių nuostatomis (žr. skirsnio „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalį C. „Bruto techniniai atidėjiniai“). Atitinkama suma pridedama kredito rizikai.

E. Gautinos sumos

Ataskaitinio laikotarpio gautinos mokesčių sumos apskaitomos pagal vietinių teisės aktų nuostatas, o kitos gautinos sumos – amortizuota savikaina. Mūsų gautinų sumų nuvertėjimo patikrinimas atliekamas dviem etapais: pirmiausia – pagal kiekvieną atskirą elementą, o paskui – pagal panašių gautinų sumų grupes. Nuvertėjimas pripažįstamas kaip išlaidos. Jei paskesniu laikotarpiu nuvertėjimo priežastys nebetaikomos, nuvertėjimas panaikinamas ir atspindimas pelno (nuostolių) ataskaitoje. Gauta balansinė vertė negali viršyti pradinės amortizuotos savikainos.

Ataskaitinio laikotarpio mokesčių gautinos sumos apima ataskaitinio laikotarpio atskirų bendrovių pajamų (pelno) mokesčius, apskaičiuojamus pagal atitinkamus nacionalinius mokesčių įstatymus. Kitos gautinos mokesčių sumos rodomos eilutėje „Kitos gautinos sumos“.

F. Pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje

Pinigai ir pinigų ekvivalentai bei kitas likvidus turtas apskaitomas jų nominaliąja verte.

G. Atidėtosios įsigijimo sąnaudos

Atidėtosios įsigijimo sąnaudos apima komisinius ir kitas kintamas sąnaudas, kurios tiesiogiai susijusios su draudimo sutarčių įsigijimu arba atnaujinimu. Gyvybės draudimo ir ilgalaikio pirminio sveikatos draudimo srityje atidėtosios įsigijimo sąnaudos pripažįstamos ir amortizuojamos per draudimo apsaugos galiojimo laikotarpį ir laikantis numatytos pajamų pripažinimo tvarkos. Nustatydami amortizacijos sumą atsižvelgiame į aktuarinę palūkanų normą ir pokyčius iš portfelio sutarčių pardavimo ar atšaukimo. Ne gyvybės draudimo ir perdraudimo, trumpalaikio sveikatos draudimo ir perdraudimo srityje atidėtosios įsigijimo sąnaudos paprastai amortizuojamos taikant tiesinį metodą per vidutinį poliso galiojimo terminą nuo vienerių iki penkerių metų.

H. Atidėtųjų mokesčių turtas

Atidėtųjų mokesčių turtas turi būti pripažintas tais atvejais, kai turto elementai konsoliduotajame balanse turi būti įvertinami žemesne verte, arba įsipareigojimai – aukštesne verte nei atitinkamos įmonių grupės bendrovės mokesčių ataskaitose, o tie skirtumai bus eliminuojami vėliau, tai atspindint apmokestinamose pajamose (laikini skirtumai). Be to, čia įtraukiamas mokesčių turtas, atsirandantis iš mokesčių nuostolių perkėlimo į būsimą laikotarpį. Atidėtųjų mokesčių turtas pripažįstamas tokiu mastu, kad vadovaujantis

planuojamais mokesčiais, yra tikėtina, kad jis bus panaudotas. Paprastai atsižvelgiama į 5 metų laikotarpį. Mes atsižvelgiame į atitinkamose šalyse taikomus mokesčio tarifus ir į konsoliduotąją bendrovės atitinkamą mokestinę padėtį. Kai kuriais atvejais supaprastinimo tikslu individualioms aplinkybėms ar dukterinėms bendrovėms naudojame vienodus mokesčio tarifus. Į mokesčių tarifų ir mokesčių įstatymų pasikeitimus, kuriuos balanso sudarymo datą vyriausybė jau buvo priėmusi, yra atsižvelgiama.

Atidėtųjų mokesčių turtas ir įsipareigojimai rodomi kaip grynoji suma, tačiau su sąlyga, kad jie yra susiję su tuo pačiu apmokestinamuoju subjektu ir mokesčių institucija. Užskaita atliekama tiek, kiek tai yra įmanoma pagrindinių mokesčių gautinų sumų ir įsipareigojimų atžvilgiu.

I. Kitas turtas

Kitas turtas paprastai pripažįstamas amortizuota savikaina. Amortizacija arba nusidėvėjimas skaičiuojamas taikant tiesinį metodą, o svertinis naudingo tarnavimo laiko vidurkis siekia apie 55 metus. Jei reikia, įmonių grupės savininko reikmėms naudojamo turto nuvertėjimo nuostoliai yra pripažįstami arba panaikinami iki maksimalios amortizuotos įsigijimo savikainos sumos. Šie nuvertėjimo nuostoliai arba panaikinti nuvertėjimo nuostoliai paskirstomi funkcinėms sritims.

Turtas, kuriuo pagal nuomos sutartis nuomininkas turi teisę naudotis per nuomos laikotarpį, apima įsipareigojimus pagal nuomos sutartį, įmokas pagal nuomos sutartį, kurie buvo atlikti tuo momentu, kai buvo suteikta teisė naudotis turtu arba prieš tai, pirmines tiesiogines išlaidas ir grąžinimo prievolės. Turtas, kuriuo pagal nuomos sutartį nuomininkas turi teisę naudotis per nuomos laikotarpį, yra amortizuojamas taikant tiesinį metodą per visą nuomos laikotarpį.

J. Parduoti laikomas ilgalaikis turtas

Parduoti laikomas ilgalaikis turtas – tai turtas, kurį galima parduoti dabartinės būklės ir kurio pardavimo tikimybė yra labai didelė. Jam gali būti priskirtas individualus turtas arba turto grupės. Parduoti laikomą ilgalaikį turtą apskaitome tikrąją vertę atėmus pardavimo išlaidas, tačiau su sąlyga, kad tikroji vertė yra mažesnė nei balansinė vertė. Tokio turto nusidėvėjimas toliau nebeskaiciuojamas. Finansinių priemonių vertinimo srityje pasikeitimų nebuvo, o vienintelis skirtumas yra jų atskleidimo tvarka.

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

A. Nuosavas kapitalas

Į išleisto kapitalo ir kapitalo rezervų eilutę įtraukiamos sumos, kurias „Munich Reinsurance Company“ akcininkai sumokėjo už akcijas.

Nepaskirstytojo pelno eilutėje rodoma pelną, kurį uždirbo ir kurio nepaskirstė konsoliduotosios bendrovės nuo to laiko, kai tapo „Munich Re“ dalimi. Be to, ankstesnių laikotarpių koregavimo suma, atsirandanti dėl apskaitos pasikeitimų ir neįtraukta į konsoliduotąsias finansines ataskaitas, pripažįstama nepaskirstytojo pelno per ankščiausią ankstesnį ataskaitinį laikotarpį laikotarpio pradžios likutyje. Į nepaskirstytąjį pelną įtraukiami ir nustatytų išmokų planų pakartotinio vertinimo rezultatai.

Nuosavos akcijos, kurias įmonių grupė turėjo ataskaitos sudarymo datą, atimtos tiesiai iš nepaskirstytojo pelno. Tų akcijų pirkimas, pardavimas arba išėmimas iš apyvartos pripažįstamas nuosavo kapitalo straipsniuose, nerodant poveikio pelnui arba nuostoliams.

Kitiems rezervams pirmiausia priskiriama nerealizuotas pelnas ir nuostolis, atsirandantis iš kitų parduoti laikomų vertybinių popierių tikrąją vertę pripažinimo ir iš akcijų dalies nekonsoliduotosiose susijusiose bendrovėse bei susivienijimuose ir bendrose įmonėse, į kurias neatsižvelgiama taikant nuosavybės metodą. Į šiuos rezervus įtrauktas ir nerealizuotas pelnas bei nuostolis iš susivienijimų ir bendrų įmonių vertinimo taikant nuosavybės metodą, skirtumai iš valiutos perskaičiavimo, atsiradusio perskaičiuojant užsienyje esančių dukterinių įmonių ataskaitų skaičius ir pakartotinio vertinimo pelnas (nuostolis) iš pinigų srautų apsidraudimo.

B. Subordinuotieji įsipareigojimai

Subordinuotieji įsipareigojimai – tai įsipareigojimai, kurie likvidavimo ar nemokumo atveju yra vykdomi tik įvykdžius kitų kreditorių reikalavimus. Jie vertinami amortizuota savikaina pagal apskaičiuotųjų palūkanų metodą.

C. Bruto techniniai atidėjiniai

Balanse techniniai atidėjiniai rodomi kaip bruto suma, t. y. neatskaičius perduodamos dalies (žr. paaiškinimą skirsnio „Turtas“ dalyje „D. Perleista techninių atidėjinių dalis“). Perduodama dalis apskaičiuojama ir apskaitoma remiantis individualiomis perdraudimo sutartimis. Draudimo sutarčių įsigijimo sąnaudos pripažįstamos ir amortizuojamos per sutarčių galiojimo laikotarpį (žr. skirsnio „Turtas“ dalį „G. Atidėtosios įsigijimo sąnaudos“. Techniniai atidėjiniai vertinami remiantis JAV BAP FAS 60 (pirminis gyvybės draudimas be su rezultatyvumu susijusio dalyvavimo perviršyje, pirminis sveikatos draudimas ir dauguma perdraudimo sutarčių), FAS 97 (pirminis gyvybės draudimas, grindžiamas universalu gyvybės draudimo modeliu, su investiciniais vienetais susietas gyvybės draudimas ir gyvybės perdraudimas, taikomas prisiimtai daliai remiantis FAS 97) ir FAS 120 (pirminis gyvybės draudimas su dalyvavimu perviršyje priklausomai nuo rezultatyvumo)¹. Kredito rizikos draudimo sutartys apskaitomos pagal 4-ojo TFAS taisykles.

Neuždirbtos įmokos – tai sukauptos jau pasirašytos įmokos būsimiems rizikos laikotarpiams. Pirminio draudimo atveju tokios įmokos apskaičiuojamos atskirai kiekvienai draudimo sutarčiai proporcingai sutarties terminui (*pro rata temporis*). Perdraudimo atveju kai kuriais atvejais, kai skaičiavimui *pro rata temporis* nėra duomenų, naudojami nominalūs procentiniai dydžiai. Neuždirbtų įmokų priskyrimas apsiriboja trumpalaikio draudimo veikla, t. y. ne gyvybės draudimo, atskiromis nelaimingų atsitikimų draudimo sritimis ir sveikatos draudimu. Ilgalaikio draudimo atveju suformuojami atidėjiniai būsims išmokoms pagal polisius.

¹ 2005 m. sausio 1 d., kai pirmą kartą priimta taikyti.

Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus ilgalaikio draudimo atveju priskiriami aktuariniu būdu apskaičiuotai įsipareigojimų, kylančių iš draudėjams garantuotų teisių, vertėi. Gyvybės draudimo srityje tai liečia sveikatos ir nelaimingų atsitikimų draudimą tiek, kiek vykdoma draudimo veikla yra panaši į gyvybės draudimą. Vertinimas paprastai atliekamas taikant perspektyvinį metodą, pagal kurį yra nustatomos būsimų išmokų būsimos vertės ir būsimos įmokos. Jų skaičiavimui naudojamos aktuarinės prielaidos apima prielaidas, susijusias su mirtingumu, neįgalumu ir sergamumu, bei prielaidas dėl palūkanų normos raidos, sutarčių pasibaigimo ir išlaidų. Įvertčiai apskaičiuojami draudimo sutarčių sudarymo metu, imant tikrovišką pagrindą ir įtraukiant tinkamus atidėjinius neigiamam nuokrypiui, tokiu būdu suformuojant sumą pasikeitimų, klaidų ir atsitiktinių svyravimų rizikai.

Perdraudimo srityje vertinimas atliekamas iš dalies individualiai kiekvienai rizikai ir iš dalies bendrai perdraustiems portfeliams, naudojant biometrinės aktuarinės prielaidas, pagrįstas nacionalinių aktuarų asociacijų sudarytomis lentelėmis. Jos pritaikomos atitinkamam perdraustam portfeliui, laikantis nustatytos draudžiamojo įvykio atsitikimo tikimybių. Diskonto normos pasirenkamos taip, kad atspindėtų tiksliausią laukiamų pajamų iš investicinės veiklos atėmus saugumo maržą įvertį. Didžiajai daliai portfelio šios prielaidos yra nustatomos sutarties pradžioje ir nekeičiamos per visą jų trukmę.

Pirminio draudimo srityje vertinimas paprastai atliekamas individualiai kiekvienai rizikai. Vokietijos pirminiam gyvybės draudimui naudojamos Vokietijos aktuarų asociacijos (Deutsche Aktuarvereinigung e. V.) lentelėmis pagrįstos biometrinės aktuarinės prielaidos. Likusiam pirminiam gyvybės draudimui daugiausia naudojame nacionalinių aktuarų asociacijų lenteles. Aktuarinės palūkanų normos, kuri taikoma diskontavimui pirminiame gyvybės draudime, viršutinė riba yra lygi atitinkamos priežiūros institucijos nustatyta didžiausia aktuarinei palūkanų normai. Pirminio sveikatos draudimo atveju pasirenkamos tokios diskonto normos, kurios atspindi tiksliausią laukiamų pajamų iš investicinės veiklos, atėmus saugumo maržą, įvertį.

Atidėjiniai numatomoms išmokoms yra skirti įvykdyti mokėjimo įsipareigojimus, kylančius iš draudimo sutarčių pirminiame draudime ir perdraudime, jei išmokos dydis ar išmokėjimo laikas vis dar neapibrėžtas. Dalis atidėjinių skirta žinomoms išmokoms, kurioms yra suformuoti individualiai apskaičiuoti atidėjiniai. Kita dalis skirta išlaidoms, susijusioms su tokiais išmokomis, kurių mokėjimas dar nežinomas. Taip pat yra atidėjiniai išmokoms, kurios yra žinomos, tačiau paaiškėjo, kad yra didesnės nei buvo numatyta iš pradžių. Į visus tokius atidėjinius yra įtrauktos išlaidos vidiniams ir išoriniams nuostolių koregavimams. Atidėjiniai numatomoms išmokoms pagrįsti įvertčiais, o faktiškai išmokėtos išmokos gali būti didesnės arba mažesnės. Priskirtos sumos yra realiu pagrindu apskaičiuotos būsimos sumos, kurias reikės išmokėti. Jos apskaičiuojamos remiantis ankstesnių laikotarpių duomenimis ir prielaidomis apie įvykių raidą ateityje (pvz., įvertinant socialinius, ekonominius ar technologinius faktorius). Išmokamos draudimo išmokos apima ir planuojamus mokėtinų sumų, kurios buvo pripažintos praėjusiais metais, koregavimus, atitinkamai įvertinant poveikį atidėjiniams; tokie koregavimai yra pakeisto mokymo vertinimo rezultatas. Būsimo mokėjimo įsipareigojimai paprastai nėra diskontuojami. Išimtis – kai kurie atidėjiniai profesinio neįgalumo pensijoms ir nelaimingų atsitikimų darbe draudimo ir kitoms ne gyvybės draudimo linijoms. Nustatydamas atidėjinius numatomoms išmokoms, „Munich Re“ taiko įvairius aktuarinio prognozavimo metodus. Jei buvo apskaičiuoti diapazonai, juose nustatoma reali didžiausių nuostolių įvertio reikšmė. Taikydami statistinius metodus, atskirai atsižvelgiame į dideles pozicijas.

Kiti techniniai atidėjiniai – tai daugiausia atidėjiniai pirminio draudimo įmokų kompensavimui ir atidėjimai pelnui perdraudimo srityje. Pirmieji gyvybės ir sveikatos pirminiame draudime skiriami įsipareigojimams, susijusiems su draudėjų premijomis ir nuolaidomis, kurios ataskaitinio laikotarpio pabaigoje dar nėra neatšaukiamai priskirtos individualioms sutartims. Šie atidėjiniai suformuojami vadovaujantis nacionalinėmis taisyklėmis ir beveik vien tik Vokietijoje vykdomos pirminio draudimo veiklos atveju. Remiantis priežiūros institucijų nustatytais taisyklėmis ar individualių sutarčių taisyklėmis, paprastai taikomas retrospektyvus būdas.

Be to, yra atidėjiniai ir atidėtiesiems įmokų grąžinimams, kurie įtraukiami į sumas, priskirtinas draudėjams iš vertinimo pagal TFAS ir vietines BAP skirtumų, atsižvelgiant į laukiamas dalyvavimo ateityje dydžius. Nerealizuoto pelno ir nuostolių iš parduoti laikomų investicijų, kurie pripažįstami tiesiogiai nuosavame kapitale (žr. skirsnio „Turtas“ dalies „B. Investicijos“ pastraipą „Parduoti skirti fiksuotųjų palūkanų arba nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai“), atveju gauti atidėjiniai atidėtiesiems įmokų kompensavimams įtraukiami nepaveikiant pelno ar nuostolių. Kitais atvejais šių atidėjinių pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Įsipareigojimų pakankamumo testas

Visiems techniniams atidėjiniams reguliariai taikomas **4-ajame TFAS nustatytas įsipareigojimų pakankamumo testas**. Jei dabartinė padėtis rodo, kad remiantis pradinėmis prielaidomis suformuoti atidėjiniai (atėmus susijusias atidėtasias įsigijimo sąnaudas ir susijusių įmokų dabartinę vertę) yra nepakankami padengti ateityje laukiamas išmokas, atitinkamus techninius atidėjinius koreguojame pripažindami pelnu arba nuostoliais ir tai atskleidžiame konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto pastaboje apie nuvertėjimo nuostolius (žr. konsoliduotojo balanso skirsnio „Turtas“ dalis „2. Kitas nematerialusis turtas“, „13. Atidėtosios įsigijimo sąnaudos“ ir skirsnio „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalį „21. Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus“). Neuždirbtų įmokų pakankamumas būsimoms išmokoms pagal polisus vertinamas remiantis realiais aktuarinių prielaidų įvertčiais, proporcinio investavimo rezultatu, o sutarčių su dalyvavimu perviršyje atveju – draudiko pelno dalimi.

D. Su investiciniais vienetais susieto draudimo bruto techniniai atidėjiniai

Šis straipsnis apima atidėjinius būsimoms išmokoms pagal pirminio gyvybės draudimo polisus, kai investavimo rizika tenka patiems draudėjams (su investiciniais vienetais susietas gyvybės draudimas). Atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus vertė iš esmės atitinka atitinkamų investicijų, kurios rodomos turto straipsnyje „C. Su draudimu susijusios investicijos – investicijos draudėjams pagal su investiciniais vienetais susietas draudimo sutartis“ tikrąją vertę. Šių atidėjinių pokyčiai visiškai pripažįstami techniniame rezultate. Tiek, kiek šie pokyčiai yra kilę iš nerealizuoto pelno ar nuostolių dėl susijusių investicijų tikrosios vertės pakeitimų, jie suderinami atliekant priešingus pakeitimus ta pačia suma su draudimu susijusiame investicinės veiklos rezultate.

E. Kiti atidėjiniai

Šis elementas apima **atidėjinius išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui**, ir panašius įsipareigojimus. Pagal fiksuotų įmokų planus įmonės moka fiksuotas įmokas draudikui arba į pensijų fondą ir tai visiškai apima įmonių įsipareigojimus. Pagal fiksuotų įmokų planus darbuotojui būna pažadėta tam tikro lygio pensinė išmoka, kurią išmoka arba pati įmonė, arba pensijų fondas. Įmonių įmokos, kurias reikia mokėti tokio plano finansavimo atveju, iš anksto nėra nustatomos. Jei pensijų įsipareigojimai yra padengti turtu, kurį laiko juridškai atskiras subjektas (pvz., fondas arba sutartimis įformintas patikos susitarimas dvipusių patikos santykių forma), ir tai yra turtas, kuris gali būti naudojamas tik duotiems įsipareigojimams išmokėti pensiją padengti ir yra neprieinamas

kreditoriams, įsipareigojimai mokėti pensiją rodomi iš jų atėmus tokio plano turto sumą. Jei turto tikroji vertė viršija susijusius prisiimtus įsipareigojimus mokėti pensiją, ši teisė į kompensaciją pripažįstama eilutėje „Kitos gautinos sumos“.

Įsipareigojimai mokėti pensiją pripažįstami pagal 19-ojo TAS 19 „Išmokos darbuotojams“ reikalavimus, taikant planuojamo sąlyginio vieneto metodiką. Skaičiavimai apima ne tik teises į pensiją ir dabartinės žinomas pensijas, kurios buvo žinomos ataskaitinio laikotarpio pabaigoje, bet ir laukiamą jų raidą ateityje. Prielaidos dėl raidos ateityje nustatomos atsižvelgus į aplinkybes atskirose šalyse.

Diskonto norma, kuri taikoma įsipareigojimams mokėti pensiją, pagrįsta ilgalaikių aukštos kokybės įmonių obligacijų pajamingumu.

Įvairūs kiti atidėjiniai, kurie įtraukti į šį straipsnį, nustatomi pagal tikėtino reikalavimo sumą. Jei palūkanų normos poveikis yra nereikšmingas, tokios sumos nediskontuojamos.

F. Įsipareigojimai

Šis balanso straipsnis apima išleistas obligacijas ir skolinius įsipareigojimus, depozitus, išlaikytus perduodamai veiklai, einamųjų mokesčių įsipareigojimus ir kitus įsipareigojimus. Finansiniai įsipareigojimai paprastai pripažįstami amortizuota savikaina. Išvestinės finansinės priemonės pripažįstamos tikrąja verte. Išsami informacija apie tikrosios vertės nustatymą pateikta skirsnio „Turtas“ dalies „B. Investicijos“ pastraipoje „Tikrosios vertės nustatymas“.

Finansinio turto ir finansinio įsipareigojimų užskaitą mes atliekame tuo atveju, jei yra įvykdomi 32-ajame TAS nustatyti būtinieji reikalavimai ir jei tai atlikti yra teisiškai įgyvendinama.

Einamųjų mokesčių įsipareigojimai apima einamuosius pajamų mokesčius atskiros įmonės, kurie taikomi remiantis atitinkamoje šalyje galiojančiais mokesčiais. Kiti mokesčių įsipareigojimai rodomi eilutėje „Kiti įsipareigojimai“.

Nuomos įsipareigojimai įtraukiami į eilutę „Kiti įsipareigojimai“. Nuomos įsipareigojimai rodo prisiimtų mokėjimo įsipareigojimų dabartinę vertę. Taikoma bendra taisyklė, kad mokėjimai pagal nuomos sutartį yra diskontuojami taikant augančią skolinimosi palūkanų normą. Įmokos pagal nuomos sutartį yra diskontuojamos taikant tokią palūkanų normą, kokia yra grindžiama nuoma (jei ją galima nustatyti).

G. Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai

Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai turi būti pripažinti, jei atskaitą teikiančios įmonės konsoliduotajame balanse turto elementai turi būti vertinami aukštesne, arba įsipareigojimai – žemesne nei mokesčių ataskaitose verte. Šie skirtumai bus eliminuojami vėliau, atitinkamai paveikiant apmokestinamąsias pajamas (laikini skirtumai). Žr. aiškinamojo rašto skirsnio „Turtas“ dalį „H. Atidėtasis mokesčių turtas“.

H. Įsipareigojimui, susiję su ilgalaikiu parduoti skirtu turtu

Įsipareigojimai, kurie bus perkelti kartu su perleidžiamomis grupėmis, yra pripažįstami šiame straipsnyje (žr. skirsnio „Turtas“ dalį „J. Parduoti skirtas ilgalaikis turtas“).

Užsienio valiutos perskaičiavimas

„Munich Re“ atskaitų valiuta yra euras (€). Valiutos perskaičiavimo skirtumą, atsiradusį konvertuojant eurą į nacionalinę valiutą, mūsų patronuojamosios įmonės dažniausiai pripažįsta pelne arba nuostoliuose. Užsienyje esančių patronuojamųjų įmonių, kurių nacionalinė valiuta nėra euras, grynojo turto vertė perskaičiuojama taikant metų pabaigos valiutos keitimo kursą, o rezultatai – naudojant vidutinį ketvirčio valiutos keitimo kursą. Bet kokie procese atsirandantys skirtumai dėl valiutos perskaičiavimo yra pripažįstami nuosavame kapitale.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti daugumos mūsų ūkinei veiklai svarbių valiutų perskaičiavimo kursai.

Valiutos perskaičiavimo kursai

1 € kursas	Balansas		Pelno (nuostolių) ataskaita				Pelno (nuostolių) ataskaita			
	2020-12-31	2019-12-31	2020 m. IV k.	2020 m. III k.	2020 m. II k.	2020 m. I k.	2019 m. IV k.	2019 m. III k.	2019 m. II k.	2019 m. I k.
Australijos doleris	0,6307	0,6262	0,6133	0,6118	0,5965	0,5959	0,6174	0,6167	0,6230	0,6273
Kanados doleris	0,6415	0,6870	0,6436	0,6420	0,6554	0,6750	0,6843	0,6810	0,6652	0,6621
Didžiosios Britanijos svaras	1,1172	1,1801	1,1076	1,1050	1,1272	1,1601	1,1623	1,1086	1,1440	1,1464
Lenkijos zlotas	0,2194	0,2352	0,2220	0,2251	0,2219	0,2313	0,2334	0,2315	0,2336	0,2325
Šveicarijos frankas	0,9246	0,9200	0,9279	0,9300	0,9424	0,9371	0,9126	0,9122	0,8874	0,8835
JAV doleris	0,8173	0,8909	0,8383	0,8553	0,9079	0,9073	0,9032	0,8993	0,8899	0,8806
Jena	0,0079	0,0082	0,0080	0,0081	0,0084	0,0083	0,0083	0,0084	0,0081	0,0080
Ženminbi juanis	0,1250	0,1279	0,1266	0,1236	0,1281	0,1300	0,1282	0,1282	0,1304	0,1305

Ataskaitos pagal segmentus

Vadovybės požiūriu mūsų ūkinė veikla į segmentus skirstoma pagal tai, kaip „Munich Re“ viduje yra organizuotas valdymas.

Mes nustatėme penkis segmentus, pagal kuriuos yra pateikiamos ataskaitos:

- Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas (pasaulinė gyvybės ir sveikatos perdraudimo veikla);
- ne gyvybės perdraudimo segmentas (pasaulinė ne gyvybės perdraudimo veikla);
- ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas (pirminio gyvybės ir sveikatos draudimo veikla Vokietijoje, pasaulinė kelionių draudimo veikla ir „Digital Ventures“ ūkinė veikla);
- ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas (ne gyvybės draudimo veikla Vokietijoje, išskyrus „Digital Ventures“);
- ERGO tarptautinis segmentas (ERGO pirminio draudimo veikla ne Vokietijoje).

2020 m. I ketv. mes iš naujo sugrupavome įmonių grupės lygmens išlaidas pelno (nuostolių) ataskaitoje pagal segmentus taip, kad atitiktų konsoliduotąją pelno (nuostolių) ataskaitą nepaveikiant rezultato (žr. „Apskaitos politikų pasikeitimai ir kiti koregavimai“). 2019 m. skaičiai pakoreguoti taip, kad atitiktų 1-ojo TAS 41 punkto reikalavimus.

Tam tikri pirminio draudimo draudikai, kurių ūkinė veikla reikalauja specialios sprendimų kompetencijos, yra suporuojami su perdraudimu kaip riziką prisiimančys subjektai. Todėl jų ūkinė veikla yra vykdoma perdraudime, dėl ko juos priskiriame perdraudimo segmentams.

Indėlis į pagal TFAS apskaičiuotą rezultatą yra visų segmentų veiklos planavimo ir strategijos nustatymo pagrindas, todėl segmento rezultatas pagal TFAS yra bendras pagrindas, kuriuo remiasi vidaus kontrolės tikslu atliekamas vertinimas.

Atitinkamų segmentų pajamos ir išlaidos iš paskolų tarp įmonių grupei priklausančių bendrovių rodomos nekonsoliduotos, ataskaitų pagal atitinkamus segmentus eilutėje „Kitas ne pagrindinės veiklos rezultatas“. Kitais atvejais jos rodomos eliminavus sandorius įmonių grupės viduje ir turimas akcinio kapitalo dalis.

Turtas pagal segmentus¹

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Perdraudimas	
			Ne gyvybės	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
A. Nematerialusis turtas	280	319	2 099	2 316
B. Investicijos				
I. Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	183	190	2 937	2 369
II. Investicijos į susijusias bendroves, susivienijimus ir bendras įmones	48	48	1 848	1 827
Iš jų:				
Susivienijimai ir bendrovės, apskaityti taikant nuosavybės metodą	25	27	1 749	1 761
III. Paskolos	518	471	595	536
IV. Kiti vertybiniai popieriai				
1. Parduoti laikomi VP	22 806	22 661	50 496	50 533
2. VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	84	83	990	897
	22 890	22 744	51 486	51 431
V. Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	4 835	4 791	3 111	3 082
VI. Kitos investicijos	416	722	2 381	2 858
	28 890	28 867	62 358	62 103
C. Su draudimu susijusios investicijos	2 921	1 070	461	290
D. Perleista techninių atidėjinių dalis	2 074	1 529	2 557	2 732
E. Parduoti skirtas turtas	1	10	17	157
F. Kitas segmento turtas	17 865	14 826	14 368	13 852
Segmento turtas, iš viso	52 031	46 721	81 860	81 449

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai pagal segmentus¹

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Perdraudimas	
			Ne gyvybės	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
A. Subordinuotieji įsipareigojimai	1 202	956	3 832	2 871
B. Bruto techniniai atidėjiniai				
I. Neuždirbtos įmokos	341	337	8 042	7 583
II. Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisą	12 464	12 607	0	26
III. Atidėjiniai neišmokėtoms išmokoms	9 962	9 563	51 392	50 696
IV. Kiti techniniai atidėjiniai	391	340	230	274
	23 158	22 848	59 664	58 579
C. Bruto techniniai atidėjiniai su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	0	0	0
D. Kiti atidėjiniai	190	233	690	805
E. Įsipareigojimai, susiję su parduoti laikomu turtu	0	0	0	0
F. Kiti segmento įsipareigojimai	14 381	10 522	9 020	8 049
Segmento įsipareigojimai iš viso	38 932	34 559	73 206	70 303

¹ Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją www.munichre.com/results-reports.

ERGO							Iš viso
	Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		Tarptautinis segmentas		
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31 2019-12-31
	173	199	1 279	1 170	174	175	4 005 4 180
	3 088	3 101	205	225	126	105	6 539 5 989
	408	378	94	113	974	481	3 372 2 847
	331	322	43	43	956	471	3 104 2 625
	49 002	49 713	1 365	1 433	464	354	51 944 52 507
	59 233	56 676	5 337	5 334	17 517	16 353	155 389 151 558
	1 422	1 336	51	23	379	441	2 927 2 781
	60 656	58 013	5 388	5 357	17 896	16 794	158 316 154 338
	21	43	12	22	0	0	7 980 7 938
	1 734	1 329	123	74	145	161	4 800 5 144
	114 909	112 577	7 188	7 222	19 605	17 895	232 950 228 764
	5 259	5 216	0	0	2 391	2 587	11 033 9 163
	12	14	102	52	575	610	5 321 4 937
	16	0	23	0	159	234	215 400
	7 957	7 034	1 706	1 637	2 528	2 760	44 423 40 109
	128 325	125 039	10 298	10 082	25 432	24 262	297 946 287 553

ERGO							Iš viso
	Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		Tarptautinis segmentas		
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31 2019-12-31
	0	0	0	0	13	13	5 047 3 839
	241	282	522	507	1 817	1 809	10 964 10 518
	90 474	89 698	387	409	9 603	9 562	112 928 112 302
	3 018	2 970	5 083	4 779	3 021	2 868	72 475 70 875
	20 889	19 574	125	99	843	724	22 478 21 011
	114 622	112 525	6 117	5 793	15 285	14 962	218 846 214 706
	5 554	5 572	0	0	2 401	2 600	7 955 8 172
	2 135	1 992	1 146	1 061	1 277	1 200	5 438 5 291
	0	0	0	0	123	179	123 179
	5 090	4 282	540	631	1 513	1 306	30 544 24 790
	127 400	124 370	7 803	7 486	20 611	20 260	267 952 256 978
	Nuosavas kapitalas						29 994 30 576
	Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso						297 946 287 553

Pelno (nuostolių) ataskaita pagal segmentus^{1, 2}

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Perdraudimas Ne gyvybės	
	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	12 707	11 716	24 615	22 091
1. Grynosios uždirbtos įmokos	11 461	10 540	22 566	20 566
2. Techninių palūkanų pajamos	666	652	1 107	1 215
3. Grynosios išlaidos išmokoms	-10 128	-8 580	-16 866	-13 714
4. Grynosios veiklos išlaidos	- 2 077	- 2 246	-6 978	-6 910
5. Techninis rezultatas (1–4)	-78	365	-171	1 157
6. Investicinės veiklos rezultatas	846	1 097	2 347	2 220
7. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	69	37	-45	65
8. Kitos veiklos rezultatas	53	2	-263	-463
9. Pajamų iš techninių palūkanų atskaitymas	-666	-652	-1 107	-1 215
10. Netechninis rezultatas (6–9)	303	484	931	607
11. Pagrindinės veiklos rezultatas	225	849	759	1 764
12. Kitas ne pagrindinės veiklos rezultatas	1	-10	-11	-47
13. Valiutos perskaičiavimo rezultatas	-46	47	6	149
14. Grynosios finansinės išlaidos	-40	-39	-128	-128
15. Pajamų mokesčiai	-16	-142	-55	-176
16. Konsoliduotas rezultatas	123	706	571	1 562

¹2019 m. rezultatai koreguoti ryšium su 1-ojo TAS ir 8-ojo TAS reikalavimais; žr. „Apskaitos politikų pakeitimai ir kiti koregavimai“.

² Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją www.munichre.com/results-reports.

Kita informacija pagal segmentus

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Perdraudimas Ne gyvybės	
	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Palūkanų pajamos	868	899	970	1 137
Išlaidos palūkanoms	-22	-31	-43	-29
Nusidėvėjimas ir amortizacija	-51	-58	-110	-118
Kitos veiklos pajamos	295	259	387	303
Kitos veiklos išlaidos	-242	-257	-650	-766
Pajamos iš susijusių ir bendrų įmonių, apskaitytų taikant nuosavybės metodą	1	2	71	162

	Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		ERGO Tarptautinis segmentas		Iš viso	
	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
	9 030	9 238	3 677	3 500	4 861	4 912	54 890	51 457
	9 066	9 191	3 570	3 362	4 560	4 621	51 223	48 280
	3 180	4 196	68	75	249	591	5 270	6 745
	-10 511	-11 701	-2 254	-2 056	-3 318	-3 633	-43 077	-39 685
	-1 382	-1 415	-1 089	-1 077	-1 289	-1 408	-12 815	-13 056
	353	271	294	303	202	171	600	2 283
	3 605	3 916	175	157	425	430	7 398	7 822
	24	751	0	0	57	330	105	1 182
	-354	-354	-147	-174	-137	-124	-848	-1 112
	-3 180	-4 212	-68	-75	-249	-591	-5 270	-6 745
	95	102	-39	-91	96	45	1 386	1 147
	448	389	255	212	298	217	1 986	3 430
	-48	-12	-28	-16	4	-6	-83	-91
	-161	-41	1	-24	2	-59	-200	73
	-22	-23	-6	-5	-27	-27	-223	-222
	-86	-127	-64	-19	-48	-19	-269	-483
	130	187	157	148	230	105	1 211	2 707

	Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		ERGO Tarptautinis segmentas		Iš viso	
	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020m.	2019 m.
	2 702	2 902	89	99	315	349	4 944	5 387
	-44	-60	-11	-17	-16	-23	-136	-161
	-53	-52	-47	-45	-65	-70	-326	-344
	239	335	141	141	106	140	1 168	1 178
	-594	-688	-288	-315	-242	-264	- 2016155	-2 290
	26	28	0	0	58	15		207

Perdraudimo srityje mes patyrėme su COVID-19 susijusius nuostolius, ypač dėl didelių renginių atšaukimo arba nukėlimo vėlesniam laikui bei dėl didesnio mirtingumo. Šių nuostolių suma siekė 3,4 mlrd. eurų, iš kurių 370 mln. eurų teko gyvybės ir sveikatos perdraudimui bei tiek daugiau kaip 3 mlrd. eurų – ne gyvybės perdraudimui, Verslo linijos, kurias labiausiai paveikė nuostoliai – renginių atšaukimo rizikos, ūkinės veiklos pertraukimo, trečiųjų šalių civilinės atsakomybės ir kreditų draudimas.

Kita vertus, pandemijos poveikis ERGO visuose segmentuose buvo nereikšmingas. ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente nuostolius dėl verslo uždarymo ir renginių atšaukimo rizikos draudimo iš dalies atsivėrė mažesni nuostoliai asmens draudimo linijose, ypač transporto priemonių draudimo. Neigiamas poveikis dėl COVID-19 siekė 64 mln. eurų atskaicius mokesčius.

Pastabos dėl suvestinio koeficiento nustatymo¹

mln. €	Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Perdraudimas Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		ERGO Tarptautinis segmentas ²	
	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Grynosios uždirbtos įmokos	22 566	20 566	3 570	3 362	3 289	3 309
Grynosios išlaidos išmokoms	-16 866	-13 714	-2 254	-2 056	-2 105	-2 129
Grynosios veiklos išlaidos	-6 978	-6 910	-1 089	-1 077	-988	-1 012
Koregavimai skaičiuojant nuostolių koeficientą	7	13	46	30	42	23
Gaisrinės komandos mokesčiai ir kitos išlaidos	21	17	18	20	34	28
Išlaidos įmokų kompensavimui ³	0	0	34	26	2	2
Kitos draudimo veiklos pajamos	-11	-8	-26	-4	-13	-16
Likusių techninių atidėjinių pokytis ir kitos draudimo veiklos išlaidos ³	-3	4	21	-11	19	8
Grynosios išlaidos, koreguotos atsižvelgus į išmokas	-16 860	-13 701	-2 209	-2 025	-2 063	-2 107
Nuostolių koeficientas	%	74,7	66,6	61,9	60,3	62,7
Suvestinis koeficientas	%	105,6	100,0	92,4	92,3	92,7

¹Informacija apie suvestinį koeficientą pateikta vadovybės pranešime, temoje „Svarbios įmonių valdymo priemonės“

²Ne gyvybės draudimas ir trumpalaikis sveikatos draudimas (neskaitant sveikatos draudimo, kuris vykdomas kaip gyvybės draudimas)

Informacija apie nuosavo kapitalo grąžą (RoE) 2020 m.

mln. €	Perdraudimas		ERGO		Iš viso	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Segmento turtas	133 892	128 171	164 055	159 383	297 946	287 553
Segmento įsipareigojimai	112 138	104 862	155 815	152 116	267 952	256 978
Koregavimai, naudoti skaičiuojant nuosavą kapitalą ir perskaičiuojant valiutą						
Nerealizuotas pelnas ir nuostoliai, valiutos perskaičiavimo rezervas, pakartotinis pelno (nuostolių) iš pinigų srautų apsidraudimo vertinimas	4 994	5 301	2 689	2 209	7 683	7 510
Koregavimo straipsnis materialiojo turto perdavimui tarp perdraudimo ir ERGO	410	732	-410	-732	0	0
Koreguotas nuosavas kapitalas	16 350	17 275	5 961	5 791	22 311	23 066
	2020 m.		2020 m.		2020 m.	
Vidutinis nuosavas kapitalas	16 812		5 876		22 688	
Konsoliduotas rezultatas	694		517		1 211	
Nuosavo kapitalo grąža (RoE)	%	4,1	8,8		5,3	

Informacija apie nuosavo kapitalo grąžą (RoE) 2019 m.

mln. €	Perdraudimas		ERGO		Iš viso	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Segmento turtas	128 171	116 353	159 383	153 815	287 553	270 168
Segmento įsipareigojimai	104 862	96 999	152 116	146 669	256 978	243 668
Koregavimai, naudoti skaičiuojant nuosavą kapitalą ir perskaičiuojant valiutą						
Nerealizuotas pelnas ir nuostoliai, valiutos perskaičiavimo rezervas, pakartotinis pelno (nuostolių) iš pinigų srautų apsidraudimo vertinimas	5 301	2 491	2 209	943	7 510	3 440
Koregavimo straipsnis materialiojo turto perdavimui tarp perdraudimo ir ERGO	432	-80	-732	80	0	0
Koreguotas nuosavas kapitalas	17 275	16 943	5 791	6 117	23 066	23 060
	2019 m.		2019 m.		2019 m.	
Vidutinis nuosavas kapitalas	17 109		5 954		23 063	
Konsoliduotas rezultatas	2 268		440		2 707	
Nuosavo kapitalo grąža (RoE)	%	13,25	7,39		11,4	

Ilgalaikis turtas pagal šalis¹

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Vokietija	7 265	7 322
JAV	3 901	3 507
Jungtinė Karalystė	546	554
Prancūzija	427	429
Švedija	359	368
Ispanija	276	312
Lenkija	241	242
Malta	161	194
Italija	161	174
Austrija	156	142
Belgija	131	131
Šveicarija	92	93
Nyderlandai	90	94
Danija	77	54
Portugalija	71	71
Suomija	63	64
Kanada	53	56
Lietuva	52	53
Kitos šalys	108	104
Iš viso	14 230	13 963

¹Ilgalaikis turtas – tai daugiausia nematerialusis turtas (ypač prestižas) ir savininko reikmėms naudojamas bei investicijų turtas, taip pat investicijos į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių.

Investicijos į ilgalaikį turtą pagal segmentus¹

mln. €	2020 m.	2019 m.
Gyvybės ir sveikatos draudimo segmentas	35	53
Ne gyvybės draudimo segmentas	839	276
ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	67	332
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	166	193
ERGO tarptautinis segmentas	89	73
Iš viso	1 196	926

¹Ilgalaikis turtas – tai daugiausia nematerialusis turtas (ypač prestižas) ir savininko reikmėms naudojamas bei investicijų turtas, taip pat investicijos į atsinaujinančius energijos šaltinius.

Bendra pasirašytų įmokų suma¹

	Iš viso	
mln. €	2020 m.	2019 m.
Europa		
Vokietija	13 662	13 285
Jungtinė Karalystė	5 692	5 193
Lenkija	1 557	1 593
Ispanija	1 626	1 473
Belgija	931	904
Kitos šalys	5 611	5 189
	29 080	27 637
Šiaurės Amerika		
JAV	13 104	12 274
Kanada	2 336	2 209
	15 440	14 482
Azija ir Australazija		
Australija	1 849	1 697
Kinija	1 709	1 435
Japonija	1 682	1 381
Pietų Korėja	295	300
Kitos šalys	1 418	1 215
	6 952	6 029
Afrika, Artimieji Rytai		
Pietų Afrika	779	694
Jungtiniai Arabų Emyratai	399	379
Kitos šalys	763	751
	1 940	1 824
Lotynų Amerika	1 477	1 486
Iš viso	54 890	51 457

¹Įmokos paprastai priskiriamos tai vietai, kuri yra apdraustos rizikos vieta.

Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas

Turtas

1. Prestižas

Prestižo vertės pokyčiai

mln. €	2020 m.	2019 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	4 498	4 460
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 557	-1 556
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	2 941	2 904
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-159	37
Prieaugis	2	1
Perleidimai	0	0
Pergrupavimas	0	0
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai	-2	-1
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	2 782	2 941
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 559	-1 557
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	4 341	4 498

Pinigus kuriantiems padaliniais, kuriems priskirta reikšminga prestižo dalis, taikomi nuvertėjimo patikrinimai grindžiami toliau pateiktomis prielaidomis.

Pinigus kuriantis padalinys arba pinigų kuriančių padalinių grupė	Pasaulinis Klientų ir Šiaurės Amerikos padalinys, ne gyvybės perdraudimas	ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas
Priskirtas prestižas 2020 m. gruodžio 31 d., mln. EUR	1 741	928
Pagrindas apskaičiuoti atsiperkamąją vertę	Naudojimo vertė	Naudojimo vertė
Pagrindinės prielaidos, naudojamos apskaičiuojant planinius skaičius (planavimo metu)	Rengdami detalų planą (penkerių metų) mes tikėjomės, kad gerokai padidės pajamos iš įmokų ir pagerės suvestinis koeficientas, jei dideli nuostoliai nesikeis. Mūsų bendra prielaida buvo ta, kad akcijų rinkose bus vidutiniškas kilimas ir laikysis stabilus palūkanų normos lygis.	Rengdami detalų planą (penkerių metų) mes tikėjomės, kad šiek tiek padidės pajamos iš įmokų ir pagerės suvestinis koeficientas. Mūsų bendra prielaida buvo ta, kad akcijų rinkose bus vidutiniškas kilimas ir laikysis stabilus palūkanų normos lygis.
Augimo tempai po to, kai buvo parengtas detalus planas	1,0 %	0,5 %
Diskonto normos	8,1 %	8,7 %

Naudojimo vertės apskaičiuojamos remiantis tikslais, kuriuos galima paskirstyti ir kurie suformuluoti atsižvelgus į dabartinę rinkos aplinką bei naujausius Bendrovės planus, kuriuos patvirtino vadovybė. Bendrovės lygmens planai, kurie rengiami bendradarbiaujant veiklos padaliniais, atsakingiems kontrolės padaliniais ir valdybai, yra peržiūrimi ir atnaujinami ne rečiau kaip kas ketvirtį. Tiksliniai rezultatai nustatyti remiantis prielaida, kad COVID-19 neturės neigiamos nuolatinės įtakos mūsų verslo modelių pajamų prognozėms. Minėtos pagrindinės prielaidos dėl pajamų iš įmokų dinamikos ir suvestinių koeficientų suformuluotos sujungus atskirų įmonių pinigų generuojančių padalinių planus į vieną Bendrovės planą. Pagrindinės prielaidos dėl akcijų rinkų raidos ir palūkanų normų lygio apibrėžiamos atsižvelgus į dabartinę rinkos aplinką.

Parengę detalius laikotarpio planus, nustatome apytikrius ilgalaikius tikslus, kuriuos turėtume pasiekti. Nustatydami tikslus, vadovaujamės paskutiniu koreguotu metiniu planu ir atsižvelgiame į augimo tempus bei į investicijų pelningumo rodiklį, išvestą iš makroekonominių prognozių.

Nuosavo kapitalo sąnaudų normos, išvestos naudojant ilgalaikio turto įkainojimo modelį (CAPM), buvo panaudotos kaip diskonto normos. Kaip ir tiksluose nustatytų rezultatų atveju, mes nedarome prielaidos, kad dėl COVID-19 poveikio bus nuolatinis akcinio kapitalo vertės didėjimas. Skaičiavimai atlikti atsižvelgus į standartizuotus mokesčius. Informacijos atskleidimo tikslu lentelėje kiekvienu atveju yra pateikta diskonto norma dar neatskaičius mokesčių. Jautrumo analizė atlikta diskonto normoms, augimo tempams ir tikslams, kuriuos galima paskirstyti. Nuvertėjimų nebuvo nustatyta.

2. Kitas nematerialusis turtas

Kito nematerialiojo turto dinamika

mln. €	Įsigyti draudimo portfeliai				Programinė įranga	
	Sukurta bendrovės viduje				Kita	
	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	1 319	1 299	483	462	1 556	1 343
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-974	-926	-459	-418	-1 085	-1 026
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	346	373	24	44	471	317
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-17	15	0	0	-12	2
Prieaugis						
Verslo junginiai	0	0	0	0	0	0
Kita	0	0	11	25	226	237
Perleidimai						
Kontrolės praradimas	0	0	0	0	0	0
Kita	0	0	-2	-5	-2	-5
Pergrupavimas	0	0	0	-2	-1	-4
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0	0	0
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai						
Amortizacija	-36	-43	-18	-39	-84	-74
Nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0	-7	-1
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	293	346	14	24	590	471
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 003	-974	-468	-459	-1 150	-1 085
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 296	1 319	482	483	1 740	1 556

(Tęsinys kitame puslapyje)

	Įsigyti prekių ženklai		Įsigyti platinimo tinklai ir klientų duomenų bazės		Įsigytos licencijos ir patentai	
mln. €	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	214	223	727	661	338	330
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-185	-194	-610	-518	-106	-90
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	29	29	118	143	232	240
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-2	1	-5	2	-8	5
Prieaugis						
Verslo junginiai	0	0	0	0	1	0
Kita	0	1	0	0	0	0
Perleidimai						
Kontrolės praradimas	0	0	0	0	0	0
Kita	0	0	0	-3	0	0
Pergrupavimas	0	0	0	0	0	0
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0	0	0
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai						
Amortizacija	-2	-2	-22	-23	-14	-14
Nuvertėjimo nuostoliai	0	0	-20	0	-1	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	25	29	71	118	210	232
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-182	-185	-619	-610	-119	-106
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	208	214	691	427	329	338

	Įvairūs		Iš viso	
mln. €	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	36	34	4 674	4 352
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-15	-19	-3 434	-3 191
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	21	15	1 240	1 161
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-1	0	-44	26
Prieaugis				
Verslo junginiai	0	0	1	0
Kita	0	8	237	271
Perleidimai				
Kontrolės praradimas	0	0	0	0
Kita	0	0	-3	-14
Pergrupavimas	0	0	-1	-7
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai				
Amortizacija	-1	-2	-177	-196
Nuvertėjimo nuostoliai	0	0	-29	-1
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	19	21	1 223	1 240
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-16	-15	-3 558	-3 434
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	36	36	4 781	4 674

Nematerialiojo turto, kuris įkeistas užtikrinimo forma, ir kitų nuosavybės teisės suvaržymų suma siekė 94 mln. eurų (107 mln. eurų). Sutartiniai įsipareigojimai įsigyti nematerialųjį turtą sudarė 46 mln. eurų (82 mln. eurų).

3. Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje

Investicijų į žemę ir pastatus, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje, dinamika

mln. €	2020 m.	2019 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	7 302	7 107
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-1 313	-1 255
Balansinė vertė praėjusių m. gruodžio 31 d.	5 989	5 851
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-60	11
Prieaugis		
Paskesnio įsigijimo savikaina	30	38
Verslo junginiai	0	0
Kita	801	307
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	0
Kita	-33	-22
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	20	22
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai		
Amortizacija	-142	-130
Nuvertėjimo nuostoliai	-36	-7
Pergrupavimas	-31	-81
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	6 539	5 989
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 426	-1 313
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	7 965	7 302

Investicinio turto tikroji vertė balanso sudarymo datą buvo 12 131 mln. eurų (11 589 mln. eurų). Įmonių grupės valdomą portfelį vertina įmonių grupės turto vertintojai, o trečiųjų šalių valdomą portfelį – išoriniai turto vertintojai. Turtas priskirtas 3-ajam tikrosios vertės hierarchijos lygiui (žr. skirsnio „Turtas“ dalies „B. Investicijos“ pastraipą „Tikrosios vertės nustatymas“). Atliekant vertinimą, labai svarbu nustatyti pinigų įplaukų ir išmokėjimų tvarumą, atsižvelgus į rinkos sąlygas turto buvimo vietoje. Tikroji vertė nustatoma individualiai kiekvienam elementui, diskontuojant būsimus pinigų srautus vertinimo datą. Priklausomai nuo turto rūšies ir jo individualių galimybių bei rizikos profilio, gyvenamiesiems namams taikoma nuo 1,2% iki 3,7 % diskonto norma, biurų pastatams ir komercinės paskirties pastatams – nuo 1,0 % iki 6,3 %.

Svarbiausias prieaugis ataskaitiniais metais – daugiaaukštis biurų pastatas adresu 330 Madison Avenue Niujorke. Mes pripažinome 24 mln. eurų dydžio nuvertėjimo nuostolius, atsiradusius dėl neramumų Niujorko nekilnojamojo turto rinkoje, kuriuos sukėlė pandemija. Turto realizavimas daugiausia susijęs su gyvenamosios ir komercinės paskirties turto realizavimu Miunchene.

Perklasifikavimas daugiausia apima žemę ir pastatus, kurie priskirti skirtiems parduoti, ir anksčiau savininko naudotą turtą, kuris dabar pripažintas kaip investicija į nekilnojamąjį turtą.

Turto, kuris įkeistas kaip užtikrinimas, ir kitų nuosavybės teisių suvaržymai siekė 1 164 mln. eurų (1 133 mln. eurų). Sutartiniai įsipareigojimai įsigyti turtą siekė 35 mln. eurų (799 mln. eurų).

4. Turto tikrosios vertės nustatymo hierarchija

Visas turtas, kuris pripažįstamas tikrąja verte, yra priskiriamas vienam iš 13-ajame TFAS nustatytų tikrosios vertės hierarchijos lygių. Hierarchijos lygiams priskiriamas ir turtas, kuris balanse nėra pripažįstamas tikrąja verte, tačiau kurio tikroji vertė turi būti atskleista aiškinamajame rašte. Informacija apie priskyrimo atskiriams tikrosios hierarchijos lygiams pateikiama skirsnio „Turtas“ dalies „B. Investicijos“ pastaboje „Tikrosios vertės nustatymas“. Kiekvieną ataskaitos sudarymo datą mes įvertiname, ar mūsų turtas vis dar tebėra tinkamai priskirtas tikrosios vertės hierarchijos lygiams. Jei pasikeitė vertinimo pagrindas (pavyzdžiui, rinka nebėra aktyvi arba vertinimas buvo atliktas naudojant pradinis duomenis, kuriuos reikia priskirti kitam lygiui), mes atliekame būtinus koregavimus.

Toliau lentelėje pateikta modelių, kuriuos naudojome nustatyti mūsų investicijų tikrąją vertę tais atvejais, kai gauti rinkos kainos nebuvo jokių galimybių, apžvalga.

Turto vertinimo metodai

Obligacijos	Kainodaros metodas	Parametrai	Kainodaros modelis
Palūkanų normų rizika			
Paskolos pagal jų gavėjo skolinį įsipareigojimą/vardines obligacijas	Teorinė kaina	Su konkrečiu sektoriumi, reitingais ar emitentu susijusi pajamingumo kreivė	Dabartinės vertės metodas
Katastrofų obligacijos (pagrindinės)	Teorinė kaina	Palūkanų normos kreivė	Dabartinės vertės metodas
Hipotekos paskolos	Teorinė kaina	Su sektoriumi susijusi pajamingumo kreivė, atsižvelgiant į pelno maržą, įtrauktą į nominalią palūkanų normą	Dabartinės vertės metodas
Išvestinės finansinės priemonės			
Nuosavo kapitalo ir indeksų rizika			
Užbiržinės vertybinių popierių rinkos akcijų pasirinkimo sandoriai	Teorinė kaina	Bazinių akcijų įtraukimas į prekybos sąrašą Faktinis nepastovumas Pinigų rinkos palūkanų norma Dividendų pajamingumas	„Black-Scholes“ (Europos) „Cox, Ross and Rubinstein“ (Amerikos)
Nuosavo kapitalo išankstiniai sandoriai	Teorinė kaina	Bazinių akcijų įtraukimas į prekybos sąrašą Pinigų rinkos palūkanų norma Dividendų pajamingumas	Dabartinės vertės metodas
Palūkanų normų rizika			
Su palūkanų norma susieti apsikeitimo sandoriai	Teorinė kaina	CSA ir apsikeitimo sandorio kreivė ¹	Dabartinės vertės metodas
Apsikeitimo sandoriai/palūkanų normos garantija	Teorinė kaina	Neutralaus binarinio sandorio nepastovumo matrica ir asimetriškumas OIS / apsikeitimo sandorio kreivė	„Bachelier“/ „Normal Black“
Su palūkanų norma susieti valiutų apsikeitimo sandoriai	Teorinė kaina	CSA ir apsikeitimo sandorio kreivė ¹ Valiutos momentinės kainos	Dabartinės vertės metodas
Su infliacija susieti apsikeitimo sandoriai	Teorinė kaina	Nulinės atkarpos su infliacija susieto apsikeitimo sandorio momentinės kainos OIS kreivė	Dabartinės vertės metodas
Obligacijų išankstiniai sandoriai (išankstiniai sandoriai)	Teorinė kaina	Bazinių akcijų įtraukimas į prekybos sąrašą OIS kreivė	Dabartinės vertės metodas
Valiutos rizikos			
Valiutos pasirinkimo sandoriai	Teorinė kaina	Nepastovumo asimetriškumas Valiutos momentinės kainos Pinigų rinkos palūkanų normos kreivė	„Garman-Kohlhagen“ (Europos)
Valiutos keitimo išankstiniai sandoriai	Teorinė kaina	Valiutos momentinės kainos Valiutos keitimo išankstinių sandorių kursai Pinigų rinkos palūkanų kreivė	Dabartinės vertės metodas
Kiti sandoriai			
Draudimo išvestinės finansinės priemonės (išskyrus kintamus anuitetus)	Teorinė kaina	Katastrofų obligacijų tikroji vertė Įvykio ankstesnių laikotarpių duomenys Palūkanų normos kreivė	Dabartinės vertės metodas
Draudimo išvestinės finansinės priemonės (kintami anuitetai)	Teorinė kaina	Biometriniai koeficientai ir galiojimo pabaigos koeficientai Nepastovumas Palūkanų normos kreivė Valiutos momentinės kainos	Dabartinės vertės metodas
Kredito įsipareigojimų nevykdymo apsikeitimo sandoriai	Teorinė kaina	Kredito maržos Susigrąžinimo normos CSA kreivė ¹	ISDA CDS standartinis modelis
Apsikeitimo grąžomis sandoriai dėl prekių	Teorinė kaina	Bazinių akcijų įtraukimo į prekybos sąrašą indeksas	Indekso koeficiento skaičiavimas
Prekių opcionai	Teorinė kaina	Bazinių akcijų įtraukimas į prekybos sąrašą Faktinis nepastovumas Pinigų rinkos palūkanų normos kreivė	„Black-Scholes“ (Europos) „Cox, Ross and Rubinstein“ (Amerikos)

Obligacijos su įtvirtintomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis	Kainodaros metodas	Parametrai	Kainodaros modelis
Obligacijos su galimybe išpirkti nesuėjus terminui	Teorinė kaina	Apsikeitimo sandorio kreivė Su emitentu susiję skirtumai Nepastovumo matrica	Hull-White modelis
CMS kintamosios palūkanų normos obligacijos	Teorinė kaina	Apsikeitimo sandorio kreivė Su emitentu susiję skirtumai Nepastovumo matrica	Kopijavimo modelis (Hagan)
CMS kintamosios palūkanų normos obligacijos su kintama viršutine palūkanų normos riba	Teorinė kaina	Apsikeitimo sandorio kreivė Su emitentu susiję skirtumai Nepastovumo matrica ir asimetriškumas	Kopijavimo modelis (Hagan)
Atvirkštinės CMS kintamosios palūkanų normos obligacijos	Teorinė kaina	Apsikeitimo sandorio kreivė Su emitentu susiję skirtumai Nepastovumo matrica ir asimetriškumas	Hull-White modelis
CMS apskeitimo sandoriai	Teorinė kaina	Apsikeitimo sandorio kreivė Su emitentu susiję skirtumai Nepastovumo matrica asimetriškumas Koreliacijos matrica	Kopijavimo modelis (Hagan) Tikimybinio nepastovumo modelis
Konvergencijos obligacijos	Teorinė kaina	Neutralaus binarinio sandorio nepastovumo matrica ir asimetriškumas Su emitentu susiję skirtumai Nepastovumo matrica Koreliacijos matrica	Kopijavimo modelis (Hagan) Tikimybinio nepastovumo modelis
Emisijos dalys	Teorinė kaina	Neutralaus binarinio sandorio nepastovumo matrica ir asimetriškumas Apsikeitimo sandorio kreivė Su konkrečiu sektoriumi, reitingais ar emitentu susijusi pajamingumo kreivė	„Bachelier“/ „Normal Black“, Dabartinės vertės metodas
FIS paskolos pagal paskolos gavėjo skolinį įsipareigojimą	Teorinė kaina	Neutralaus binarinio sandorio nepastovumo matrica ir asimetriškumas Apsikeitimo sandorio kreivė Pinigų rinkos palūkanų normos kreivė Su konkrečiu sektoriumi, reitingais ar emitentu susijusi pajamingumo kreivė	„Bachelier“/ „Normal Black“, Dabartinės vertės metodas
Apsikeitimo sandorio skoliniai įsipareigojimai	Teorinė kaina	Neutralaus binarinio sandorio nepastovumo matrica ir asimetriškumas Apsikeitimo sandorio kreivė Pinigų rinkos palūkanų normos kreivė Su konkrečiu sektoriumi, reitingais ar emitentu susijusi pajamingumo kreivė	„Bachelier“/ „Normal Black“, Dabartinės vertės metodas
Fondai	Kainodaros metodas	Parametrai	Kainodaros modelis
Nekilnojamojo turto fondai	–	–	Grynoji turto vertė
Alternatyvūs investavimo fondai (pvz., į privatų akcinį kapitalą, infrastruktūrą, miškininkystę)	–	–	Grynoji turto vertė
Kita	Kainodaros metodas	Parametrai	Kainodaros modelis
Nekilnojamasis turtas	Teorinė rinkos kaina	Palūkanų normos kreivė Nuomos kainos rinkoje	Dabartinės vertės metodas arba vertinimas
Alternatyvios tiesioginės investicijos (pvz., į infrastruktūrą, miškininkystę)	Teorinė rinkos kaina	Palūkanų normos kreivė (be kitų) Elektros energijos kainos prognozė ir inflacijos prognozė	Dabartinės vertės metodas arba vertinimas
Draudimo sutartys su nereikšmingu rizikos perkėlimu	Teorinė rinkos kaina	Biometriniai koeficientai ir termino pasibaigimo koeficientai Ankstesnių laikotarpių duomenys apie įvykį Einamasis valiutos kursas	Dabartinės vertės metodas

¹OIS kreivė naudojama tada, jei kotiravimo valiuta yra CSA valiuta.

Draudimo išvestinės finansinės priemonės daugiausia yra priskirtos 3-ajam tikrosios vertės hierarchijos lygiui, nes rinkoje stebimų pradinių duomenų dažnai nebūna. Sprendimas priimamas kiekvienu atveju atskirai, atsižvelgiant į susijusios išvestinės finansinės priemonės charakteristikas. Jei apie specializuotas su draudimu susietas išvestines finansines priemones nėra rinkoje stebimų pradinių duomenų, taikomas dabartinės vertės metodas, naudojant dabartines palūkanų normos kreives ir įvykio ankstesnių laikotarpių duomenis.

Katastrofų obligacijų išvestiniai komponentai yra vertinami remiantis vertėmis, kurias apie pagrindines obligacijas pateikia brokeriai. Būtent čia ir slypi priežastis, kodėl neįmanoma lengvai nustatyti masto, kuriuo naudoti duomenys nebuvo pagrįsti stebimais rinkos duomenimis.

Pradiniai duomenys, kurių atveju reikia atsižvelgti į kintamų anuitetų vertinimą, išvedami arba tiesiogiai iš rinkos duomenų (ypač nepastovumas, palūkanų normos kreivės ir valiutos momentinės kainos) arba iš aktuarijų duomenų (ypač biometriniai ir galiojimo pabaigos koeficientai). Naudojami galiojimo pabaigos koeficientai yra modeliuojami dinamiškai, priklausomai nuo konkretaus draudimo produkto ir esamos padėties kapitalo rinkose. Prielaidos dėl mirtingumo grindžiamos konkrečiais kliento duomenimis arba paskelbtomis mirtingumo lentelėmis, kurios pritaikomos pagal tikslines rinkas ir aktuarių lūkesčius. Įvairių kapitalo rinkų pradinių duomenų tarpusavio priklausomybė modeliuojama sudarant koreliacijos matricas. Jei tų produktų vertinimas nėra pagrįstas stebimais įvesties duomenimis, kas paprastai yra įprasta, mes juos priskiriame 3-ajam tikrosios vertės hierarchijos lygiui.

Kitos investicijos, kurios yra priskirtos 3-ajam lygiui, daugiausia yra išorinių fondų investiciniai vienetai (ypač privataus akcinio kapitalo, nekilnojamojo turto ir fondai, investuojantys į įvairų turtą, kurio vertė nustatoma teoriškai). Kadangi išorinių fondų investicinių vienetų atveju kotiruojamos rinkos kainos būna skelbiamos nereguliariai, grynąją turto vertę (GTV) pateikia turto valdytojai. Todėl šių investicijų atveju mes patys niekada neatliekame vertinimų, kurie nebūtų pagrįsti rinkoje stebimais duomenimis. Pateiktų vertinimų atžvilgiu reguliariai atliekame patikimumo patikrinimus, tuo tikslu naudodami duomenis apie panašias investicijas.

2020 m. gruodžio 31 d. apie 10 % (12 %) investicijų, kurios buvo įvertintos tikrąja verte, priskyrėme tikrosios vertės hierarchijos 1-ajam lygiui, 85 % (84 %) – 2-ajam lygiui, o 5 % (4 %) – 3-ajam lygiui (žr. toliau pateiktą lentelę).

Iš visų susijusių ir bendrų įmonių, kurios apskaitytos taikant nuosavybės metodą, kotiruojama rinkos kaina yra tik viena įmonei. Ši kaina siekia 65 mln. eurų (86 mln. eurų) ir priskirta tikrosios vertės hierarchijos 1-ajam lygiui.

Toliau pateiktoje, tačiau ne vienintelėje lentelėje matyti investicijų, priskirtų 3-ajam lygiui, suderinimas nuo laikotarpio pradžios likučių iki laikotarpio pabaigos likučių.

Pelnas (nuostoliai), kurie yra pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje, rodomi investicinės veiklos rezultate arba su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultate, o pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti nuosavame kapitale, rodomi pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaitos eilutėje „Nerealizuotas investicinės veiklos pelnas ir nuostoliai. Nuosavame kapitale pripažintas pelnas (nuostoliai)“. Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskiriami investicijoms, pripažintoms finansinių metų pabaigoje, yra rodomas pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaitoje, eilutėje „Nerealizuotas investicinės veiklos pelnas (nuostoliai). Pripažintas konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje“.

Investicijų (įskaitant su draudimu susijusias investicijas) priskyrimas tikrosios vertės hierarchijos lygiams

2020-12-31				
mln.€	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Investicijos, vertinamos tikrąja verte				
Investicijos susijusiose įmonėse, vertinamos tikrąja verte	0	0	212	212
Investicijos susivienijimuose ir bendrose įmonėse, vertinamos tikrąja verte	0	0	55	55
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai				
Fiksuotųjų palūkanų	228	136 483	1 693	138 404
Nefiksuotųjų palūkanų	10 886	1 630	4 468	16 985
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais				
Laikomos parduoti ir apsidraudimo išvestinės finansinės priemonės ¹	264	2 181	4	2 449
Priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	175	322	0	497
Kitos investicijos	0	10	335	345
Su draudimu susijusios investicijos	5390	4 097	1 547	11 033
Iš viso	16 943	144 723	8 315	169 980
Investicijos, kurios nėra vertinamos tikrąja verte				
Paskolos	0	53 004	11 712	64 716
Iš viso	0	53 004	11 712	64 716

2019-12-31				
mln.€	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Investicijos, vertinamos tikrąja verte				
Investicijos susijusiose įmonėse, vertinamos tikrąja verte	0	0	194	194
Investicijos susivienijimuose ir bendrose įmonėse, vertinamos tikrąja verte	0	0	29	29
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai				
Fiksuotųjų palūkanų	60	130 617	1 443	132 120
Nefiksuotųjų palūkanų	13 577	1 747	4 114	19 438
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais				
Laikomos parduoti ir apsidraudimo išvestinės finansinės priemonės ¹	324	1 939	0	2 263
Priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	182	363	0	545
Kitos investicijos	0	10	302	313
Su draudimu susijusios investicijos	5 251	3 257	455	9 163
Iš viso	19 394	137 933	6 738	164 064
Investicijos, kurios nėra vertinamos tikrąja verte				
Paskolos	0	54 369	10 275	64 644
Iš viso	0	54 369	10 275	64 644

¹Įskaitant apsidraudimo išvestines finansines priemones, kurių suma 19 mln. eurų (27 mln. eurų) ir kurios apskaitytos eilutėje „Kitas turtas“.

Investicijų, priskirtų 3-ajam lygiui, suderinimas

	Investicijos susijusiose įmonėse, vertinamos tikrąja verte		Investicijos susijusiose ir bendrose įmonėse, vertinamos tikrąja verte	
mln.€	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	194	177	29	36
Pelnas ir nuostoliai	-10	-16	1	8
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	-35	-15	0	4
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	24	0	1	4
Įsigijimai	49	50	26	2
Perleidimai	-20	-13	-1	-9
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	-	4	0	0
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	-1	-8	0	-8
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	213	194	55	29
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirtini investicijoms, rodomoms finansinių metų pabaigoje	-35	-14	0	0

	Fiksuotųjų palūkanų		Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai Nefiksuotųjų palūkanų	
mln.€	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	1 443	3 137	4 144	3 410
Pelnas ir nuostoliai	98	225	-192	-18
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	93	83	-112	-29
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	5	142	-79	11
Įsigijimai	266	1 192	1 115	1 200
Perleidimai	-114	-510	-571	-470
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	0	0	1	0
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	0	-2 602	0	-8
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 693	1 443	4 468	4 114
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirtini investicijoms, rodomoms finansinių metų pabaigoje	93	84	-144	-31

	Priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais		Laikomos parduoti ir apsidraudimo išvestinės finansinės priemonės		Kitos investicijos	
mln. €	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	0	0	0	1	302	255
Pelnas ir nuostoliai	0	0	0	0	-17	53
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0	0	0	6	49
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	0	0	0	0	-23	4
Įsigijimai	1	0	4	0	65	23
Perleidimai	0	-1	0	-1	-15	-29
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	0	0	0	0	0	0
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	0	0	0	0	0	0
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0	0	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	0	0	4	0	335	302
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirtini investicijoms, rodomoms finansinių metų pabaigoje	0	0	0	0	6	49

	Su draudimu susijusios investicijos		Iš viso	
mln. €	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	455	233	6 537	7 249
Pelnas ir nuostoliai	757	83	637	336
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	763	77	715	169
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-6	6	-78	167
Išigijimai	-95	198	1 430	2 666
Perleidimai	-93	-65	-813	-1 097
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	0	0	2	4
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	0	0	-1	-2 626
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	-43	6	-43	6
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	981	455	7 749	6 537
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirti investicijoms, rodomoms finansinių metų pabaigoje	775	75	695	162

5. Investicijos susijusiose įmonėse, asocijuotose įmonėse ir bendrose įmonėse

Su asocijuotomis ir bendromis įmonėmis susiję panaikinti nuvertėjimo nuostoliai siekė 20 mln. eurų (46 mln. eurų). Jie paskirstyti tokiems įmonių grupės segmentams: 20 mln. eurų (45 mln. eurų) priskirta ne gyvybės perdraudimo segmentui, 0 mln. eurų (1 mln. eurų) gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentui ir 0 mln. eurų (0 mln. eurų) ERGO tarptautiniam segmentui.

Su šiomis įmonėmis susiję nuvertėjimo nuostoliai siekė 3 mln. eurų (1 mln. eurų) ir beveik visi priskirtini ne gyvybės perdraudimo segmentui.

Finansiniais metais asocijuotų įmonių ir bendrų įmonių nuostolių dalys, kurių suma buvo 17 mln. eurų (0 mln. eurų) nebuvo pripažintos balanse. Bendra balanse nepripažintų nuostolių suma buvo 21 mln. eurų (4 mln. eurų).

Išsamesnė informacija apie susijusias įmones, asocijuotas įmones ir bendras įmones pateikiama skiltyse „48. Neapibrėžtieji įsipareigojimai ir kiti finansiniai įsipareigojimai“ ir „49. Reikšmingi suvaržymai“ bei „2020 m. gruodžio 31 d. turimų akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį“.

Apibendrinta finansinė informacija apie investicijas asocijuotose ir bendrose įmonėse, apskaitomose taikant nuosavybės metodą

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Bendras metų rezultatas atskaičius mokesčius iš tęsiamos veiklos	77	110
Rezultatas atskaičius mokesčius iš nutrauktos veiklos	0	0
Pajamos ir išlaidos, pripažintos tiesiogiai nuosavame kapitale	12	12
Pripažintos pajamos ir išlaidos, iš viso	89	122

6. Paskolos

Paskolų rūšys

Balansinės sumos		
mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Paskolos suturto įkeitimu	7 342	6 792
Paskolos ir avansiniai mokėjimai pagal draudimo polius	201	220
Kitos paskolos	44 401	45 495
Iš viso	51 944	52 507

Kitos paskolos – tai daugiausia padengtosios obligacijos ir vyriausybės obligacijos.

Nustatant paskolų tikrąją vertę, taikomi pripažinti vertinimo metodai laikantis dabartinės vertės principo ir atsižvelgiant į pradinius duomenis, kuriuos galima stebėti rinkoje, ir tam tikrais atvejais – rinkoje nestebimus duomenis (žr. skiltį „4. Turto tikrosios vertės nustatymo hierarchija“). Ataskaitos sudarymo datą paskolų tikroji vertė buvo 64 722 mln. eurų (64 654 mln. eurų).

Kitoms paskoloms priskirtų paskolų reitingai remiantis amortizuota savikaina

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
AAA	24 025	26 834
AA	14 100	13 259
A	2 149	1 902
BBB arba žemesnis	3 445	2 743
Reitingo nėra	682	756
Iš viso	44 401	45 495

Reitingų kategorijos nustatytos pagal pirmaujančių tarptautinių reitingo agentūrų naudojamas reitingų kategorijas. Nei paskolų su turto įkeitimu, nei paskolų ir avansinių mokėjimų pagal draudimo polius atžvilgiu iš esmės nėra jokios kredito rizikos.

7. Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai

Daugiau kaip 40 % įmonės skolos vertybinių popierių yra padengtosios obligacijos arba vyriausybės garantuotos bankų emisijos. Likusią portfelio dalį sudaro vertybiniai popieriai, kuriuos išleido ne bankų sektoriaus įmonės ir kurių kiekvieno individuali rizika sudaro mažiau nei 1 %, bankų ir valstybės centrinių taupomųjų bankų išleistos obligacijos bei turtu užtikrinti vertybiniai popieriai (hipoteka užtikrinti vertybiniai popieriai). Daugumos turtu užtikrintų vertybinių popierių (hipoteka užtikrintų vertybinių popierių) reitingas yra A arba aukštesnis. Turtas, kuris įkeistas užtikrinimo forma, ir kiti nuosavybės teisės suvaržymai siekia 8 760 mln. eurų (8 518 mln. eurų). Iš rodomų vertybinių popierių 2 560 mln. eurų (2 389 mln. eurų) buvo paskolinti trečiosioms šalims. Paskolintų vertybinių popierių pripažinimas nėra panaikintas, nes pagrindinės iš jų kylančios rizikos ir atlygis išlieka „Munich Re“. Iš 17 293 mln. eurų (14 370 mln. eurų), kurie yra nerealizuotame pelne ir nuostoliuose, 7 874 mln. eurų (6 223 mln. eurų) buvo pripažinti nuosavame kapitale (įtraukiant į kitus rezervus), prieš tai atėmus atidėjinius atidėjimui įmokų kompensavimui, atidėjiesiems mokesčiams, akcininkų mažumai ir konsolidavimo bei valiutos perskaičiavimo poveikiams.

Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai apima ir dalyvavimo kapitale dalį pagal Vokietijos komercinio kodekso 271(1) straipsnį.

Reaguodami į dabartinę koronaviruso pandemiją, savo investicijų politiką mes pakeitėme dar 2020 m. Poveikis fiksuotųjų palūkanų vertybiniais popieriais buvo nežymus. Žemų palūkanų normų politikos, kurios laikėsi centriniai bankai, rezultatas – didesni perkainojimo rezervai ir didesnis realizuotas pelnas, gautas pardavus fiksuotųjų palūkanų vertybinius popierius.

Kita vertus, 2020 m. I ketv. mes turėjome pripažinti 1 347 mln. eurų (68 mln. eurų) dydžio nuvertėjimo nuostolius, susijusius su mūsų nuosavo kapitalo vertybinių popierių portfeliu. Tai atsitiko dėl staigiai kritusių akcijų kainų. Mes ir čia pakeitėme mūsų investicijų politiką ir sumažinome mūsų nuosavo kapitalo vertybinių popierių portfelį arba apsidraudėme užskaitydami išvestinių finansinių priemonių pozicijas.

Finansinių metų pajamos iš perleidimų

mln. €	2020 m.	2019 m.
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	50 491	57 377
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai		
Kotiruojami	16 574	11 609
Nekotiruojami	11 707	9 480
Iš viso	78 772	78 466

Realizuotas pelnas ir nuostoliai

mln. €	2020 m.	2019 m.
Perleidimo pelnas	3 645	2 658
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	1 900	1 521
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	1 745	1 137
Perleidimo nuostoliai	-940	-322
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	-272	-221
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	-668	-100
Iš viso	2 704	2 337

Fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių reitingas pagal tikrąją vertę

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
AAA	41 152	39 637
AA	42 411	41 733
A	22 242	22 597
BBB	24 613	21 879
Žemesnis	7 419	5 693
Reitingo nėra	567	581
Iš viso	138 404	132 120

Reitingų kategorijos nustatytos pagal pirmaujančių tarptautinių reitingo agentūrų naudojamą reitingų kategorijas.

Kitų parduoti laikomų vertybinių popierių grupės

mln. €	Balansinė vertė		Nerealizuotas pelnas (nuostoliai)		Amortizuota savikaina	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai						
Vyriausybės obligacijos						
Vokietijos	7 360	6 620	1 257	1 081	6 103	5 539
Likusių ES valstybių	28 424	30 013	4 566	3 469	23 858	26 544
JAV	18 582	17 524	1 758	910	16 823	16 614
Kitų šalių	25 529	21 366	1 741	1 170	23 787	20 196
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	49 103	47 990	3 474	2 873	45 629	45 117
Kita	9 407	8 607	1 630	1 236	7 777	7 371
	138 404	132 120	14 426	10 738	123 978	121 381
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai						
Akcijos	10 485	13 287	2 121	2 837	8 363	10 450
Investiciniai fondai						
Nuosavo kapitalo fondai	660	453	79	51	581	402
Obligacijų fondai	1 677	1 818	69	55	1 608	1 763
Nekilnojamojo turto fondai	334	328	54	62	280	266
Kita	3 829	3 552	543	627	3 286	2 925
	16 985	19 438	2 866	3 632	14 118	15 806
Iš viso	155 389	151 558	17 293	14 370	138 096	137 187

8. Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, ir su draudimu susijusios investicijos

Vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, apima 2 430 mln. eurų (2 236 mln. eurų) apimties parduoti laikomus vertybinius popierius ir 497 mln. eurų (545 mln. eurų) apimties vertybinius popierius, priskirtus vertybiniais popieriams, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu ar nuostoliais.

Parduoti laikomi vertybiniai popieriai apima fiksuotųjų palūkanų vertybinius popierius, kurių bendra suma 15 mln. eurų (16 mln. eurų), nefiksuotųjų palūkanų vertybinius popierius, kurių bendra suma 76 mln. eurų (121 mln. eurų) ir skirtas parduoti išvestines finansines priemones, kurių bendra suma 2 339 mln. eurų (2 099 mln. eurų). Vertybinių popierių, priskirtų vertybiniais popieriams, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, grupę sudaro: 310 mln. eurų (351 mln. eurų) vertybiniai popieriai, priskirtini fiksuotųjų palūkanų vertybiniais popieriams, ir 187 mln. eurų (194 mln. eurų) vertybiniai popieriai, priskirtini nefiksuotųjų palūkanų vertybiniais popieriams. Apie 3 mln. eurų (43 mln. eurų) vertybinių popierių, kurių vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, sumos yra apmokėtinės per vienerius metus.

Fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių reitingas pagal tikrąsias vertes

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
AAA	7	2
AA	39	49
A	67	49
BBB	42	29
Žemesnis	17	2
Reitingo nėra	154	235
Iš viso	326	367

Reitingų kategorijos nustatytos pagal pirmaujančių tarptautinių reitingo agentūrų naudojamas reitingų kategorijas.

Su draudimu susijusios investicijos apima 7 544 mln. eurų (7 726 mln. eurų) investicijas, skirtas su investiciniais vienetais susietoms gyvybės draudimo sutartims. Kitų su draudimu susijusių investicijų suma siekė 3 489 mln. eurų (1 437 mln. eurų), iš kurių 2 870 mln. eurų (1 236 mln. eurų) buvo apskaityta tikrąja verte, kurių pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, o 225 mln. eurų (0 mln. eurų) buvo apskaityta tikrąja verte, kurios pokyčiai nėra pripažįstami pelne arba nuostoliuose.

Išvestines finansines priemones „Munich Re“ naudoja apsidrausti nuo palūkanų normos, valiutos ir kitų rinkos rizikų bei jas valdyti. Visa tai įmonių grupės bendrovės atlieka laikydamosi individualių priežiūros institucijų taisyklių ir papildomų vidinių bendrovės gairių. Atsižvelgiant į tai, kad užtikrinimo priemonių koregavimo procesas vyksta kasdien, produktų, kuriais prekiaujama vertybinių popierių biržoje, ir ne biržos išvestinių finansinių priemonių, kurių tarpuskaityta atlikta centralizuotai ir kurios yra užtikrintos, atveju įsipareigojimų nevykdymo rizikos praktiškai nėra. Kita vertus, neužtikrintų ne biržos išvestinių finansinių priemonių atveju yra atkuriamosios vertės

dydžio teorinė rizika. Todėl tokiems sandoriams „Munich Re“ renkami tik patikimiausias sandorio šalis ir einamosios tikrosios vertės pagrindu kasdien apskaičiuojama užtikrinimo priemonėmis.

2020 m. gruodžio 31 d. išvestinėms finansinėms priemonėms užtikrinti „Munich Re“ turėjo užtikrinimo priemones ne mažesnio kaip AA reitingo vertybinių popierių forma. Šios užtikrinimo priemonės tikroji vertė yra 57 mln. eurų (46 mln. eurų), o piniginė užtikrinimo priemonė apie 749 mln. eurų (563 mln. eurų). Gautai užtikrinimo priemonei taikomas nuosavybės teisių perleidimas pagal užtikrinimo sutartį, tačiau ji nėra nei perparduodama, nei įkeičiama.

Reaguodami į dabartinę koronaviruso pandemiją, savo investicijų politiką mes pakeitėme dar 2020 m. pavasarį. Mes naudojome išvestinėms finansinėms priemonėms tam, kad galėtume ekonomiškai apdrausti savo nuosavo kapitalo vertybinių popierių paketus, Dėl žemų palūkanų normų politikos, kurių laikosi centriniai bankai, mes gavome daugiau neįprastų pajamų iš su palūkanų normomis susietų išvestinių finansinių priemonių.

Informacija apie išvestines finansines priemones pagal balanso straipsnius

mln. €			2020-12-31	2019-12-31
Tikroji vertė	Atitinka apsidraudimo sandorių apskaitos reikalavimus	Balanso straipsnis		
	Ne	Investicijos, kiti vertybiniai popieriai, priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	2 339	2 099
Teigiama	Ne Taip	Su draudimu susijusios investicijos Kitas turtas	3 263 19	1 437 27
Neigiama	Ne Taip	Įsipareigojimai, kiti įsipareigojimai	-3 328	-1 726
Iš viso			2 294	1 837

Nors „Munich Re“ naudojamos išvestinės finansinės priemonės iš esmės yra skirtos apsidrausti nuo rizikos, tik 19 mln. eurų (27 mln. eurų) suma atitinka 39-jo TAS dėl apsidraudimo sandorių apskaitos reikalavimus.

39-asis TAS išskiria tikrosios vertės apsidraudimo sandorius ir pinigų srautų apsidraudimo sandorius.

Tikrosios vertės apsidraudimo sandoriai

Tikrosios vertės apsidraudimo sandorių atvejais apsidraudimo priemonės tikrosios vertės pokytis ir apdraustosios priemonės tikrosios vertės pokytis paprastai yra pripažįstamas pelnu arba nuostoliais, įtraukiant į straipsnį „Investicinės veiklos rezultatas“. Apsidraudimą „Munich Re“ naudoja tikrosios vertės apsidraudimo sandorių forma, kad tokiu būdu galėtų pasirinktinai ir veiksmingai mažinti palūkanų normų ir kitas rinkos rizikas. Apsidraudimui dažniausiai naudojami apskaitimo sandoriai ir išankstiniai sandoriai. Metų pabaigoje nebuvo jokių tikrosios vertės apsidraudimo sandorių.

Pinigų srautų apsidraudimo sandoriai atlieka pasipriešinimo svyravimams, kuriuos gali sukelti, pavyzdžiui, kintamas palūkanų mokėjimas, vaidmenį. Pinigų srautų apsidraudimo sandorius „Munich Re“ daugiausia naudoja apsidraudimui nuo palūkanų normų rizikų – šiuo tikslu daugiausia naudojami palūkanų normų apskaitimo sandoriai. Apsidraudimo finansinės priemonės tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami tiesiogiai nuosavame kapitale. Tik tais atvejais, kai vyksta faktinės pinigų įplaukos ir išmokos (dėl aplinkybių, nuo kurių apsidrausta) pripažinimas atitinkamame nuosavo kapitalo straipsnyje anuliuojamas ir pripažįstama pelnu arba nuostoliais. Tikrosios vertės pasikeitimas, kurį galima priskirti neveiksmingai apsidraudimo daliai, ataskaitos sudarymo datą buvo nedidelis. Balanso sudarymo datą iš apdraustų pinigų srautų buvo nuosavo kapitalo priemonė, kurios vertė 9 mln. eurų (17 mln. eurų). Šiai kategorijai priskiriamų išvestinių finansinių priemonių suma balanso sudarymo datą buvo 19 mln. eurų (27 mln. eurų).

Apdraustų pinigų srautų terminas ir suma balanso sudarymo datą

mln. €	<1 metai	1 – 2 metai	2 – 3 metai	3 – 4 metai	4 – 5 metai	>5 metai	2020-12-31	2019-12-31
Nominalioji apdraustų sandorių suma	0	0	0	0	0	90	90	229

9. Depozitai perdraudėjams

Depozitai, išsaugoti prisiimtą perdraudimui, tiesiogiai atlieka užtikrinimo priemonės techniniams atidėjiniams, padengiantiems prisiimtą veiklą, funkciją. Depozitų, išlaikytų prisiimtą perdraudimui, suma ir pokyčiai apskaičiuojami iš pokyčių techniniuose atidėjiniuose, kurie skirti perdraustajai veiklai, verčių. Todėl depozitai, išlaikyti prisiimtą perdraudimui, neturi fiksuoto termino ir jų perdavimas naudoti paprastai priklauso nuo atitinkamų atidėjinių vystymosi.

10. Kitos investicijos

Kitos investicijos apima indėlius bankuose, kurių bendra suma yra 3 441 mln. eurų (3 776 mln. eurų), investicijas į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių, kurių suma yra 605 mln. eurų (646 mln. eurų), fizinį auksą 409 mln. eurų (409 mln. eurų) ir miškininkystę 345 mln. eurų (313 mln. eurų). Indėliai bankuose apima gautinas suma, kurios siekia 0 mln. eurų (156 mln. eurų) iš skolininkų pagal perpirkimo sutartis, kurias mes apskaitėme kaip paskolos davėjas.

Iš sumos, kuri indėlių forma laikoma bankuose, 3 429 mln. eurų (3 770 mln. eurų) suma yra išmokėtina per vienerius metus. Šių indėlių tikrosios vertės iš esmės sutampa su balansinėmis vertėmis. Užtikrinimo forma įkeistas turtas ir kiti nuosavybės teisių suvaržymai indėliams bankuose siekia 30 mln. eurų (12 mln. eurų).

Investicijų į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių raida

mln. €	2020 m.	2019 m.
Bendroji balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	932	907
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-285	-245
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	646	662
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	-4	5
Prieaugis		
Verslo junginiai	0	0
Kita	17	19
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	0
Kita	0	-4
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	3
Nusidėvėjimas ir nuvertėjimo nuostoliai		
Nusidėvėjimas	-45	-40
Nuvertėjimo nuostoliai	-9	0
Pergrupavimas	0	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	605	646
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-336	-285
Bendroji balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	941	932

Investicijos į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių apima užtikrinimo forma įkeistus elementus ir kitus nuosavybės teisės suvaržymus, kurių bendra suma yra 144 mln. eurų (157 mln. eurų).

Investicijų į miškininkystę raida

mln. €	2020 m.	2019 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	313	265
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	-24	5
Prieaugis		
Verslo junginiai	0	0
Kita	65	22
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	0
Kita	-15	-17
Tikrosios vertės pokytis atėmus planuojamas pardavimo išlaidas	6	49
Kiti pokyčiai	0	-11
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	345	313

11. Perduodama techninių atidėjinių dalis

Perduodama techninių atidėjinių dalis

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Neuždirbtos įmokos	392	443
Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus	2 064	1 525
Atidėjiniai numatomoms išmokoms	2 797	2 902
Kiti techniniai atidėjiniai	67	67
Iš viso	5 321	4 937

Išsami informacija apie perduodamą techninių atidėjinių dalį pateikta konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skiltyse „20. Neuždirbtos įmokos“, „21. Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus“, „22. Atidėjiniai numatomoms išmokoms“, „23. Kiti techniniai atidėjiniai“ ir rizikos ataskaitos skirsnyje „Kredito rizikos“.

12. Kitos gautinos sumos

Kitų gautinų sumų detalizavimo lentelė

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Gautinos sumos iš pirminio draudimo veiklos	3 098	3 133
Gautinos sumos iš perdraudimo veiklos	8 558	8 690
Įvairios gautinos sumos	13 775	9 716
Iš viso	25 431	21 539

Iš gautinų sumų pirminio draudimo srityje 946 mln. eurų (890 mln. eurų) yra gautinos sumos iš draudimo agentų. Įvairioms gautinoms sumoms priskirta 9 623 mln. eurų (7 273 mln. eurų) gautinų sumų iš sutarčių be reikšmingo rizikos perdavimo, kurios nepatenka į 4-ojo TFAS taikymo sritį. Finansinis turtas, kurio vertė 762 mln. eurų (123 mln. eurų) ir kuris atsiranda iš tų sutarčių, balanse yra užskaitomi su atitinkamais įsipareigojimais. Be to, išvestinės finansinės priemonės, kurių teigiama rinkos vertė 154 mln. eurų (99 mln. eurų), yra pripažinti grynąja verte.

Užtikrinimo forma įkeistas turtas ir kiti nuosavybės teisės suvaržymai sudaro 87 mln. eurų (82 mln. eurų).

Į įvairias gautinas sumas įtrauktas grynujų pinigų įkaitas, kurio suma 1 584 mln. eurų (679 mln. eurų), daugiausia skirtas išvestinių finansinių priemonių sandoriams.

Atsižvelgiant į tai, kad didžiosios dalies kitų gautinų sumų, kurių bendra suma yra 15 629 mln. eurų (13 686 mln. eurų), mokėjimo terminas yra mažiau nei vieneri metai, jų tikrosios vertės dažniausiai atitinka balansines vertes. Įvairioms gautinoms sumoms priskirta 9 623 mln. eurų (7 273 mln. eurų) gautinų sumų, atsirandančių iš sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu. Jų terminas, kuris atitinka pagrindinių rizikų draudimo apsaugos laikotarpį ir papildomą laikotarpį. Jų tikroji vertė siekė 10 405 mln. eurų (7 272 mln. eurų). Jas priskiriame 3-ajam tikrosios vertės hierarchijos lygiui, nes jų vertinimas pirmiausia grindžiamas biometriniais duomenimis ir galiojimo pabaigos koeficientais ir ankstesnių laikotarpių apie įvykį duomenimis.

2020 m. gruodžio 31 d. mūsų gautinų sumų iš perduotos persidraudimo veiklos reitingai (remiantis „Standard & Poor's“) buvo tokie:

Gautinų sumų reitingai

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
AAA	34	34
AA	59	61
A	74	23
BBB ir žemesnis	6	9
Išorinio reitingo nėra	54	42

Iš visų gautinų sumų draudimo srityje balanso sudarymo datą 496 mln. eurų (460 mln. eurų) buvo nesumokėtos daugiau kaip 90 dienų. Neįvykdomų įsipareigojimų vidurkis per paskutiniuosius trejus metus laipsnis buvo 1,8 % (1,8 %).

13. Atidėtosios įsigijimo sąnaudos

Atidėtosios įsigijimo sąnaudos

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Bendroji suma	9 617	9 664
Perduodama dalis	-498	-393
Neto	9 119	9 272

Bendrosios atidėtųjų įsigijimo sąnaudų sumos dinamika

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	9 664	9 466
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-279	132
Pasikeitimas konsoliduotoje grupėje/Kita	-5	-11
Naujos atidėtosios įsigijimo sąnaudos	4 417	4 047
Pokyčiai		
Amortizacijos	-4 069	-3 811
Nuvertėjimo nuostolių	-111	-160
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	9 617	9 664

Amortizacijos suma apima sukauptas palūkanas ir vertės sumažinimus.

Nuvertėjimo nuostoliai atsirado dėl skaičiavimo prielaidų, kuriais grindžiami skaičiavimai, pasikeitimų, dėl ko reikėjo koreguoti vertinimą. Jie daugiausia priskirti ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje, o jų varomoji jėga buvo prielaidų dėl palūkanų normų pasikeitimai.

14. Atidėtieji mokesčiai

Konsoliduotajame balanse pripažintas atidėtųjų mokesčių turtas ir įsipareigojimai yra susiję su toliau nurodytais balanso straipsniais.

Atidėtieji mokesčiai

	2020-12-31		2019-12-31	
mln. €	Turtas	Įsipareigojimai	Turtas	Įsipareigojimai
Turtas				
A. Nematerialusis turtas	137	113	140	138
B. Investicijos	2 475	4 291	2 111	3 459
C. Su draudimu susijusios investicijos	1	26	1	16
E. Gautinos sumos	154	194	37	261
I. Kitas turtas	588	1 005	387	939
Turtas, iš viso	3 355	5 629	2 676	4 813
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai				
C. Grynieji techniniai atidėjiniai	3 425	5 050	3 169	4 761
E. Kiti atidėjiniai	1 346	271	1 309	270
F. Įsipareigojimai	342	94	462	12
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai iš viso	5 113	5 415	4 940	5 043
Į būsimą laikotarpį perkelti mokesčiai ir mokesčių kreditai	561	0	648	0
Iš viso prieš reikalavimų ir įsipareigojimų įskaitymą	9 029	11 044	8 264	9 856
Reikalavimų ir įsipareigojimų įskaitymo suma	-8 751	-8 751	-7 948	-7 948
Iš viso	278	2 293	316	1 908

Jokių atidėtųjų mokesčių nebuvo priskirta laikiniams skirtumams (kurių suma 136 mln. eurų (125 mln. eurų)) ryšium su investicijomis į patronuojamąsias įmones ir asocijuotas įmones, kurie buvo parodyti ir kaip skirtumai dėl išorinių priežasčių. Dėl atgaunamumo nebuvimo joks atidėtųjų mokesčių turtas nebuvo pripažintas kaip atskaitytini laikini skirtumai, kurių suma 28 mln. eurų (214 mln. eurų).

Perkelti mokesčiai nuostoliai ir mokesčių kreditai

mln. €	2020-12-31			2019-12-31		
	Kuriems atidėtas mokesčių turtas yra pripažintas	Kuriems atidėtas mokesčių turtas nėra pripažintas	Iš viso	Kuriems atidėtas mokesčių turtas yra pripažintas	Kuriems atidėtas mokesčių turtas nėra pripažintas	Iš viso
Pelno mokesčio nuostolių perkėlimas į būsimus laikotarpius						
Pasibaigimo terminas iki trijų metų	63	19	82	11	19	30
Pasibaigimo terminas daugiau kaip treji ir ne daugiau kaip dešimt metų	87	71	158	176	139	315
Pasibaigimo terminas daugiau kaip dešimt metų	152	33	185	186	6	192
Terminas nesibaigia	1 010	2 350	3 360	871	2 347	3 218
	1 312	2 473	3 785	1 244	2 511	3 755
Prekybinės veiklos mokesčio nuostolių perkėlimas į būsimus laikotarpius						
Nesibaigiantys	1 495	286	1 781	2 226	285	2 511
	1 495	286	1 781	2 226	285	2 511
Nuostolių perkėlimas į būsimus laikotarpius iš kapitalo nuostolių						
Pasibaigimo terminas iki trijų metų	0	0	0	0	0	0
Pasibaigimo terminas daugiau kaip treji ir ne daugiau kaip dešimt metų	0	0	0	0	0	0
Pasibaigimo terminas daugiau kaip dešimt metų	0	0	0	0	0	0
Terminas nesibaigia	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Mokesčių kreditai						
Pasibaigimo terminas iki trijų metų	0	26	26	0	11	11
Pasibaigimo terminas daugiau kaip treji ir ne daugiau kaip dešimt metų	0	81	81	0	102	102
Pasibaigimo terminas daugiau kaip dešimt metų	0	0	0	0	0	0
Terminas nesibaigia	0	0	0	0	0	0
	0	107	107	0	113	113

15. Kitas turtas

Kitas turtas – tai daugiausia nekilnojamasis turtas, ilgalaikis materialusis turtas, iš kurio savininko reikmėms naudojamas turtas sudaro 2 045 mln. eurų (2 127 mln. eurų), o ilgalaikis materialusis turtas – 213 mln. eurų (234 mln. eurų). Avansinių draudimo mokėjimų suma buvo 284 mln. eurų (293 mln. eurų), išvestinių finansinių priemonių suma – 19 mln. eurų (27 mln. eurų), o įvairių atidėtųjų elementų – 181 mln. eurų (158 mln. eurų).

Nekilnojamojo turto ir ilgalaikio materialiojo turto dinamika

mln. €	Savininko reikmėms naudojamas turtas		Gamybiniai įrengimai ir biuro įranga		Kita	Iš viso
	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Bendroji balansinė suma praėjusių metų gruodžio 31 d.	3 361	3 348	1 012	962	4 373	4 310
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-1 234	-1 170	-778	-743	-2 012	-1 913
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	2 127	2 178	234	219	2 361	2 397
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	-18	6	-6	2	-23	8
Prieaugis						
Verslo junginiai	0	0	0	0	0	0
Kita	19	17	75	105	94	122
Perleidimai						
Kontrolės praradimas	0	0	0	0	0	0
Kita	-1	-18	-5	-9	-6	-27
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	8	6	0	0	8	6
Nusidėvėjimas ir nuvertėjimo nuostoliai						
Nusidėvėjimas	-67	-65	-81	-82	-148	-147
Nuvertėjimo nuostoliai	-3	-1	0	0	-3	-1
Pergrupavimas	-22	5	-3	0	-25	4
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	2 045	2 127	213	234	2 258	2 361
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 282	-1 234	-778	-778	-2 060	-2 012
Bendroji balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	3 328	3 361	991	1 012	4 318	4 373

Žemės ir pastatų tikrosios vertės suma yra 3 505 mln. eurų (3 495 mln. eurų). Ji priskirta 3-ajam tikrosios vertės hierarchijos lygiui (žr. skirsnio „Turtas“ dalies „B. Investicijos“ pastraipą „Tikrosios vertės nustatymas“). Tikrosios vertės nustatymo metodika aprašyta konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skirsnio „Turtas“ dalyje „3. Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje“.

Išlaidos, pripažintos nebaigtos statybos balansinėje vertėje, sudarė 19 mln. eurų (12 mln. eurų), kurie įtraukti į turto straipsnį, ir 12 mln. eurų (14 mln. eurų), kurie įtraukti į operacinės ir biuro įrangos straipsnį. Įsipareigojimai įsigyti turtą siekė 3 mln. eurų (4 mln. eurų), o įsipareigojimai įsigyti operacinę ir biuro įrangą – atitinkamai 9 mln. eurų (14 mln. eurų).

2020 m. gruodžio 31 d. naudojimo teisės iš nuomos sutarčių sudarė 395 mln. eurų (375 mln. eurų). Ši suma daugiausia apima teises naudoti žemę ir pastatus – suma siekia 373 mln. eurų (352 mln. eurų). Teisių naudotis prieaugis 2020 finansiniais metais sudarė 136 mln. eurų (116 mln. eurų). Nusidėvėjimo sąnaudos 2020 finansiniais metais sudarė 88 mln. eurų (82 mln. eurų).

16. Ilgalaikis parduoti skirtas turtas

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje Balanso sudarymo datą parduoti skirtam turtui buvo priskirti keturi „ERGO Versicherung Aktiengesellschaft“ (Diuseldorfas) investicinio turto objektai ir vienas „ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft“ (Hamburgas) investicinio turto objektas. Atlikti vertės koregavimą nereikėjo. Visas tas turtas buvo parduotas 2021 m. pirmajame pusmetyje.

2021 m. sausio mėn. pradžioje buvo parduotas vienas „Munich Reinsurance Company“ (Miunchenas) investicinio turto objektas, kuris nuo 2020 m. II ketv. buvo priskirtas parduoti skirtam turtui. Kitas „Munich Reinsurance Company“ (Miunchenas) investicinio turto objektas, kuris 2020 m. IV ketv. iš pradžių buvo priskirtas parduoti skirtam turtui, buvo parduotas ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

2020 m. II ketv. parduota patronuojamoji įmonė - uždaroji akcinė bendrovė „ERGO Insurance Company“, esanti Minske. Išsamesnė informacija apie pelną ir nuostolius, atsirandančius dėl kontrolės praradimo, pateikta skirsniuose „Konsolidavimas“ ir „Konsoliduoti įmonių grupė“.

Nuo 2020 m. birželio 30 d. patronuojamoji įmonė „ERGO ASIGURARI DE VIATA S.A.“, esanti Bukarešte, nebepriskiriama parduoti skirtam turtui. Patronuojamųjų įmonių priskyrimas atitinkamoms klasėms pakeistas todėl, kad būtinios sąlygos nebeįvykdytos. Jokio reikšmingo vertės koregavimo dėl to nebuvo.

Akcijų paketas bendrovėje „HDFC ERGO Health Insurance Limited“ (Haiderabadas), kuris parduoti skirtam turtui priskirtas taikant nuosavybės metodą, 2020 m. IV ketv. sujungtas su bendrove „HDFC ERGO General Insurance Company“ (Mumbajus).

„Cannock Chase Group“, kurią sudaro devynios „DAS legal Finance B.V.“ (Amsterdamas) priklausančios Nyderlanduose esančios patronuojančiosios įmonės ataskaitinio laikotarpio pabaigoje tebebuvo priskirtos parduoti skirtam turtui. Tikimasi, kad įmonių grupės pardavimas įvyks 2021 m. pirmajame pusmetyje.

Be to, 2020 m. gruodžio 31 d. parduoti skirtam turtui vis dar buvo priskirtos dvi Rytų Europoje esančios draudimo bendrovės: „ERGO pojist'ovňa a.s.“ (Praha) ir „ASIGURARI S.A.“ (Bukareštas). Sandorius turi patvirtinti priežiūros institucijos. Tikimasi, kad pardavimas įvyks 2021 m. eigoje.

Kiti įmonių grupės nuosavo kapitalo rezervai apima 4,0 mln. eurų perleidžiamoms grupėms, kurie daugiausia priskirtini nerealizuotam pelnui iš fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių, ir 0,9 mln. nerealizuotam nuostoliui, priskirtam eurų valiutos perskaičiavimo rezervui.

Ataskaitose pagal segmentus matyti, kaip ilgalaikis parduoti laikomas turtas yra pasiskirstęs pagal segmentus. Sandoriai tarp perleidžiamos grupės ir įmonių grupės veiklą tęsiančių padalinių visiškai eliminuoti. Perleidžiamų grupių parduoti laikomas turtas ir įsipareigojimai ir ilgalaikis parduoti laikomas turtas pateiktas lentelėje.

Parduoti skirtas ilgalaikis turtas ir perleidžiamos grupės

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Turtas		
Žemės ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	56	77
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai	87	108
Kitos investicijos	0	8
Kitas perleidžiamos grupės turtas	72	207
Turtas, iš viso	215	4
Įsipareigojimai		
Gryniesi techniniai atidėjiniai	105	159
Kiti perleidžiamos grupės įsipareigojimai	18	20
Įsipareigojimai, iš viso	123	179

Visi lentelės eilutėje „Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai“ nurodyti turto objektai buvo priskirti 2-ajam tikrosios vertės hierarchijos lygiui.

Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas.

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

17. Nuosavas kapitalas

2020 m. gruodžio 31 d. bendra akcinio kapitalo suma siekė 587 725 396,48 eurų ir buvo padalinta į 140 098 931 paprastąją vardinę akciją, kurių nominali vertė nėra nustatyta. Apyvartoje esančių akcijų skaičius matyti lentelėje.

Apyvartoje esančių akcijų skaičiaus dinamika

Akcijų skaičius	2020 m.	2019 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	141 460 598	145 797 378
Sumažėjimas		
Akcijų įsigijimas jų išėmimui iš apyvartos (akcijų atpirkimo programa)	-1 361 667	-4 336 780
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	140 098 931	141 460 598

2020 m. gruodžio 31 d. įmonių grupės bendrovės neturėjo nė vienos „Munich Reinsurance Company“ akcijos.

Per finansinius metus „Munich Re“ atpirkio 1 361 667 akcijų. Tai apima 2019–2020 m. akcijų atpirkimo programą, kuri užbaigta 2020 m. kovo 9 d.

2020 – 2021 m. programa, kurią 2020 m. vasario 26 d. patvirtino „Munich Reinsurance Company“ valdyba ir pagal kurią buvo numatyta iki 2021 m. metinio visuotinio akcininkų susirinkimo įsigyti akcijų, kurių vertė 1 mlrd. eurų, iš pradžių buvo laikinai sustabdyta iki atskiro pranešimo. 2020 m. liepos 20 d. „Munich Re“ nusprendė, kad dėl COVID-19 2020 – 2021 m. akcijų atpirkimo programa nebus vykdoma.

1 373 mln. eurų už 2019 finansinius metus paskirstyta „Munich Reinsurance Company“ akcininkams dividendų forma, po 9,80 eurų kiekvienai teisei į dividendus suteikiančiai akcijai.

Įstatinio kapitalo sudėtis

mln. €	2020-12-31
Įstatinis kapitalas 2017 m. (iki 2022 m. balandžio 22 d.)	280
Iš viso	280

Nenumatytų atvejų kapitalo sudėtis

mln. €	2020-12-31
Nenumatytųjų atvejų kapitalas 2020 m. (iki 2025 m. balandžio 28 d.)	117
Iš viso	117

Mokesčių poveikis tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintoms pajamoms ir išlaidoms

mln. €	2020 m.			2019 m.		
	Neatskaičius mokesčių	Mokesčiai	Atskaičius mokesčius	Neatskaičius mokesčių	Mokesčiai	Atskaičius mokesčius
Valiutos perskaičiavimas	-1 392	0	-1 392	422	0	422
Nerealizuotas investicijų pelnas ir nuostoliai	2 261	-607	1 654	4 686	-1 025	3 661
Pokytis, atsiradęs dėl nuosavybės metodo taikymo	-91	0	-91	-16	0	-15
Pokytis, atsiradęs dėl pinigų srautų apsidraudimo sandorių	-2	0	-2	2	-1	1
Nustatytų išmokų planų pakartotiniai vertinimai	-289	85	-204	-592	181	-411
Kiti pokyčiai	-1	0	-1	4	0	4
Tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos	485	-522	-36	4 506	-845	3 661

Iš -522 mln. eurų (-845 mln. eurų) mokesčių, kurie tiesiogiai pripažinti nuosavame kapitale, -484 mln. eurų (-854 mln. eurų) yra atidėtųjų mokesčių turtas ir -38 mln. eurų (9 mln. eurų) yra einamieji turto nerealizuoto pelno mokesčiai.

Informacija apie kapitalo valdymą pateikta vadovybės pranešimo skyriuje „Finansinė būklė. Kapitalo padėtis.“

18. Įsipareigojimų tikrosios vertės hierarchija

Visi įsipareigojimai, kurie pripažinti tikrąja verte, ir finansinės priemonės, kurios nėra pripažintos tikrąja verte, tačiau kurių tikroji vertė atskleidžiama aiškinamajame rašte, priskiriami vienam iš 13-ajame TFAS nurodytų tikrosios vertės hierarchijos lygių.

Kiekvieną ataskaitos sudarymo datą mes įvertiname, ar mūsų įsipareigojimai vis dar tebėra tinkamai priskirti tikrosios vertės hierarchijos lygiams. Jei pasikeitė vertinimo pagrindas (pavyzdžiui, rinka nebėra aktyvi arba vertinimas buvo atliktas naudojant pradinius duomenis, kuriuos reikia priskirti kitam lygiui), mes atliekame būtinus koregavimus. Informacija apie išvestinėms finansinėms priemonėms taikytus vertinimo metodus pateikta lentelėje ir konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto dalyje „4. Turto tikrosios vertės nustatymo hierarchija“. Subordinuotųjų obligacijų, kurių rinkos kainų gauti neįmanoma, vertinimas atliekamas taikant dabartinės vertės metodą ir atsižvelgiant į rinkoje esamus pradinius duomenis. Mūsų išleistų obligacijų atveju naudojame rinkos kainas, kurias mums pateikė automatizuotos kainų analizės priemonės. Bankams mokėtinų sumų tikrosios vertės nustatytos taikant dabartinės vertės metodą, iš dalies išimtinai naudojant rinkoje matomus pradinius duomenis ir iš dalies atsižvelgiant į pradinius duomenis, kurie rinkoje nėra stebimi.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti finansinių įsipareigojimų priskyrimas atitinkamiems tikrosios vertės hierarchijos lygiams.

Įsipareigojimų priskyrimas tikrosios vertės hierarchijos lygiams

2020-12-31				
mln. €	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Įsipareigojimai, vertinti tikrąja verte				
Kiti įsipareigojimai				
Išvestinės finansinės priemonės	22	1 676	1 630	3 328
Iš viso	22	1 676	1 630	3 328
Įsipareigojimai, kurie nėra vertinti tikrąja verte				
Subordinuoti įsipareigojimai	5 448	57	2	5 507
Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai	374	0	0	374
Sumos, mokėtinos bankams	0	331	697	1 028
Kiti įsipareigojimai iš finansinių sandorių	3	2 771	16	2 790
Iš viso	5 826	3 159	714	9 699

2019-12-31				
mln. €	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Įsipareigojimai, vertinti tikrąja verte				
Kiti įsipareigojimai				
Išvestinės finansinės priemonės	55	939	731	1 726
Iš viso	55	939	731	1 726
Įsipareigojimai, kurie nėra vertinti tikrąja verte				
Subordinuoti įsipareigojimai	4 288	59	2	4 348
Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai	384	0	0	384
Sumos, mokėtinos bankams	0	265	302	567
Kiti įsipareigojimai iš finansinių sandorių	0	1 814	16	1 830
Iš viso	4 671	2 138	320	7 129

Šiuo metu tikrąja verte pripažįstamos tik tos išvestinės finansinės priemonės, kurių tikroji vertė yra neigiama. Iš jų 3-ajam tikrosios vertės hierarchijos lygiui priskiriame daugiausia draudimo išvestines finansines priemones.

Atsižvelgiant į taikomų rinkoje nestebimų pradinių duomenų jautrumą, mes remiamės pastabomis, kurios pateiktos dalyje „4. Turto vertės nustatymo hierarchija.“

Toliau pateiktose lentelėse matyti tų draudimo finansinių išvestinių priemonių suderinimas nuo laikotarpio pradžios likučių iki laikotarpio pabaigos likučių.

Įsipareigojimų, priskirtų 3-ajam lygiui, suderinimas

Kiti įsipareigojimai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais		
mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	731	652
Pelnas ir nuostoliai	-286	144
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	-291	164
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	5	-20
Įsigijimai	859	284
Perleidimai	-203	-66
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	0	0
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	0	0
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	-43	6
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 630	731
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirtini įsipareigojimams, rodomiems finansinių metų pabaigoje	-262	164

Pelnas (nuostoliai), kurie yra pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje, rodomi su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultate, o pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti nuosavame kapitale, rodomi pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaitos eilutėje „Nerealizuotas investicinės veiklos pelnas ir nuostoliai. Nuosavame kapitale pripažintas pelnas (nuostoliai)“. Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskiriami finansinių metų pabaigoje rodomiems įsipareigojimams, rodomi pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaitoje, eilutėje „Nerealizuotas investicinės veiklos pelnas (nuostoliai). Pripažintas konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje“.

19. Subordinuotieji įsipareigojimai

Finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ išleido pirmąją subordinuotąją žaliąją obligaciją, kurios emisijos suma sudarė 1 250 mln. eurų.

„Munich Reinsurance Company“ obligacijų atveju metinės likvidumo išmokos, lygios atitinkamiems palūkanų mokėjimams, įvyksta iki pirmųjų galimų pareikalavimo datų. Per finansinius metus jų suma buvo 190 mln. eurų (171 mln. eurų). Po to likvidumo išmokos kis priklausomai nuo atitinkamų palūkanų normos lygio. „ERGO Versicherung Aktiengesellschaft“ atveju ir „HSB Group“ obligacijų atveju metinės išmokos yra kintamos ir priklauso nuo atitinkamų palūkanų normų lygio.

Galimas obligacijų išpirkimo terminas nustatomas obligacijų emisijos sąlygose.

Balanso sudarymo datą subordinuotųjų įsipareigojimų tikroji vertė buvo 5 507 mln. eurų (4 348 mln. eurų). „Munich Reinsurance Company“ obligacijų atveju tikrąją vertę laikome rinkos kainas. Kitų subordinuotųjų įsipareigojimų tikrąsias vertes nustatome dabartinės vertės metodus, kuriuose naudojami rinkoje stebimi pradiniai duomenys.

Subordinuotųjų įsipareigojimų lentelė

mln. €	A.M. Best	Fitch	Moody's	S&P	2020-12-31	2019-12-31
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 1,25% iki 2031 m., po to – kintamos, 1 250 mln. €, obligacijos 2020/2041	-	A	-	A	1 237	0
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 3,25% iki 2029 m., po to – kintamos, 1 250 mln. €, obligacijos 2018/2049	-	A	A2 (hyb)	-	1 262	1 261
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 6,25% iki 2022 m., po to – kintamos, 900 mln. €, obligacijos 2012 m./2042 m.	a+	A	-	A	932	932
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 6,625% iki 2022 m., po to – kintamos, 450 mln. €, obligacijos 2012 m./2042 m.	a+	A	-	A	522	552
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 6,00% iki 2021 m., po to – kintamos, 1000 mln. €, obligacijos 2011 m./2041 m.	a+	A	-	A	1 035	1 034
„ERGO Versicherung Aktiengesellschaft“, Viena, antrinės rinkos federalinės vyriausybės obligacijų palūkanos (Austrija) +70 BP, 6 mln. €, vardinės obligacijos 2001 m./neriboto termino	-	-	-	-	6	6
„ERGO Versicherung Aktiengesellschaft“, Viena, antrinės rinkos federalinės vyriausybės obligacijų palūkanos (Austrija) +70 BP, 7 mln. €, vardinės obligacijos 1998 m./neriboto termino	-	-	-	-	7	7
„HSB Group Inc“, Delaveras, LIBOR +91 BP, 76 mln. USD, obligacijos 1997 m./2027 m.	-	-	-	-	46	48
Iš viso					5 047	3 839

20. Neuždirbtos įmokos

Neuždirbtos įmokos

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Bendra suma	10 964	10 518
Perduodama dalis	-392	-443
Neto	10 571	10 075

Bendrosios neuždirbtų įmokų sumos dinamika

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	10 518	9 790
Valiutos perskaičiavimo poveikis	-655	195
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje/Kita	-1	-51
Bendra pasirašytų įmokų suma	54 890	51 457
Uždirbtos įmokos	-53 788	-50 873
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	10 964	10 518

Bendrų neuždirbtųjų įmokų padidėjimas iki 10 964 mln. eurų (10 518 mln. eurų) priskirtinas pasirašytų įmokų padidėjimui iki 54 890 mln. eurų (51 457 mln. eurų).

21. Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polius

Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polius

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Bendra suma	112 928	112 302
Perduodama dalis	-2 064	-1 525
Neto	110 864	110 777

Bendra atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polius atsižvelgiant į draudimo apsaugos rūšį suma

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Gyvybės ir sveikatos draudimas ir perdraudimas	112 329	111 650
Perdraudimas	12 464	12 607
ERGO	99 866	99 042
Kaupiamasis gyvybės draudimas	2 257	3 153
Kitas gyvybės draudimas	21 247	22 810
Anuitetų draudimas	36 658	34 826
Invalidumo draudimas	1 330	1 300
Sutartys su kelių rizikų deriniu	7	0
Sveikatos draudimas	38 366	36 954
Ne gyvybės draudimas	599	652
Perdraudimas	0	26
ERGO	599	627
Iš viso	112 928	112 302

Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polius gyvybės perdraudimo srityje daugiausia apima sutartis, kuriose dominuoja mirtingumo arba sergamumo rizika. Perdraudimo srityje anuitetų sutarčių svoris daug mažesnis nei pirminio draudimo srityje.

Vertinant būsimų įmokų pagal šiuo metu galiojančius polius sumą naudotos iš esmės tos pačios, kaip ir pernai, aktuarinės prielaidos.

„ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente finansiniais metais buvo koreguotos prielaidos dėl būsimos galiojimo pabaigos, išlaidų ir ilgalaikių palūkanų normų lygio, su kuriuo yra susieta ilgalaikė investicijų grąža. Dėl šių koregavimų padidėjo atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polius suma. Kadangi laukiame, jog mirtingumo padidėjimas bus laikinai ir ribotai, tai reiškia, kad COVID-19 reikšmingo poveikio atidėjiniams būsimoms išmokoms pagal polius neturės.

Išsamesnė informacija apie draudimo veiklos rizikas pateikiama konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Reikšmingos rizikos“.

Bendros atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus sumos dinamika

mln. €	2020 m.	2019 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	112 302	111 147
Valiutos perskaičiavimo poveikis	-535	341
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje/Kita	747	2 825
Pokyčiai		
Numatyti	426	-2 008
Nenumatyti	-12	-3
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	112 928	112 302

Eilutėje „Pokyčiai konsoliduotoje grupėje. Kita“ nurodytą pokytį sudaro 246 mln. eurų (280 mln. eurų) taupymo įmokos kapitalizavimo produktams ir 658 mln. eurų (644 mln. eurų) pergrupavimams iš atidėjinių įmokų grąžinimui. Į ją taip pat įtrauktas atidėjinys perleidžiamos grupės numatomoms išmokoms, kurio suma -29 mln. eurų (-17 mln. eurų).

Numatyti atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus pokyčiai apima pokyčius, atsirandančius ryšium su perspektyviniais skaičiavimais dėl įmokų mokėjimo, išmokų atvejų ir nuolaidų panaikinimo 2020 finansiniais metais.

22. Atidėjiniai numatomoms išmokoms

Atidėjiniai numatomoms išmokoms

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Bendra suma	72 475	70 875
Perduodama dalis	-2 797	-2 902
Neto	69 678	67 973

Bendra atidėjinių suma pagal rūšis

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Atidėjiniai išmokoms pagal anuitetus	8 107	7 914
Nesumokėtų išmokų rezervas	25 938	26 102
Rezervas įvykusių, bet nepraneštų įvykių išmokoms	38 431	36 859
Iš viso	72 475	70 875

Atidėjiniai išmokoms pagal anuitetus apima periodinius išmokėjimus profesinio bei kitokio neįgalumo atvejais. Paprastai jie būna mokėtini ilgą laikotarpį. Didžioji dalis šių atidėjinių suformuota gyvybės ir sveikatos perdraudimo bei ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentuose būsimiems anuitetų mokėjimams; iš jų nedidelė dalis yra atidėjiniai asmens draudimo nuo nelaimingų atsitikimų anuitetams, civilinės atsakomybės draudimo ir darbuotojų draudimo nuo nelaimingų atsitikimų išmokoms. Biometrinės aktuarinės prielaidos pasirenkamos taikant atitinkamus aktuarinius principus.

Atidėjiniai anuitetams apskaičiuojami kaip dabartinė laukiamų mokėjimų ateityje vertė. Taikomos diskonto normos pateiktos informacijoje apie iš draudimo sutarčių kylančias rizikas, t. y. dalyse „39. Informacija apie rizikas, kylančias iš gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos“ ir „40. Informacija apie rizikas, kylančias iš ne gyvybės draudimo veiklos.“

Nesumokėtų išmokų rezervas – tai suma, kurios galimai prireiks sureguliuoti žalai pagal žinomus reikalavimus, apie kuriuos balanso sudarymo datą jau buvo pranešta. Didžioji dalis šio rezervo yra įvertinta nominaliaja verte. Įvykusių, bet nepraneštų draudžiamųjų įvykių rezervas apskaičiuojamas taikant aktuarinius metodus ir remiantis duomenimis apie ankstesnių laikotarpių išmokų duomenis bei atsižvelgiant į iš anksto numatomas tendencijas ateityje.

Laukiami mokėjimai iš atidėjinių numatomoms išmokoms (tik ne gyvybės draudimas ir perdraudimas)

%	Perdraudimas			ERGO
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Iki vienerių metų	34,1	34,9	30,7	30,7
Daugiau kaip vieneri, tačiau ne daugiau kaip penkeri metai	45,8	46,0	37,7	37,5
Daugiau kaip penkeri, tačiau ne daugiau kaip dešimt metų	12,7	11,9	15,4	15,7
Daugiau kaip dešimt metų, tačiau ne daugiau kaip penkiolika metų	3,4	3,3	5,9	5,7
Daugiau kaip penkiolika metų	4,0	3,9	10,3	10,4

Laukiamas mokėjimų iš atidėjinių numatomoms išmokoms laikas gali būti gerokai neapibrėžtas.

Išmokų rezervo ne gyvybės draudimo segmente dinamika¹

mln. €	2020 m.			2019 m.		
	Bendra suma	Perduodama dalis	Neto	Bendra suma	Perduodama dalis	Neto
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	57 809	-2 700	55 109	53 937	-2 776	51 161
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-3 014	187	-2 827	1 045	-67	979
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje/Kita	-4	0	-4	-228	76	-152
Išlaidos išmokoms						
Ataskaitiniais metais	22 561	-768	21 794	19 530	-718	18 812
Praėjusiais metais	-1 361	34	-1 327	-1 780	144	-1636
Išlaidos išmokoms, iš viso	21 200	-733	20 467	17 750	-574	17 176
Diskonto padengimas	33	-1	32	40	-1	39
Atėmus išmokėjimus						
Ataskaitiniais metais	-5 207	188	-5 019	-4 922	164	-4 758
Praėjusiais metais	-11 969	426	-11 543	-9 813	478	-9 335
Išmokėjimai, iš viso	-17 176	614	-16 563	-14 735	642	-14 094
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	58 848	-2 634	56 214	57 809	-2 700	55 109

¹Apima ne gyvybės perdraudimo, ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentus ir ERGO tarptautinio segmento ne gyvybės draudimo dalį.

Išlaidų išmokoms finansiniais metais eilutėje rodomi per finansinius metus atlikti išmokėjimai ir išlaidos rezervo suformavimui tais metais. Atidėjiniai, kurie suformuoti ankstesnių metų išmokoms, yra reguliariai atnaujinami taikant tiksliausius įverčius, apskaičiuotus remiantis rizikos pozicija ir informacija apie išmokas bei ankstesnių laikotarpių išmokų mokėjimą. Atitinkamas pokytis parodytas eilutėje „Išlaidos išmokoms praėjusiais metais“. Atidėjinių, skirtų neišmokėtoms išmokoms, padidėjimas atsirado dėl įvykusių, bet nepraneštų draudžiamųjų įvykių rezervo, skirtu su COVID-19 susijusiais nuostoliais, padidėjimo. Per finansinius metus daugumoje padalinių buvo gauta palyginti nedaug pranešimų apie žalos atlyginimą iš praėjusių metų. Tai turėjo teigiamos įtakos planuojant galutinius nuostolius.

Grynųjų žalų vystymosi trikampių rezultatai ne gyvybės draudimo ir perdraudimo srityje. Toliau pateiktos žalų vystymosi reikšmės apima daugiau kaip 99 % mūsų įmonių grupės ne gyvybės draudimo ir perdraudimo veiklos srityje.

Išmokų mokėjimai pagal atskirus metus, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis

mln. €	Metai, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis										
Kalendoriniai metai	≤2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
											Iš viso
2010 m.	12 291										
2011 m.	7 670	5 479									
2012 m.	3 921	4 009	5 438								
2013 m.	2 138	1 918	2 813	5 332							
2014 m.	2 367	1 062	1 350	3 088	5 057						
2015 m.	1 729	528	434	1 180	2 739	5 007					
2016 m.	1 813	423	333	648	1 409	2 586	5 007				
2017 m.	593	119	185	436	636	1 272	2 501	4 712			
2018 m.	771	148	203	269	358	744	1 586	4 018	5 269		
2019 m.	799	94	130	161	226	387	775	1 827	4 424	4 565	
2020 m.	594	108	164	165	291	464	464	1 323	2 362	5 104	4 940
											15 980

Išmokų rezervai pagal atskirus metus, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, atitinkamomis ataskaitų sudarymo datomis (neto)

mln. €	Metai, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis											
Data	≤2010 m.	2011 m.	2012 m.	2013 m.	2014 m.	2015 m.	2016 m.	2017 m.	2018 m.	2019 m.	2020 m.	Iš viso
2010 m. gruodžio 31 d.	39 724											
2011 m. gruodžio 31 d.	31 412	11 368										
2012 m. gruodžio 31 d.	26 292	7 462	8 406									
2013 m. gruodžio 31 d.	23 756	5 282	5 353	8 407								
2014 m. gruodžio 31 d.	20 502	3 837	3 822	5 516	8 589							
2015 m. gruodžio 31 d.	17 688	3 181	3 193	4 305	5 877	8 170						
2016 m. gruodžio 31 d.	15 328	2 307	2 826	3 382	4 462	5 634	8 784					
2017 m. gruodžio 31 d.	14 441	2 167	2 541	2 877	3 621	4 165	6 134	11 984				
2018 m. gruodžio 31 d.	12 836	1 742	2 091	2 324	3 012	3 213	4 595	7 980	11 710			
2019 m. gruodžio 31 d.	10 881	1 389	1 741	2 015	2 605	2 683	3 646	6 041	8 107	13 372		
2020 m. gruodžio 31 d.	9 578	1 131	1 390	1 494	2 106	2 108	2 841	4 643	6 100	8 752	16 082	56 227

Galutiniai nuostoliai pagal atskirus metus, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, atitinkamomis ataskaitos sudarymo datomis (neto)

mln. €	Metai, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis											
Data	≤2010 m.	2011 m.	2012 m.	2013 m.	2014 m.	2015 m.	2016 m.	2017 m.	2018 m.	2019 m.	2020 m.	Iš viso
2010 m. gruodžio 31 d.	52 015											
2011 m. gruodžio 31 d.	51 373	16 847										
2012 m. gruodžio 31 d.	50 174	16 950	13 845									
2013 m. gruodžio 31 d.	49 777	16 688	13 604	13 739								
2014 m. gruodžio 31 d.	48 890	16 305	13 423	13 935	13 646							
2015 m. gruodžio 31 d.	47 804	16 176	13 228	13 905	13 673	12 927						
2016 m. gruodžio 31 d.	47 257	15 725	13 194	13 629	13 667	12 977	13 791					
2017 m. gruodžio 31 d.	46 964	15 703	13 094	13 560	13 462	12 780	13 642	16 696				
2018 m. gruodžio 31 d.	46 130	15 427	12 847	13 277	13 211	12 572	13 689	16 710	16 979			
2019 m. gruodžio 31 d.	44 974	15 169	12 627	13 129	13 029	12 429	13 515	16 598	17 800	17 936		
2020 m. gruodžio 31 d.	44 265	15 019	12 440	12 773	12 821	12 318	13 174	16 523	18 155	18 421	21 022	196 932
Grynasis vystymosi rezultatas	7 749	1 828	1 405	966	825	609	617	173	-1 177	-484	Netaik.	12 511
Pokytis plg. 2019 m. ir 2020 m.	708	150	187	356	208	111	341	74	-355	-484	Netaik.	1 295

Galutinis nuostolis metais, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, apima visus tais metais iki ataskaitos sudarymo datos atliktus išmokėjimus plius išmokų rezervą, buvusį ataskaitos sudarymo datą. Atsižvelgus į visą informaciją apie visus iki balanso sudarymo datos patirtus nuostolius, galutinių nuostolių būklė kiekvienų metų, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, laikotarpiu išliktų tokia pat. Tačiau praktiškai galutinių nuostolių būklę (pagrįstą įverčiais) veikia svyravimai, kurie atspindi žinių apie reikalavimų atvejus daugėjimą. Pokyčiai konsoliduotoje įmonių grupėje, ypač nauji įsigijimai arba segmentų, apie kuriuos bus pranešta, pasikeitimai irgi gali turėti įtakos galutinių nuostolių būklei.

Vystymosi trikampiai suformuoti pagal valiutą koreguotais skaičiais. Tuo tikslu visi duomenys atitinkama vietine valiuta perskaičiuoti į įmonių grupės naudojamą valiutą – eurus, remiantis metų pabaigoje galiojusi kursu. Tai užtikrina, kad valiutos perskaičiavimas nepadarys įtakos žvalgų vystymosi trikampių.

23. Kiti techniniai atidėjiniai

Kitų atidėjinių detalizavimo lentelė

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Atidėjiniai įmokų grąžinimams pagal nacionalines taisykles	9 311	9 312
Atidėjiniai atidėtiesiems įmokų grąžinimams	12 376	10 957
Iš jų atsirandantys iš investicijų nerealizuoto pelno ir nuostolių (pripažinta tiesiogiai nuosavame kapitale)	6 998	6 168
Iš jų atsirandantys iš kitų pakartotinių vertinimų (pripažinta pelnu arba nuostoliais)	5 379	4 788
Atidėjiniai dalyvavimui pelne	623	611
Kita	168	132
Iš viso (bendra suma)	22 478	21 011

Iš atidėjinių įmokų grąžinimui pagal nacionalines taisykles 79 mln. eurų (79 mln. eurų) priskiriami ne gyvybės draudimui. Atidėjinys atidėtiesiems įmokų grąžinimams suformuotas išimtinai tik gyvybės ir sveikatos draudimui.

Perduodama „Kitų techninių atidėjinių“ dalis yra 67 mln. eurų (67 mln. eurų), iš kurių 1 mln. eurų (3 mln. eurų) priskiriama pagal nacionalines taisykles atidėjinių įmokų grąžinimams perduodamai daliai.

Atidėjinių įmokų grąžinimui pagal nacionalines taisykles dinamika

mln. €	2020 m.	2019 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	9 312	8 549
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	175
Paskirstymai / Atsisakymai	-1	588
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	9 311	9 312

Atidėjinių atidėtiesiems įmokų grąžinimams dinamika

mln. €	2020 m.	2019 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	10 957	8 041
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	213
Pokytis, atsirandantis iš investicijų nerealizuoto pelno ir nuostolių (pripažinta tiesiogiai nuosavame kapitale)	829	2 915
Pokytis, atsirandantis iš kitų pakartotinių vertinimų (pripažinta pelnu arba nuostoliais)	590	-215
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	12 376	10 957

Minėtas pokytis, atsirandantis iš investicijų nerealizuoto pelno ir nuostolių atspindi proporcingą pokyčio tikrąją vertę, kuris įvyko praėjusiais metais, paskirstymą laukiamoms būsimoms draudėjų premijoms.

Nustatant vertinimo skirtumų, priskirtinų atidėjiniui atidėtiesiems įmokų grąžinimams, dalį, taikytas 50 %–92,5 % atskaičius mokesčius diapazonas.

24. Bendra techninių atidėjinių suma su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui

Bendros atidėjinių sumos dinamika

mln. €	2020 m.	2019 m.
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	8 172	7 925
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje/Kita	-21	5
Taupymo įmokos	473	510
Nerealizuotas fondo turto pelnas (nuostoliai)	41	1 044
Pasitraukimas dėl išlaidų ir rizikos	-34	-32
Pasitraukimas dėl išmokų	-676	-1 279
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	7 955	8 172

Šie atidėjiniai vertinami retrospektyviai. Pasitraukimas dėl iš įmokų kylančių draudimo rizikų ir atidėjinys būsimoms išmokoms pagal polisus suformuotas remiantis apdairiomis prielaidomis dėl mirtingumo ir sergamumo. Šioje srityje (kaip ir atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus su investiciniais vienetais nesusietam gyvybės draudimui) vadovaujamės baziniu tiksliausių įverčių skaičiavimu, suformuodami tinkamus atidėjinius neigiamam nuokrypiui.

Atidėjiniai tiesiogiai padengiami iš investicijų, skirtų su investiciniais vienetais susietoms gyvybės draudimo sutartims. Nežymūs su šiomis investicijomis susiję skirtumai atsiranda dėl pripažintų, tačiau dar neapmokėtų įmokų.

25. Kiti atidėjiniai

Kitų atidėjinių detalizavimo lentelė

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Atidėjiniai išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui	4 121	3 748
Kiti atidėjiniai	1 317	1 543
Iš viso	5 138	5 291

Atidėjiniai išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui, ir panašioms įsipareigojimams

„Munich Re“ įmonių duodami įsipareigojimai savo darbuotojams dėl pensijų kaupimo paprastai būna nustatytų įmokų planų arba nustatytų išmokų planų forma. Taip pat atsižvelgiama į ypatingus regionų ekonominius, teisinius ir mokesčių savitumus. Pensijų įsipareigojimų rūšį ir sumą lemia atitinkamo pensijų plano sąlygos. Pensijų įsipareigojimai apima įsipareigojimus aktyvių plano narių arba pasitraukusių narių, kuriems priklauso mokėti išmokas, atžvilgiu ir einamuosius pensijų mokėjimus. Nustatytų išmokų planai finansuojami bendrovės viduje – suformuojant atidėjinius išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikui, ir išorėje – per fondus ir draudimo sutartis, pasirašytas įsipareigojimų padengti išmokas tikslu.

Išlaidos nustatytų išmokų planams per ataskaitinius metus siekė 65 mln. eurų (68 mln. eurų), o įmokos valstybiniais planams – atitinkamai 114 mln. eurų (111 mln. eurų).

Įsipareigojimų pagal nustatytus pensijų planus dabartinė vertė yra 7 742 mln. eurų (7 067 mln. eurų), o planų turtas, kurį galima panaudoti įsipareigojimams padengti, siekia 4 067 mln. eurų (3 746 mln. eurų). Nustatytų išmokų planai apima toliau nurodytus pagrindinius planus.

„Munich Reinsurance Company“ pensijų įsipareigojimus sudaro 1 927 mln. eurų (1 677 mln. eurų) įsipareigojimai pagal nustatytų pensijų planų dabartinę vertę ir 2 174 mln. eurų (1 908 mln. eurų) pagal planų turtą. Įsipareigojimai apima neįgalumo ir senatvės pensijas bei pensijas našliams ir našlaičiams. Pensijų suma paprastai priklauso nuo atlyginimo ir darbo stažo. Iki 2007 m. gruodžio 31 d. suteiktos nustatytos išmokos finansuojamos per fondą. Pradedant nuo 2008 m. sausio 1 d. naujiems nariams Bendrovės pensijų įsipareigojimai yra nustatytų įmokų planų, kurie finansuojami įmonių grupės vidinių draudimų sutarčių, užtikrinančių prievolės pagal pensijų sistemas, forma. Fondas ir draudimo sutartys priskirtos sutartiniais patikos susitarimams (CTA).

„ERGO Group“ pensijų įsipareigojimus sudaro 4 193 mln. eurų (3 784 eurų) įsipareigojimai pagal nustatytų pensijų planų dabartinę vertę ir 553 mln. eurų (501 mln. eurų) pagal planų turtą. Įsipareigojimai apima neįgalumo ir senatvės pensijas bei našlių ir našlaičių pensijas. Pensijų suma paprastai priklauso nuo atlyginimo ir darbo stažo. Įsipareigojimai paprastai finansuojami iš atidėjinių pensijoms. Naujiems nariams Bendrovės pensijų įsipareigojimai yra nustatytų įmokų planų, kurie finansuojami įmonių grupės vidinių draudimų sutarčių, užtikrinančių prievolės pagal pensijų sistemas, forma. Taip pat yra įsipareigojimai dėl sveikatos priežiūros išmokų.

„Munich Reinsurance America, Inc.“ pensijų įsipareigojimus sudaro 746 mln. eurų (749 mln. eurų) įsipareigojimai pagal nustatytų pensijų planų dabartinę vertę ir 576 mln. eurų (562 mln. eurų) pagal planų turtą. Įsipareigojimai apima pensijas darbuotojams ir našlių bei našlaičių pensijas. Pensijų suma paprastai priklauso nuo įtrauktinos kompensacijos ir darbo stažo. Planas finansuojamas iš patikos fondo ir pensijų atidėjinių. Nuo 2006 m. sausio 1 d. naujiems nariams planas nebetaikomas, o visiems likusiems nariams nebetaikomas nuo 2011 m. gruodžio 31 d. Nuo 2012 m. sausio 1 d. pensijų įsipareigojimai visų narių atžvilgiu dabar yra nustatytų įmokų planų forma. Taip pat yra įsipareigojimai mokėti sveikatos priežiūros išmokas pensininkams.

Įsipareigojimų pagal nustatytą išmokų planą dabartinės vertės pokytis

mln. €	2020 m.	2019 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	7 067	5 921
Valiutų perskaičiavimo skirtumai	-109	47
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	-1	-1
Dabartinės tvarkymo sąnaudos	162	124
Ankstesnių laikotarpių tvarkymo sąnaudos	5	38
Planų sureguliuavimo pelnas ir nuostoliai	0	-6
Plano dalyvių įmokos	3	3
Išlaidos palūkanoms	79	127
Mokėjimai dėl planų sureguliuavimo	-165	-163
Mokėjimai iš	-3	-11
Įsipareigojimų perleidimas	-15	-2
Aktuarinis pelnas (nuostoliai): demografinių prielaidų pakeitimai	-11	-327
Aktuarinis pelnas (nuostoliai) finansinių prielaidų pakeitimai	732	1 290
Aktuarinis pelnas (nuostoliai): koregavimas patirties pagrindu	0	26
Kita	-1	-1
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	7 742	7 067

Balanso sudarymo datą sveikatos priežiūros išmokų įsipareigojimų dabartinė vertė buvo 363 mln. eurų (324 mln. eurų).

Įsipareigojimų pagal nustatytus išmokų planus dabartinės vertės detalizavimas matyti lentelėje.

Įsipareigojimų pagal nustatytą išmokų planą dabartinės vertės pasiskirstymas

%	2020-12-31	2019-12-31
Aktyvūs plano nariai	49	49
Būsimieji pensijos gavėjai	17	17
Pensininkai	34	34
Iš viso	100	100

Pensijų įsipareigojimai vertinami taikant prielaidas apie būsimų įvykių raidą. Konsoliduotosios įmonės naudojo tokias aktuarines prielaidas (vidutinė svertinė reikšmė):

Aktuarinės prielaidos

%	2020 m.	2019 m.
Diskonto norma	0,6	1,2
Teisės į pensiją (atlyginimo) padidėjimai ateityje	1,8	1,8
Pensijų padidėjimai ateityje	1,3	1,5
Medicininis išlaidų tendencija	3,3	3,5

Euro zonoje aktuarinių palūkanų norma 2020 m. gruodžio 31 d. buvo 0,20 % (0,75 %). Aktuariniai nuostoliai dėl finansinių prielaidų pakeitimo siekė 576 mln. eurų (1 098 mln. eurų) ir pirmiausia buvo dėl aktuarinių palūkanų normos sumažėjimo.

„Munich Re“ naudoja bendrai pripažintas biometrinės aktuarines prielaidas, kurios paprastai koreguojamos taip, kad būtų atsižvelgta į bendrovei būdingas aplinkybes. 65 metų amžiaus plano dalyvio vidutinė likusi tikėtina gyvenimo trukmė – 23,7 metų moterims ir 22,6 metų vyrams.

Nustatytų išmokų planų plano turto tikrosios vertės pokytis

mln. €	2020 m.	2019 m.
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	3 746	3 301
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-88	45
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	-1	-1
Pajamos iš palūkanų	50	80
Grąža neskaitant pajamų iš palūkanų	386	348
Darbdavio įmokos	71	66
Plano dalyvių įmokos	1	1
Išmokėjimai	-80	-83
Išmokėjimai dėl planų sureguliuojimo	-1	-11
Turto perdavimas	-15	0
Kita	-2	-1
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	4 067	3 746

Nustatytų išmokų planų plano turto tikrosios vertės detalizavimo lentelė

%	2020-12-31	2019-12-31
Aktyvioje rinkoje kotiruojama rinkos kaina		
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	40	40
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	21	23
Nuosavybės vertybiniai popieriai	4	5
Investiciniai fondai	17	18
Kita	0	0
Kita	1	0

Nustatytų išmokų planų plano turto tikrosios vertės detalizavimo lentelė

%	2020-12-31	2019-12-31
Aktyvioje rinkoje kotiruojamos kainos nėra		
Pinigai arba pinigų ekvivalentai	1	0
Nekilnojamasis turtas	0	1
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	0	0
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	2	3
Nuosavybės vertybiniai popieriai	0	0
Investiciniai fondai	2	3
Kita	0	0
Draudimo sutartys	34	32
Kita	1	1

Kaip ir praėjusiais metais, į plano turtą nėra įtrauktos jokios nuosavos akcijos.

2021 m. numatoma pervedti 83 mln. eurų (85 mln. eurų) kapitalo.

Nustatytų išmokų planų teisių į kompensavimą pokytis

mln. €	2020 m.	2019 m.
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	357	292
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	0
Pajamos iš palūkanų	3	5
Grąža neskaitant pajamų iš palūkanų	34	47
Darbdavio įmokos	19	19
Plano dalyvių įmokos	0	0
Išmokėjimai	-8	-8
Turto perdavimas	0	0
Kita	0	-1
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	404	357

Teisės į kompensavimą kyla iš draudimo sutarties, sudarytos padengti įsipareigojimą mokėti išmokas.

Nustatytų išmokų planų finansavimas 15 mln. eurų (17 mln. eurų) viršijo ribinę turto, kurio reikia įsipareigojimams padengti, vertę.

Nustatytų išmokų planų finansavimo būklė

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Iš atidėjinių finansuojami pensijų įsipareigojimai		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	3 619	3 404
Kita	0	0
Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas	3 619	3 404
Iš plano turto finansuojami pensijų įsipareigojimai		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	4 123	3 663
Plano turto tikroji vertė	-4 067	-3 746
Nustatytų išmokų plano turtas	430	412
Turto vertės ribojimo efektas	15	17
Kitas	0	-2
Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas	502	344
Nuo finansavimo nepriklausantys pensijų įsipareigojimai		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	7 742	7 067
Plano turto tikroji vertė	-4 067	-3 746
Nustatytų išmokų plano turtas	430	412
Turto vertės ribojimo efektas	15	17
Kita	0	-2
Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas	4 121	3 748

Plano turtas yra skirtas išimtinai įvykdyti jam priskirtus įsipareigojimus mokėti nustatytas pensijų išmokas ir suformuoti atidėjinius būsimiems išmokėjimams. Šį reikalavimą numato kelių šalių įstatymai. Kitose šalyse plano turtas formuojamas savanorišku pagrindu.

Plano turto tikrosios vertės ir nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinės vertės santykis apibūdina finansavimo būklę. Jei nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinė vertė viršija plano turto tikrąją vertę, toks įsipareigojimų perviršis finansuojamas iš atidėjinių išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui.

Jei plano turto tikroji vertė viršija nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinę vertę, atsiranda turtas iš nustatytų išmokų plano. Kadangi kiekvienas planas analizuojamas atskirai, dėl to gali atsirasti tiek atidėjiniai išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikui, tiek ir turtas iš nustatytų išmokų plano.

Dėl svyravimų rinkoje laikui bėgant gali pasikeiti plano turto tikroji vertė. Dėl aktuarinių prielaidų koregavimo (pvz., laukiamos gyvenimo trukmės, aktuarinės palūkanų normos) arba faktinės rizikos nukrypimų nuo prisiimtų rizikos gali pasikeisti nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinė vertė. Todėl dėl abiejų veiksnių gali atsirasti finansavimo būklės svyravimai. Siekiant visais įmanomais būdais išvengti tokių svyravimų, renkantis finansines priemones pasirūpinama, kad visais atvejais, kai keičiasi tam tikri įtakos turintys kintamieji plano turto tikrosios vertės ir nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinės vertės svyravimai kaip galima labiau vieni kitus subalansuotų (atliekamas turto ir įsipareigojimų derinimas).

Atidėjinių nustatytų išmokų planams pokytis

mln. €	2020 m.	2019 m.
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	3 748	2 992
Valiutos perskaičiavimo skirtumais	-26	8
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	-1
Išlaidos	198	200
Išmokėjimai	-84	-80
Išmokėjimai dėl planų suregulavimo	-1	0
Kapitalo perdavimas į plano turtą	-72	-67
Turto perdavimai	0	0
Kitų gautinų sumų perdavimai	22	42
Aktuarinis pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	301	598
Kita	36	57
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	4 121	3 748

Per finansinius metus apskaitytų išlaidų detalizavimo lentelė

mln. €	2020 m.	2019 m.
Grynosios pajamos iš palūkanų arba išlaidos palūkanoms	27	41
Tvarkymo sąnaudos	169	160
Kita	1	-1
Iš viso	198	200

Išlaidos yra paskirstytos funkcinėms sritims, o konsoliduotojo pelno (nuostolių) ataskaitoje rodomos eilutėse „Veiklos išlaidos“ ir „Išlaidos išmokoms“.

Faktiniai plano turto nuostoliai buvo 436 mln. eurų (428 mln. eurų), o faktinis pelnas iš kompensavimo išmokų siekė 36 mln. eurų (53 mln. eurų).

Sutartinis pensijų įsipareigojimų terminas

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Iki vienerių metų	171	167
Daugiau kaip vieneri, tačiau mažiau nei penkeri metai	761	762
Daugiau kaip penkeri, tačiau mažiau nei dešimt metų	1 061	1 076
Daugiau kaip dešimt metų, tačiau mažiau nei dvidešimt metų	2 439	2 514
Daugiau kaip dvidešimt metų	5 022	5 519
Iš viso	9 455	10 038

Vidutinis svertinis sutartinis pensijų įsipareigojimo terminas yra 21 (20) metų.

Toliau nurodytų pagrindinių aktuarinių prielaidų padidėjimas arba sumažėjimas turi poveikį nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinei vertei.

Jautrumo analizė

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Aktuarinės diskonto normos padidėjimas 50 BP	-753	-668
Aktuarinės diskonto normos sumažėjimas 50 BP	875	773
Atlyginimų (teisės į pensiją) tendencijos padidėjimas 10 BP	34	31
Atlyginimų (teisės į pensiją) tendencijos sumažėjimas 10 BP	-30	-29
Pensijų tendencijų padidėjimas 10 BP	83	72
Pensijų tendencijų sumažėjimas 10 BP	-80	-70
Medicininį išlaidų normos tendencijų padidėjimas 100 BP	65	56
Medicininį išlaidų normos tendencijų sumažėjimas 100 BP	-54	-46
Mirtingumo padidėjimas 10 %	-253	-217
Mirtingumo sumažėjimas 10 %	273	233

Siekiant atskirai parodyti labai svarbių aktuarinių prielaidų poveikį, jų skaičiavimai atlikti individualiai.

Įvairūs kiti atidėjiniai

Įvairūs kiti atidėjiniai

mln. €	2019 m.	Prieaugis	Pasitraukimai	Panaikinimas	Kiti pokyčiai	2020-12-31
Restruktūrizavimas	361	56	-82	-39	0	296
Uždirtbi komisiniai	193	2 094	-2 075	-7	-4	201
Kintamas atlyginimas už kelių metų veiklos rezultatus	152	65	-39	-79	-4	95
Išėjimo į pensiją anksčiau laiko išmokos (dalinis išėjimas į pensiją)	149	32	-22	0	-8	152
Atlyginimo mokėjimo įsipareigojimai ir kitas darbo užmokesčio informacijos centrų ir pardavimo darbuotojams	117	59	-106	-32	-2	36
Išmokos sukakčių proga	101	10	-1	0	0	110
Įvairūs kiti atidėjiniai	469	296	-219	-107	-13	426
Iš viso	1 543	2 612	-2 544	-264	-31	1 317

Į atidėjinių restruktūrizavimui sumą įtraukti ir Atidėjiniai restruktūrizavimui – tai daugiausia ERGO suformuoti 212 mln. eurų (246 mln. eurų) restruktūrizavimo atidėjiniai ERGO strateginei programai ir 70 mln. eurų (107 mln. eurų) visapusiškam „ERGO Group“ pardavimų organizacijos restruktūrizavimui. Be to, ERGO suformavo 1 mln. eurų (1 mln. eurų) atidėjinius naujo verslo nutraukimui ir pardavimų organizacijos likvidavimui Belgijoje. Į atidėjinius, skirtus kintamam atlyginimui už kelių metų veiklos rezultatus, įtraukti premijavimo už kelių metų veiklos rezultatus ir tarpinio skatinimo komponentai. Kitiems įvairiems atidėjiniams priskirta daugybė įvairių elementų. Restruktūrizavimo, išėjimo į pensiją anksčiau laiko (dalinio išėjimo į pensiją), išmokų sukakties proga, kintamojo atlyginimo už kelių metų veiklos rezultatus ir tarpinio skatinimo atidėjiniai daugiausia yra ilgalaikiai, o atidėjiniai komisiniams, atlyginimams, kitam darbo užmokesčiui informacijos centrų ir pardavimų darbuotojams bei įvairūs kiti atidėjiniai iš esmės yra trumpalaikio pobūdžio.

26. Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai

Išleistų obligacijų ir skolinių įsipareigojimų detalizavimas

mln. €	A.M. Best	Fitch	Moody's	S&P	2020-12-31	2019-12-31
„Munich Re America Corporation“, Vilmingtonas, 7,45%, 334 mln. USD, pirmaeiliai skoliniai įsipareigojimai 1996 m./2026 m.	a	A+	A2	A–	272	297
Iš viso					272	297

Netenkamų pinigų srautas kasmet vyksta išmokamų palūkanų forma. Jis vyksta tol, kol sueina skolinio įsipareigojimo mokėjimo terminas. Tokių srautų suma per finansinius metus buvo 25 mln. USD (25 mln. USD). Tikroji vertė ataskaitų sudarymo datą buvo 374 mln. eurų (384 mln. eurų).

27. Depozitai, išlaikyti perduodamai ūkinei veiklai

Depozitai, išlaikyti perduodamai ūkinei veiklai, yra techninių atidėjinių, padengiančių perdraudikams ir pakartotinio perdraudimo draudikams perduodamos ūkinės veiklos užtikrinimo priemonė. Paprastai depozitų, išlaikytų perduodamai veiklai, pokyčiai atsiranda iš atitinkamų techninių atidėjinių, padengiančių perduodamą ūkinę veiklą, pokyčių. Todėl depozitai, išlaikyti perduodamai ūkinei veiklai, neturi nustatyto termino, o jų realizavimas paprastai priklauso nuo atitinkamų atidėjinių vystymosi.

28. Kiti įsipareigojimai

Kitų įsipareigojimų detalizavimo lentelė

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Pirminio draudimo veiklos mokėtinos sumos	2 965	2 989
Perdraudimo veiklos mokėtinos sumos	5 001	4 293
Sumos, mokėtinos bankams	1 022	557
Nuomos įsipareigojimai	402	347
Įvairūs kiti įsipareigojimai	15 505	11 430
Iš viso	24 895	19 643

Pirminio draudimo veiklos mokėtinos sumos daugiausia apima įsipareigojimus draudėjams, kylančius iš sukaupto dalyvavimo pelne, įmokų depozitų ir pirminio draudimo sutarčių be reikšmingo rizikos perdavimo.

Išsamesnė informacija apie palūkanas, sumokėtas už įsipareigojimus pagal nuomos sutartis 2020 finansiniais metais, pateikta dalyje „36. Kitas pagrindinės veiklos rezultatas“. Informacija apie pinigines išmokas pagal nuomos sutartis 2019 m. pateikta dalyje „29. Įsipareigojimai iš finansinės veiklos“.

Iš sumų, mokėtinų bankams, 63 mln. eurų (78 mln. eurų) tenka bankui, iš kurio skolinosi įmonių grupės bendrovės, kurias „Munich Re“ įsigijo pagal investicijų į infrastruktūrą strategiją. Skolų kredito įstaigoms tikroji vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje siekė 1 028 mln. eurų (567 mln. eurų).

Įvairiems kitiems įsipareigojimams priskiriama 6 827 mln. eurų (5 166 mln. eurų) įsipareigojimų, atsirandančių iš perdraudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perdavimu, išvestinių finansinių priemonių, kurių neigiama tikroji vertė 808 mln. eurų (604 mln. eurų) ir 2 519 mln. eurų (1 122 mln. eurų) neigiamos tikrosios vertės su draudimu susietų išvestinių finansinių priemonių bei kintamų anuitetų apsidraudimo išvestinių finansinių priemonių. Įvairiems kitiems įsipareigojimams priskirta 25 mln. eurų (26 mln. eurų) socialiniam draudimui ir 19 mln. eurų (32 mln. eurų) palūkanoms ir nuomai.

Iš įsipareigojimų, atsirandančių iš perdraudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu 762 mln. eurų (123 mln. eurų) balanse rodoma grynąja verte; bendra išvestinių finansinių priemonių, kurie rinkos vertė neigiama, suma siekė 154 mln. eurų (98 mln. eurų).

Toliau lentelėje matyti informacija apie įsipareigojimų, kurie rodomi eilutėje „Kiti įsipareigojimai“, likusį terminą pagal sutartį. Pirminio draudimo mokėtinos sumos yra tiesiogiai susietos su bazinio draudimo veikla, todėl į jas čia nėra atsižvelgta (žr. Informacija apie iš draudimo sutarčių kylančias rizikas“ dalį 39. Informacija apie rizikas, kylančias iš gyvybės ir sveikatos draudimo.“).

Būsimų pinigų srautų iš kitų įsipareigojimų terminų analizė

mln. €	Neišvestiniai įsipareigojimai		Išvestiniai įsipareigojimai	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Iki vienerių metų	11 912	9 183	435	470
Daugiau kaip vieneri metai, tačiau mažiau nei dveji metai	2 417	257	-17	7
Daugiau kaip dveji metai, tačiau mažiau nei treji metai	347	2 626	26	8
Daugiau kaip treji metai, tačiau mažiau nei ketveri metai	1 187	274	8	36
Daugiau kaip ketveri metai, tačiau mažiau nei penkeri metai	854	298	62	30
Daugiau kaip penkeri metai, tačiau mažiau nei dešimt metų	1 477	1 867	602	359
Daugiau kaip dešimt metų	346	356	1 941	665
Iš viso	18 540	14 861	3 056	1 575

Atsižvelgus į tai, kad daugumos kitų įsipareigojimų laikotarpis iki jų suėjimo termino yra mažesnis nei vieneri metai, jų tikrosios vertės labai atitinka balansines vertes. Kitiems įsipareigojimams priskirta 6 827 mln. eurų (5 166 mln. eurų) dydžio įsipareigojimai, atsirandantys iš perdraudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu. Paprastai jų terminas būna ilgesnis, kad atitiktų draudimo apsaugos ir pagrindinių rizikų papildomus laikotarpius. Jų tikroji vertė buvo 7 609 mln. eurų (5 166 mln. eurų). Juos priskiriame tikrosios vertės hierarchijos 3-ajam lygiui, nes jų vertinimas pirmiausia grindžiamas biometriniais duomenimis ir galiojimo pabaigos koeficientais bei ankstesnių laikotarpių apie įvykį duomenimis.

29. Įsipareigojimai, kylantys iš finansinės veiklos

Toliau pateiktoje lentelėje matyti įsipareigojimų, kylančių iš nuo finansinių metų pradžios iki balanso sudarymo datos vykdytos finansinės veiklos, pinigų ir ne pinigų pozicijų pokyčiai. Pinigų pozicijų pasitraukimai įtraukti konsoliduotos pinigų srautų ataskaitos III straipsnį „Finansavimo veiklos pinigų srautai“.

Įsipareigojimų, kylančių iš finansavimo veiklos, pokyčiai

	Trumpalaikiai skoliniai		Ilgalaikiai skoliniai		Nuomos įsipareigojimai		Įsipareigojimai iš finansinės veiklos	
mln. €	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2020 m.	2019 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	557	674	4 136	3980	374	341	5 067	4 995
Pinigų pozicijos pokytis	465	-118	1 042	0	-82	-86	1 424	-204
Ne pinigų pozicijos pokytis								
Valiutos perskaičiavimo poveikis	-1	2	-57	36	-13	-3	-71	35
Tikrosios vertės pokytis	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje / Kita	0	0	199	120	124	122	323	242
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 022	557	5 320	4 136	402	374	6 743	5 068

Ilgalaikiams skoliniams priskiriami subordinuotieji įsipareigojimai ir išleistos obligacijos bei skoliniai įsipareigojimai.

Konsoliduotosios pelno (nuostolių) ataskaitos aiškinamasis raštas

30. Įmokos

Įmokos

mln. €	2020 m.	2019 m.
Bendra įmokų suma, iš viso	55 769	52 687
Bendra pasirašytų įmokų suma	54 890	51 457
Bendros neuždirbtų įmokų sumos pokytis	-1 102	-584
Bendra uždirbtų įmokų suma	53 788	50 873
Perduodama pasirašytų įmokų suma	-2 550	-2 650
Neuždirbtų įmokų pokytis – Perduodama dalis	-16	57
Perduodamos uždirbtos įmokos	-2 566	-2 594
Grynosios uždirbtos įmokos	51 223	48 280

Į visą bendrą pasirašytų draudimo įmokų sumą yra įtraukta ne tik bendra pasirašytų įmokų suma, bet ir su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo ir kapitalizacijos produktų kaupimo įmokos.

Įmokos iš ilgalaikio draudimo veiklos, ypač pirminio gyvybės draudimo srityje, visos yra pripažįstamos kaip uždirbtos draudimo įmokos ir pajamos tada, kai jos tampa mokėtinomis. Į bendrą pasirašytų įmokų sumą įtrauktos tik tos su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo įmokų dalys, kurios naudojamos padengti rizikas ir susijusias išlaidas.

Iš trumpalaikio draudimo veiklos bendros pasirašytų įmokų sumos dalys, kurios priskirtinos laikotarpiams po balanso sudarymo datos, yra pripažįstamos kaip neuždirbtos įmokos (žr. dalį 20. „Neuždirbtos įmokos“). Per sutarčių galiojimo laikotarpį neuždirbtos įmokos yra panaikinamos atsižvelgiant į sumažėjusią riziką.

Be įmokų „Munich Re“ gauna pajamas iš paslaugų taip, kaip apibrėžta 15-ajame TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“, kurios iš esmės atsiranda iš techninės inžinerijos ir inspektavimo paslaugų, investicijų valdymo paslaugų bei paslaugų, kurios teikiamos ryšium su elektros energijos gamyba iš atsinaujinančių išteklių bei ryšium su draudimu susijusios programinės įrangos teikimu. Pajamos iš šių paslaugų dažniausiai pripažįstamos aptariamuoju laikotarpiu. Tokių pajamų pagal 15-ąjį TFAS apimtis sudaro apie 1% bendros pasirašytos įmokų sumos.

31. Pajamos, gautos iš palūkanų už techninius atidėjinius

Pajamos iš techninių palūkanų – tai suma, kurią uždirbo prisiimta draudimo veikla iš pagrindinių nerizikingų turto investicijų, apimančių techninius atidėjinius. Į depozitus, išlaikytus perduodamai veiklai, irgi atsižvelgiama kaip į pagrindą techninėms palūkanoms. Tokiu būdu pajamų iš investicinės veiklos dalis, atitinkanti depozitų palūkanų išlaidas, skaičiuojant technines palūkanas yra įtraukiama kaip komponentas ir perpaskirstoma techniniam rezultatui.

Kiekybinė informacija apie technines palūkanas pateikiama pelno (nuostolių) ataskaitoje pagal segmentus.

Turto, kurio reikia padengti techniniams atidėjiniams, prasme atskirų segmentų techninių palūkanų sudėtis skiriasi priklausomai nuo vykdomos draudimo veiklos ir susijusių įstatymuose nustatytų taisyklių.

Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente pajamos iš techninių palūkanų perdraudimo veikloje atitinka nerizikingas mūsų techninių atidėjinių palūkanas. Deponuotų techninių atidėjinių atveju pajamos iš techninių palūkanų atitinka sutartą palūkanų normą. Sveikatos perdraudimo srityje ilgalaikių draudimo sutarčių palūkanos atitinka pagal sutartį sutartus palūkanų paskirstymus. Trumpalaikio perdraudimo atveju pajamos iš techninių palūkanų apskaičiuojamos remiantis nerizikingomis techninių atidėjinių palūkanomis pagal atitinkamą nacionalinę palūkanų normą.

Ne gyvybės perdraudimo srityje mes leidžiame tą faktą, kad ankstesniais metais suformuoti atidėjiniai buvo investuoti su didesnėmis palūkanomis nei dabartinis palūkanų normos lygis rinkoje. Todėl pajamos iš techninių palūkanų atitinka mūsų diskontuotų techninių atidėjinių nerizikingas palūkanas pagal atitinkamą ankstesnių laikotarpių palūkanų normą, atsižvelgiant į atitinkamą draudimo laikotarpį ir valiutą. Trumpalaikės palūkanų normos taikomos skirtumui tarp diskontuotų atidėjinių ir balanse nurodytų atidėjinių.

ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente pajamos iš techninių palūkanų pirminio gyvybės draudimo įmonėse apima pelną ir nuostolius iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo plius garantuotas palūkanas ir dalyvavimą pelne remiantis netechninio rezultato šaltiniais. Pirminio sveikatos draudimo įmonių atveju pajamos iš techninių palūkanų atitinka priskirtas palūkanas senėjimo rezervui (aktuarines palūkanas) ir priskirtus atidėjinius įmokų grąžinimui. Pastarasis yra grindžiamas palūkanų priskyrimu atidėjiniams, skirtiems su veikla nesusijusiems įmokų grąžinimams, investavimo rezultatui, viršijančiam aktuarines palūkanas, ir draudėjo dalyvavimui kituose netechninio rezultato komponentuose.

ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente pajamos iš techninių palūkanų apskaičiuojamos analogiškai tvarkai, kuri taikoma ne gyvybės perdraudimo segmente.

ERGO tarptautinio segmento atveju pajamos iš techninių palūkanų pirminio gyvybės draudimo įmonėse atitinka atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus nerizikingas palūkanas, skaičiuojamas pagal atitinkamą nacionalinę palūkanų normą, taip pat pelną ir nuostolius iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo ir dalyvavimą pelne, jei jį numato atitinkamos sutarčių rūšys. Pajamos iš techninių palūkanų ne gyvybės pirminio draudimo įmonėse apskaičiuojamos analogiškai tvarkai, kuri taikoma ne gyvybės perdraudimo segmente.

Pajamos iš techninių palūkanų pirminio sveikatos draudimo atveju yra grindžiamos kitų techninių atidėjinių palūkanomis pagal atitinkamą nacionalinę nerizikingų palūkanų normą ir, jei taikoma, atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus priskirtomis palūkanomis.

32. Išlaidos išmokoms

Išlaidos išmokoms

mln. €	2020 m.	2019 m.
Bendra suma		
Sumokėtos išmokos	-37 319	-34 843
Techninių atidėjinių pokytis		
Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal poliusus	-331	-774
Atidėjiniai numatomoms išmokoms	-5 174	-3 441
Atidėjiniai įmokų grąžinimui	-1 681	-1 876
Kitas techninis rezultatas	-129	-125
Bendra išlaidų išmokoms suma	-44 635	-41 058
Perduodama dalis		
Sumokėtos išmokos	998	1 058
Techninių atidėjinių pokytis		
Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal poliusus	500	432
Atidėjiniai numatomoms išmokoms	93	-99
Atidėjiniai įmokų grąžinimui	0	0
Kitas techninis rezultatas	-34	-19
Išlaidos išmokoms – Atidėtoji dalis	1 558	1 373
Grynoji suma		
Sumokėtos išmokos	-36 321	-33 785
Techninių atidėjinių pokytis		
Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal poliusus	169	-342
Atidėjiniai numatomoms išmokoms	-5 081	-3 539
Atidėjiniai įmokų grąžinimui	-1 681	-1 875
Kitas techninis rezultatas	-162	-143
Grynosios išlaidos išmokoms	-43 077	-39 685

Perdraudimo srityje su COVID-19 susijusių nuostolių suma siekė 3 436 mln. eurų, iš kurių 37 mln. eurų priskirta gyvybės ir sveikatos perdraudimui bei šiek tiek daugiau kaip 3 mlrd. eurų – ne gyvybės perdraudimui, ERGO neigiamas poveikis, kurį sukėlė COVID-19, siekė 64 mln. eurų.

Į atidėjinių būsimoms išmokoms pagal poliusus pokytį (neto) įtraukta 41 mln. eurų (1 044 mln. eurų) nerealizuoto pelno (nuostolių) iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo. Atidėjinių būsimoms išmokoms pokytis apima 3 665 mln. eurų (2 980 mln. eurų) dydžio bendrosios atidėjinių patirtoms draudimo išlaidoms, apie kurias dar nėra pranešta, sumos padidėjimą, 1 080 mln. eurų (51 mln. eurų) bendrosios konkrečių draudžiamųjų įvykių rezervo sumos pasikeitimą ir 430 mln. eurų (416 mln. eurų) bendrosios atidėjinių pagal anuitetų reikalavimus sumos pasikeitimą. Išlaidos išmokoms ir lengvatoms apima išlaidas draudėjų premijoms. Iš jų 735 mln. eurų (1 231 mln. eurų) skirta suformuoti atidėjinius įmokų grąžinimui remiantis nacionalinėmis taisyklėmis, 590 mln. eurų (10 mln. eurų) atidėjinių atidėtiesiems įmokų grąžinimams pokyčiui, pripažintam pelno (nuostolių) ataskaitoje, ir 62 mln. eurų (293 mln. eurų) tiesioginiam kreditavimui. Kitas pirminio gyvybės draudimo techninis rezultatas daugiausia apima draudėjų sukaupto kredito palūkanas.

Išlaidos atlyginimui iš pelno perdraudimo srityje rodomos eilutėje „Pagrindinės veiklos išlaidos“, o ne eilutėje „Išlaidos draudimo ir papildomoms išmokoms“.

33. Pagrindinės veiklos išlaidos

Pagrindinės veiklos išlaidos

mln. €	2020 m.	2019 m.
Bendra suma		
Įsigijimo sąnaudos, atlyginimas iš pelno ir sumokėti perdraudimo komisiniai	-10 697	-10 492
Administravimo išlaidos	-2 841	-3 132
Atidėtųjų įsigijimo sąnaudų pokytis ir nenumatytieji komisiniai, įsigytųjų draudimo portfelių amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai	159	8
Bendros veiklos išlaidos	-13 379	-13 616
Perduodama dalis		
Įsigijimo sąnaudos, atlyginimas iš pelno ir sumokėti perdraudimo komisiniai	677	681
Atidėtųjų įsigijimo sąnaudų pokytis ir nenumatytieji komisiniai	-113	-121
Veiklos išlaidos – perduodama dalis	564	560
Grynosios veiklos išlaidos	-12 815	-13 056

Bendrosios pagrindinės veiklos išlaidos sumažėjo iki 13 379 mln. eurų (13 616 mln. eurų); grynosios pagrindinės veiklos išlaidos sumažėjo iki 12 815 mln. eurų (13 056 mln. eurų). Suvestinis koeficientas, kuris apskaičiuojamas kaip procentais išreikštas gryųjų išlaidų draudimo išmokoms ir lengvatoms bei gryųjų pagrindinės veiklos išlaidų sumos ir gryųjų uždirbtų įmokų sumos santykis, ne gyvybės perdraudimo segmente siekė 105,6 % (100,2 %) ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente – 92,4 % (92,3 %), ERGO tarptautiniame segmente – 92,7 % (94,3 %).

34. Investicinės veiklos rezultatas

Investicinės veiklos rezultatas pagal investicijų rūšis (prieš atimant pajamas iš techninių palūkanų)

mln. €	2020 m.	2019 m.
Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	807	550
Investicijos į susijusias bendroves	-49	10
Investicijos į susivienijimus ir bendras įmones	157	213
Paskolos	2 240	2 070
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai		
Fiksuotųjų palūkanų	4 281	4 214
Nefiksuotųjų palūkanų	62	1 475
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokytis pripažįstamas pelnu arba nuostoliais		
Laikomi parduoti		
Fiksuotųjų palūkanų	0	0
Nefiksuotųjų palūkanų	7	15
Išvestinės finansinės priemonės	172	-595
Priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais		
Fiksuotųjų palūkanų	18	17
Nefiksuotųjų palūkanų	14	51
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui, ir kitos investicijos	288	396
Išlaidos investicijų valdymui, kitos išlaidos	-597	-592
Iš viso	7 398	7 822

Su žeme ir pastatais susijusios investicinės veiklos rezultatas apima 563 mln. eurų (513 mln. eurų) nuomos pajamų. Išlaidos investicijų valdymui apima eksploatacines išlaidas ir turto remonto bei techninės priežiūros išlaidas, kurių suma 64 mln. eurų (103 mln. eurų). Uždirbta 1 708 mln. eurų (1 857 mln. eurų) paskolų palūkanų. Iš kitų parduoti laikomų vertybinių popierių reguliarių pajamų suma siekė 3 407 mln. eurų (3 696 mln. eurų), o iš išvestinių finansinių priemonių gauta 128 mln. eurų (146 mln. eurų) pajamų. Su neišvestinėmis finansinėmis investicijomis susijusios palūkanų išlaidos siekė 15 mln. eurų (11 mln. eurų), administravimo išlaidos ir kitos išlaidos – atitinkamai 385 mln. eurų (363 mln. eurų) ir 148 mln. eurų (126 mln. eurų).

Investicijų į neišvestines finansines priemones vertės sumažinimai

mln. €	2020 m.	2019 m.
Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	-178	-139
Investicijos į susijusias bendroves	-34	-3
Investicijos į susivienijimus ir bendras įmones	-3	-1
Paskolos	-1	-21
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai ¹	-1 788	-345
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	-101	-25
Kitos investicijos	-64	-41
Iš viso	-2 169	-575

¹Žr. „7. Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai“

35. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas

Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas

mln. €	2020 m.	2019 m.
Investicinės veiklos, skirtos su investiciniais vienetais susietoms draudimo sutartims, rezultatas	62	1 091
Kitos su draudimo veikla susijusios investicinės veiklos rezultatas	43	91
Iš viso	105	1 182

36. Kitas veiklos rezultatas

Kitas veiklos rezultatas

mln. €	2020 m.	2019 m.
Kitos veiklos pajamos	1 168	1 178
Iš jų:		
Pajamos iš palūkanų	229	239
Kitos veiklos turto vertės atstatymai	95	25
Kitos veiklos išlaidos	-2 016	- 2 290
Iš jų:		
Sumokėtos palūkanos	-128	-156
Kito veiklos turto vertės sumažinimai	-53	-116

Kitoms veiklos pajamoms priskirta 634 mln. eurų (684 mln. eurų) pajamų iš suteiktų paslaugų, 79 mln. eurų (109 mln. eurų) pajamų iš palūkanų, 187 mln. eurų (84 mln. eurų) pajamų iš įvairių kitų atidėjinių ir atidėjinių blogoms bei abejotinoms skoloms realizavimo (sumažinimo) ir 32 mln. eurų (34 mln. eurų) pajamų iš savininko reikmėms naudojamo turto, kurio dalis yra irgi išnuomota.

Kitos veiklos išlaidos apima 612 mln. eurų (672 mln. eurų) išlaidų suteiktoms paslaugoms ir 116 mln. eurų (142 mln. eurų) mokamų palūkanų, iš kurių 8 mln. eurų (7 mln. eurų) palūkanos iš nuomos sutarčių. Be to, jos dar apima 43 mln. eurų (108 mln. eurų) kitų vertės sumažinimų ir 124 mln. eurų (138 mln. eurų) kitų mokesčių. Joms priskirta ir 16 mln. eurų (15 mln. eurų) išlaidų savininko reikmėms naudojama turtui, kurio dalis irgi yra išnuomota.

Kitas veiklos rezultatas apima ir didelę dalį rezultato iš perdraudimo sutarčių su nepakankamu rizikos perdavimu, kurio bendra suma siekia 137 mln. eurų (115 mln. eurų), iš kurio 136 mln. eurų (114 mln. eurų) tenka gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentui.

37. Kitas ne pagrindinės veiklos rezultatas, valiutos perskaičiavimo rezultatas ir grynosios finansinės išlaidos

Kitas ne pagrindinės veiklos rezultatas, valiutos perskaičiavimo rezultatas ir grynosios finansinės išlaidos

mln. €	2020 m.	2019 m.
Kitas nepagrindinės veiklos rezultatas	-83	-665
Valiutos perskaičiavimo rezultatas	-200	73
Grynosios finansinės išlaidos	-223	-222

Kitas nepagrindinės veiklos rezultatas – tai toks rezultatas, kuris nesusijęs nei su draudimo sutarčių sudarymu, administravimu ar sureguliuavimu, nei su investicijų administravimu. Iš esmės jis apima 28 mln. eurų (14 mln. eurų) kitą netechninį rezultatą, 59 mln. eurų (46 mln. eurų) kito nematerialiojo turto vertės sumažinimą ir 51 mln. eurų (60 mln. eurų) restruktūrizavimo išlaidų.

Grynosios finansinės išlaidos apima visas pajamas iš palūkanų, išlaidas palūkanoms ir kitas išlaidas, kurios tiesiogiai priskirtinos strateginei skolai. Laikome, kad skola yra strateginio pobūdžio, jei neturi pradinio tiesioginio ryšio su mūsų vykdoma pagrindine ūkine veikla.

Grynosios finansinės išlaidos pagal finansines priemones

mln. €	2020 m.	2019 m.
„Munich Reinsurance Company“ (Miunchenas) subordinuotosios obligacijos	-197	-194
„Munich Re America Corporation“ (Vilmingtonas) pirmaeiliai skoliniai įsipareigojimai	-22	-22
„HSB Group Inc.“ (Delaveras) subordinuotosios obligacijos	-3	-3
Kita	-1	-2
Iš viso	-223	-222

38. Pajamų mokesčiai

Šiame straipsnyje rodomas įmonių pelno mokestis ir savivaldybių įmonių pajamų mokestis, kuriuos sumokėjo Vokietijos konsoliduotosios bendrovės (įskaitant solidarumo mokestį), bei panašūs pelno mokesčiai, kuriuos moka užsienio šalių įmonių grupėje konsoliduotosios bendrovės. Nustatant apmokestinamąsias pajamas, apskaičiuojami ir atidėtieji mokesčiai.

Pagrindiniai išlaidų mokesčiams (pajamų iš mokesčių) komponentai

mln. €	2020 m.	2019 m.
Einamieji finansinių metų mokesčiai	-707	-673
Einamieji kitų laikotarpių mokesčiai	373	114
Atidėtieji mokesčiai, atsirandantys iš laikinų skirtumų susidarymo arba panaikinimo	87	-3
Atidėtieji mokesčiai, atsirandantys dėl nuostolių perkėlimo į būsimą laikotarpį arba panaudojimo	-77	184
Atidėtųjų mokesčių (į būsimus laikotarpius perkeltų nuostolių) perkainojimo rezervas	57	-82
Mokesčių tarifo pasikeitimo poveikis atidėtiesiems mokesčiams	-2	-23
Pajamų mokesčiai	-269	-483

Toliau lentelėje matyti laukiamų pajamų mokesčių ir faktiškai parodytų mokesčių suderinimas. Laukiami pajamų mokesčiai apskaičiuojami konsoliduotąjį rezultatą neatskaičius mokesčių (atskaičius „kitus mokesčius“) padauginant iš įmonių grupei taikomo mokesčių tarifo, kuris yra 33 %. Į šį tarifą įeina įmonių pelno mokestis, įskaitant solidarumo mokestį ir verslo pajamų mokestį (GewSt). Savivaldybių verslo pajamų mokesčio faktorių diapazonas yra nuo 240 % iki 490 %

Faktinių mokesčių išlaidų (pajamų) suderinimas

mln. €	2020 m.	2019 m.
Rezultatas neatskaičius pajamų mokesčių (atskaičius „kitus mokesčius“)	1 480	3 190
Įmonių grupės mokesčio tarifas %	33	33
Išvestiniai pajamų mokesčiai	-489	-1 053
Poveikis mokesčiams dėl:		
Mokesčių tarifo skirtumų	31	300
Neapmokestinamųjų pajamų	-82	258
Neleidžiamų atskaityti išlaidų	-121	-181
Atidėtųjų mokesčių (į būsimus laikotarpius perkeltų nuostolių) perkainojimo rezervo	57	-82
Mokesčių tarifų ir mokesčių įstatymų pasikeitimų	-2	88
Mokesčių už ankstesnius metus	394	273
Verslo mokesčių koregavimo	32	-1
Kita	-89	-85
Pajamų mokesčiai nuo rodomų pajamų	-269	-483

Efektyvusis mokesčių tarifas – tai eilučių „Parodyti pajamų mokesčiai“ ir „Rezultatas neatskaičius pajamų mokesčių (atskaičius „kitus mokesčius“)“ santykis. 2020 finansiniais metais efektyvusis mokesčių tarifas buvo 18,2 % (2018 m. buvo 15,1 %).

Informacija apie rizikas, kylančias iš draudimo sutarčių ir finansinių priemonių

Rengiant „Munich Re“ ataskaitas, kyla įvairios teisinio reglamentavimo rizikos, atsirandančios ryšium su „Munich Re“ vykdoma ūkine veikla.

Finansinių ataskaitų aiškinamuosiuose raštuose apie iš draudimo sutarčių kylančias rizikas būtina pateikti ataskaitą pagal TFAS 4, o iš finansinių priemonių kylančią riziką – pagal TFAS 7. Be to, vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 315 straipsnio 2 dalies 2 punktu ir Vokietijos apskaitos standartu Nr. 20 (DRS 20), informaciją apie rizikas reikia pateikti į konsoliduotąjį vadovybės pranešimą įtraukiamoje rizikos ataskaitoje.

Kadangi rizikos ataskaitos liečia ne tik apskaitą, bet ir „Munich Re“ integruoto rizikos valdymo (IRM) veiksmus, informacija apie rizikas pateikiama rizikos ataskaitoje, kuri įtraukta į vadovybės pranešimą, taip pat informacijoje apie riziką, kylančią iš draudimo sutarčių, ir informacijoje apie atidėjinius bei finansines priemones, kuri pateikiama finansinių ataskaitų aiškinamuosiuose raštuose. Jei būtina, remiamės atitinkama informacija rizikos ataskaitoje ir informacija atitinkamomis temomis.

Informacija, kuri pateikta rizikos ataskaitoje, dažniausiai būna pagrįsta tik ekonominiu aspektu. Ataskaitoje pateikiama informacija apie rizikos valdymo organizavimą ir „Munich Re“ rizikos strategiją, trumpai apibūdinamos pagrindinės rizikos, su kuriomis mums tenka susidurti, ir aprašomas ekonominis rizikos kapitalas, kuris apskaičiuotas taikant vidinį rizikos modelį. Be to, ataskaitoje pateikiama informacija apie specifines kompleksines rizikas.

Kiekybiniai duomenys apie prielaidų, kurių pagrindu vertinamos draudimo sutartys, ir (arba) rinkos aplinkos pasikeitimų poveikį (TFAS 4 nustatytas reikalavimas, pateikti informacijoje apie ekonominę rizikos kapitalą, kuri išdėstyta rizikos ataskaitoje.

Finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte išsamiai aprašyti ir neapibrėžtumai, buvę vertinant draudimo sutartis. Be to, TFAS 7 numato, kad pateikiant informaciją apie iš finansinių priemonių kylančias rizikas, joje turi būti pateikta informacija apie likusius terminus ir tų priemonių reitingus.

39. Informacija apie iš gyvybės ir sveikatos draudimo kylančias rizikas

Reikšmingoms rizikoms, kylančioms iš gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos, priskiriamos draudimo veiklos rizikos, rinkos rizikos ir likvidumo rizikos. Išsami informacija apie šias rizikas pateikiama rizikos ataskaitoje.

Draudimo veiklos rizika. Iš svarbių draudimo veiklos rizikų pažymėtinos biometrinė rizika ir galiojimo pabaigos rizika. Biometrinė rizika daugiausia yra susijusi su mirtingumu, neįgalumu, sergamumu ir ilgaamžiškumu. Biometrinės prielaidos, kurias taikome vertindami mūsų portfelyje esančias draudimo sutartis, yra reguliariai, atsižvelgiant į atnaujintą portfelio informaciją, peržiūrimos. Atliekant peržiūrėjimą pirminio draudimo srityje, ypatingai atsižvelgiama į atskirų šalių priežiūros institucijų apžvalgas. Be to, tikrindami biometrinių aktuarinių prielaidų tinkamumą ir į jas įtrauktas tendencijų prielaidas, atsižvelgiame ir į rinkos standartus. Perdraudimo srityje galiojimo pabaigos rizika kyla ir iš to, kad perdraudėjai netiesiogiai perduoda galiojimo pabaigos riziką. Paprastai abi šios rizikos ir finansinė rizika, kylanti iš perdraudimo sutarčių nutraukimo ypatingomis aplinkybėmis, dažniausiai suvaldoma tinkamai sumodeliavus sutartį. Galiojimo pabaigos rizika pirminio draudimo srityje prisiimama tinkamai suplanavus likvidumą ir tinkamai apskaičiavus išperkamąją sumą.

Rinkos rizika. Mūsų techninių atidėjinių atžvilgiu ypatingai svarbi yra palūkanų normos rizika. Būtina atskirai išskirti palūkanų normos pasikeitimo rizikas ir garantuotų palūkanų riziką. Dėl palūkanų normos pasikeitimo rizikos atsirastų dėl atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus ir atskirų atidėjinių numatomoms išmokoms dalių diskontavimo. Vadovaujantis apskaitoje taikomomis vertinimo taisyklėmis, diskonto norma yra nustatoma sutarties pradžioje ir paprastai per visą sutarties laikotarpį nebus koreguojama. Todėl šių techninių atidėjinių vertinimas apskaitos tikslu tiesiogiai nepriklauso nuo rinkoje vyraujančių palūkanų normų lygio, tačiau ekonomine prasme palūkanų normų rizika iš principo kyla dėl poreikio uždirbti grąžą iš atidėjinį apimančių investicijų, kuri lygi diskonto normai, taikomai vertinant atidėjinį.

Perdraudimo srityje atidėjiniams būsimoms išmokoms pagal polisus ir numatomų išmokų atidėjiniams mes taikome lentelėje nurodytas diskonto normas.

Atidėjiniams taikytos diskonto normos. Perdraudimas (bendra suma)

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Be diskonto normos	4 298	3 907
Diskonto norma ≤ 2,0%	1 195	1 055
2,0% < diskonto norma ≤ 3,0%	2 948	2 587
3,0% < diskonto norma ≤ 4,0%	4 055	4 362
4,0% < diskonto norma ≤ 5,0%	2 866	3 138
5,0% < diskonto norma ≤ 6,0%	1 462	1 573
6,0% < diskonto norma ≤ 7,0%	94	97
7,0% < diskonto norma ≤ 8,0%	423	476
Diskonto norma > 8,0%	230	247
Padengta depozitais, išlaikytas prisiimtą perdraudimui	4 839	4728
Iš viso	22 409	22 171

Jei atidėjiniai yra padengti depozitais, išlaikytais prisiimtam perdraudimui, palūkanos tiesiogiai užtikrinamos pajamų iš investicijų įplaukais, kurias paprastai garantuoja perdraudėjai. Todėl atidėjinių, kuriems diskonto normą garantavo bent jau perdraudėjai, atžvilgiu palūkanų normos rizikos nėra.

Pirminio gyvybės draudimo srityje didžiąjai daugumai sutarčių aiški arba numanoma palūkanų normos garantija didžiąjai daliai sutarčių pateikiama viso jų galiojimo laikotarpiu, remiantis sutarčių sudarymo metu taikoma fiksuotąja palūkanų norma. Dėl to draudimui atsiranda su palūkanų garantija susijusi rizika. Diskonto norma, kuri naudojama apskaičiuoti atidėjinius būsimoms išmokoms pagal polisus, daugumai sutarčių mūsų portfeliuose yra identiška šiai palūkanų normai. Sutartyje garantuotų išmokų tikslu ilgalaikėje perspektyvoje reikia uždirbti atitinkamą minimalią grąžą iš investicinės veiklos rezultato (galimai padedant ir techniniam rezultatui). Atsižvelgus į tai, kad investicijų trukmė būna trumpesnė nei draudimo įsipareigojimų, atsiranda pakartotinio investavimo rizika. Kalbant apie gautinas įmokas, tų sumų investavimas yra susijęs su tam tikra rizika. Šias rizikas atremiame taikydami turto ir įsipareigojimų valdymą.

Dabartinis užsitęsęs žemų palūkanų normų laikotarpis yra našta tiems pirminio gyvybės draudimo draudikams, kurių portfeliuose – klasikiniai garantuoti produktai. Mūsų pirminio gyvybės draudimo draudikai su tokiomis rizikomis, kurios atsiranda iš tokio žemų palūkanų normų etapo, kovoja taikydami investicijų strategiją, kuri grindžiama ilgalaikiu laikotarpiu ir apima išvestines finansines priemones. Be to, į tas ypatingas kapitalo rinkos sąlygas atsižvelgiama ir turto bei įsipareigojimų valdyme. Papildomas jau suformuotas palūkanų rezervas yra dar viena priemonė, skirta užtikrinti, kad prisiimti įsipareigojimai dėl palūkanų būtų įvykdyti tais laikotarpiais, kai būna žemų palūkanų normų laikotarpiai, ir padedanti švelninti rizikas.

Ilgalaikio pirminio sveikatos draudimo atveju diskonto norma yra naudojama apskaičiuojant ir būsimas išmokas pagal polisus. Tačiau ši norma paprastai gali būti pakeista koreguojant įmokas. Trumpalaikio draudimo atveju tiesioginės palūkanų normų rizikos nėra.

Bendrovėje ERGO diskonto normos, kurios portfeliui yra svarbios apskaičiuojant atidėjinius būsimoms išmokoms pagal polisus ir atidėjinius numatomoms išmokoms, pirminio draudimo atveju yra tokios, kokios matyti toliau pateiktoje lentelėje.

Atidėjiniams skaičiuoti naudojamos diskonto normos. Pirminis draudimas (bendra suma)

mln. €	Gyvybės draudimas		Sveikatos draudimas		Iš viso	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Be diskonto normos	4 205	4 231	1 753	1 624	5 959	5 854
Diskonto norma ≤ 2,0%	7 252	6 805	2 304	2 142	9 556	8 947
2,0% < diskonto norma ≤ 3,0%	21 517	21 563	16 260	14 246	37 777	35 809
3,0% < diskonto norma ≤ 4,0%	30 109	30 989	15 144	14 612	45 253	45 601
4,0% < diskonto norma ≤ 5,0%	827	889	3 615	4 963	4 442	5 852
Diskonto norma > 5,0%	2	2	0	0	2	2
Iš viso	63 912	64 478	39 076	37 587	102 988	102 066

Be to, Vokietijos pirminio sveikatos draudimo atveju skaičiuojant atidėjinius draudimo priemokoms ir atidėjinius įmokų sumažinimams ateityje, kurie yra atidėjinių įmokų grąžinimui dalis ir kurių bendra suma buvo 5 819 mln. eurų (5 729 mln. eurų), taikoma 2–3,5 % diskonto norma. Šios diskonto normos gali būti pakeistos koreguojant įmokas.

Kitos rinkos rizikos, kurios ypač svarbios su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui, yra vienkartinės išmokos variantas atidėtųjų anuitetų atveju ir į kintamus anuitetus įtvirtintos išvestinės finansinės priemonės.

Mūsų portfeliuose esančių su investiciniais vienetais susietų gyvybės draudimo sutarčių atveju investicijos, laikomos gyvybės draudėjų, kurie prisiima investavimo riziką, naudai reiškia, kad tiesioginės rinkos rizikos nėra. Atitinkamas produkto modelis užtikrina, kad būtinos įmokų dalys, skirtos išmokėti garantuotą minimalią išmoką mirties atveju, būtų pagrįstos trumpalaikiu fondo turto.

Vienkartinės išmokos variantas atidėtųjų anuitetų atveju suteikia draudėjams galimybę nustatytą datą gauti anuiteto išmoką vienkartinės išmokos forma. Dėl to potenciali rizika yra tada, jei nelauktai didelis skaičius draudėjų pasinaudotos savo galimybe tokiu palūkanų normos lygiu, kuris yra gerokai didesnis nei anuitetų skaičiavimui taikoma diskonto norma. Tačiau nėra nei tiesioginio jautrumo palūkanų normai, nei rinkai, nes tai, kad draudėjas pasinaudos šia galimybe, didžiąja dalimi lemia individualūs veiksniai ir tai yra susiję su draudimo komponentais.

Kai kuriose draudimo ir perdraudimo sutartyse yra kintamų anuitetų išvestiniai komponentai. Jie yra vertinami atskirai nuo pagrindinės sutarties, o jų vertės pokyčiai pripažįstami su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultate. Šis įtvirtintų išvestinių finansinių priemonių vertinimas priklauso nuo akcijų kainų, valiutos keitimo kursų, prekių kainų ir palūkanų normų, tačiau tokį jautrumą beveik visiškai atsveria tas faktas, kad tokios išvestinės finansinės priemonės didžiąja dalimi yra priderintos prie apsidraudimo tikslais naudojamų finansinių išvestinių priemonių.

Likvidumo rizika. „Munich Re“ atveju likvidumo rizika galėtų būti tuo atveju, jei išmokamų draudimo išmokų pinigų srautas ir su ūkine veikla susijusios išlaidos viršytų pinigų įplaukas iš įmokų ir investicijų. Todėl ilgalaikio draudimo ir perdraudimo atveju analizuojame laukiamą būsimą pinigų įplauką iš mokėtinų draudimo įmokų ir išmokėjamų draudimo įmokoms pridėjus išlaidas balansą.

Balanso sudarymo datą tai bus laukiami būsimų techninių išmokėjamų likučiai (įskaitant kintamus anuitetus), kurie lentelėje parodyti pagal galiojimo trukmės laikotarpius. Kadangi atsižvelgiama tik į techninių išmokėjamų srautus, įplaukos iš investicinių pajamų ir atsilaisvinusių investicijų į kiekybinius skaičiavimus nėra įtrauktos.

Laukiamas būsimas techninis pinigų srautas (bendra suma)¹

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Iki vienerių metų	-1 048	-2 597
Daugiau kaip vieneri metai, tačiau ne mažiau nei penkeri metai	-9 039	-9 310
Daugiau kaip penkeri metai, tačiau mažiau nei dešimt metų	-15 270	-15 835
Daugiau kaip dešimt metų, tačiau mažiau nei 20 metų	-32 360	-35 656
Daugiau kaip 20 metų	-91 952	-97 453

¹Įmokos atėmus garantuotas išmokas balanso sudarymo datą ir išlaidos (neskaitant su investiciniais vienetais susietų produktų).

Atsižvelgiant į tai, kad šie skaičiai yra kiekybiniai įverčiai, reikėtų turėti omenyje, kad su ateitimi susiję skaičiai gali būti labai neapibrėžti.

40. Informacija apie rizikas, kylančias iš ne gyvybės draudimo

Ne gyvybės draudimo sutarčių atveju ypač svarbią reikšmę turi prognozavimo rizika, susijusi su laukiamų išlaidų būsimoms išmokoms pagal dabartines draudimo sutartis numatymu (įmokų rizika) ir susijusi su jau patirtomis išmokomis (rezervų rizika). Kai kurios portfelio dalims kyla ir palūkanų normų rizika. Be to, reikia atsižvelgti ir į likvidumo riziką.

Draudimo įmokų rizika. Draudimo įmokų rizikos laipsnis skiriasi priklausomai nuo veiklos klasės. Draudimo ir perdraudimo srityje jis irgi būna kitoks. Vadovaujantis paskutinių kelių metų nuostolių koeficientu ir suvestiniu koeficientu, kurie pateikiami lentelėje, galima daryti išvadą apie istoriškai susiformavusį nepastovumą atskirose veiklos klasėse ir apie galimą tarpusavio priklausomybę. Nepastovumo skirtumai yra vienodai tiek dėl išlaidų išmokoms svyravimų, tiek ir dėl atitinkamos suteiktų apsaugų rinkos kainos lygio svyravimų.

Įmokos, nuostolių koeficientas ir suvestinis koeficientas pagal ūkinės veiklos klases

	2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €					
Perdraudimas					
Civilinės atsakomybės	4 473	3 703	3 384	3 013	2 911
Nelaimingų atsitikimų	306	416	372	393	316
Transporto priemonių	5 268	5 291	5 367	3 978	3 943
Jūrinės, aviacijos ir kosmonautikos rizikos	1 899	1 617	1 388	1 268	1 308
Gaisro rizikos	5 962	5 064	4 761	4 308	4 375
Inžinerinės rizikos	1 565	1 453	1 315	1 311	1 438
Kredito ir garantijų	849	787	657	634	641
Kitos ūkinės veiklos klasės	4 292	3 760	3 192	2 938	2 895
Pirminis draudimas	6 747	6 771	6 694	6 531	6 135
Nuostolių koeficientas, %					
Perdraudimas					
Civilinės atsakomybės	87,6	64,8	71,3	84,8	73,2
Nelaimingų atsitikimų	76,8	68,0	10,4	58,0	74,2
Transporto priemonių	67,8	67,6	71,4	77,0	72,3
Jūrinės, aviacijos ir kosmonautikos rizikos	55,4	80,7	40,8	50,3	56,7
Gaisro rizikos	63,3	73,6	69,9	109,5	59,7
Inžinerinės rizikos	44,5	40,6	48,5	60,1	48,3
Kredito ir garantijų	69,1	20,7	46,0	59,7	71,1
Kitos ūkinės veiklos klasės	105,8	71,6	69,2	71,0	55,1
Pirminis draudimas	59,4	58,6	58,7	59,8	59,7
Suvestinis koeficientas, %					
Perdraudimas					
Civilinės atsakomybės	119,3	100,5	105,7	119,3	107,4
Nelaimingų atsitikimų	112,8	106,9	51,0	94,2	99,2
Transporto priemonių	98,4	100,4	103,3	107,9	100,9
Jūrinės, aviacijos ir kosmonautikos rizikos	86,1	115,1	75,1	81,8	92,3
Gaisro rizikos	87,8	102,6	98,5	137,8	86,3
Inžinerinės rizikos	88,6	90,1	95,1	107,8	93,1
Kredito ir garantijų	106,6	63,7	89,0	101,8	110,8
Kitos ūkinės veiklos klasės	138,5	106,0	107,4	105,9	90,3
Pirminis draudimas	93,0	93,3	95,2	96,0	97,5

Kainodaros rizikos, kuri prisiimta nelaimingų atsitikimų, gaisro rizikos ir jūrų rizikos perdraudimo linijose, o taip pat atskirose inžinerinės rizikos perdraudimo dalyse bei ERGO, yra didelis jautrumo bazinėms prielaidoms dėl gaivalinių nelaimių laipsnis. Todėl toliau pateiktoje lentelėje parodyti ne gyvybės perdraudimo suvestiniai koeficientai, apskaičiuoti įskaitant gamtinių katastrofų nuostolius, ir jų neįskaitant.

Suvestinis koeficientas perdraudimo srityje per paskutiniuosius dešimt metų¹

%	2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.	2015 m.	2014 m.	2013 m.	2012 m.	2011 m.
Įskaitant gamtines katastrofas ²	105,6	101,0	99,4	114,1	95,7	89,7	92,7	92,1	91,0	113,8
Neskaityant gamtinių katastrofų	101,6	91,0	92,6	92,1	90,2	88,8	89,4	87,4	83,3	84,4

¹2012 m. buvo pakeistas ataskaitų teikimo pagal segmentus modelis, todėl nebėra konsoliduotų duomenų stulpelio. Atitinkamai pakoreguoti praėjusių metų skaičiai.

²2011 m. skaičius nėra koreguotas 1,4 procentinio punkto nuolaida iš ekonominės rizikos perkėlimo kapitalo rinkoms.

Dideli nuostoliai, kuriems priskiriame individualius nuostolius, viršijančius 10 mln. eurų, yra ypač svarbūs ne gyvybės perdraudimo nepastovumui. Toliau pateiktoje lentelėje matyti, kad nepastovumą šioje nuostolių kategorijoje atskirais metais galima paaiškinti atitinkamu nuostolių dėl gaivalinių nelaimių intensyvumu. Paprastai Kitų susikaupimo rizikų nepastovumas yra aiškiai mažesnis, nors dėl koronaviruso pandemijos reikšmingai padidėjo išlaidos dideliems nuostoliams, kurios per finansinius metus siekė 3 066 mln. eurų.

Dideli nuostoliai perdraudimo srityje pagal atskirus kalendorinius metus (neto)

mln. €	2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.
Dideli nuostoliai	-4 689	-3 124	-2 152	-4 314	-1 542
Iš jų dėl gaivalinių nelaimių	-906	-2 053	-1 256	-3 678	-929
Iš jų kiti susikaupimo nuostoliai	-3 784	-1 071	-896	-636	-613

Išsamesnė informacija apie rizikas, kylančias iš didelių nuostolių ir susikaupimo nuostolių pateikiama skyriuje apie ūkinės veiklos rezultatus ir rizikos ataskaitoje.

Rezervų rizika. Atidėjinių numatomoms išmokoms atžvilgiu kyla rizika, kad faktiškai žalos suregulavimo suma gali būti mažesnė arba didesnė nei suformuotas rezervas.

Ypatingas jautrumas rezervų rizikai yra sutarčių su ilgais atidėjinių vystymosi laikotarpiais. Tai ypač būdinga nelaimingų atsitikimų draudimui, kuri įsipareigojimai gali pasireikšti po gana ilgo latentinio laikotarpio. Atsakomybės draudimo ryšium su asbesto pašalinimu įsipareigojimų atveju mes padengiame nuostolius pagal polisus, kurie buvo sudaryti prieš kelis dešimtmečius ir pagal kuriuos įsipareigojimai pasireiškia po 30–50 metų latentinio laikotarpio. Todėl suformavome atidėjinius išmokoms pagal atšauktus bendrosios civilinės atsakomybės polisus, kuriuose buvo numatyta draudimo apsauga pagal tuo metu galiojusius teisinius reikalavimus.

Atidėjiniai išmokoms, skirtoms atsakomybės draudimo ryšium su asbesto pašalinimu ir su aplinkos apsauga susijusių rizikų draudimo išmokoms

	2020-12-31		2019-12-31	
mln. € ¹	Bendra suma	Grynoji suma	Bendra suma	Grynoji suma
Asbesto pašalinimo rizikų draudimas	1 098	941	1 212	1 067
Su aplinkos apsauga susijusių rizikų draudimas	384	314	366	301

¹Praėjusių metų skaičiai koreguoti siekiant eliminuoti valiutų perskaičiavimo poveikį.

Mūsų išmokų rezervų ir atitinkamų atidėjinių vystymosi rezultatai pateikti dalyje „22. Atidėjiniai numatomoms išmokoms.“

Palūkanų normų rizika. Ekonominė prasme palūkanų normų rizika iš principo kyla dėl poreikio uždirbti gražą iš atidėjinio investicijų, kuri lygi diskonto normai, taikomai vertinant atidėjinį. Balanso straipsnių prasme palūkanų normų rizika paveikia tik tuos techninius atidėjinius, kurie yra diskontuoti ir kuriems perdraudėjai bent jau tokia pat suma nėra užtikrinę investicinių pajamų įplaukų iš išlaikytų depozitų. Diskontuodami techninius atidėjinius, taikome toliau lentelėje nurodytas diskonto normas.

Diskontuoti techniniai atidėjiniai pagal diskonto normas (bendra suma)

	Perdraudimas		Pirminis draudimas		Iš viso	
mln. €	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Diskonto norma ≤ 2,0%	44	62	617	432	662	494
2,0% < diskonto norma ≤ 3,0%	163	176	264	381	427	557
3,0% < diskonto norma ≤ 4,0%	47	52	372	369	419	421
4,0% < diskonto norma ≤ 5,0%	730	799	0	0	730	799
Diskonto norma > 5,0%	0	0	0	0	0	0
Iš viso	985	1 090	1 253	1 182	2 237	2 271

Didžioji dalis diskontuotų atidėjinių perdraudimo srityje yra JAV darbuotojų nelaimingų atsitikimų darbe perdraudimas, kuriam taikomas diskonto normas reglamentuoja priežiūros įstatymai ir kurios numatomos į priekį kiekvieniems metams, kuriais įvyksta draudžiamasis įvykis. Atidėjinių diskontavimą pirminio draudimo srityje irgi labai reglamentuoja priežiūros įstatymai.

Likvidumo rizika. „Munich Re“ atveju likvidumo rizika galėtų būti tuo atveju, jei išmokamų draudimo išmokų pinigų srautas ir su ūkine veikla susijusios išlaidos viršytų pinigų įplaukas iš įmokų ir investicijų. Toliau lentelėje matyti, kad per keletą ankstesnių kalendorinių metų likvidumo padėtis draudimo veikloje visuomet buvo teigiama. Be to, visuomet turime didelių, pakankami likvidžių investicijų, kurios leistų įvykdyti mūsų turimus likvidumo įsipareigojimus.

Mokėjimų srautai ir likvidumo lėšos atskirais kalendoriniais metais (bendra suma)

mln. €	2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.
Gautos įmokos	31 361	28 857	27 130	24 293	23 786
Išmokėtos išmokos per finansinius metus	-5 321	-5 091	-5 901	-5 360	-5 882
Išmokėtos išmokos per praėjusius metus	-12 007	-9 846	-8 873	-6 675	-8 545
Išlaidos	-9 667	-9 668	-9 234	-8 093	-7 719
Likutis	4 366	4 252	3 122	4 165	1 639

Kita informacija

41. Patronuojančioji bendrovė

Įmonių grupės patronuojančioji bendrovė yra „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“ (akcinė bendrovė „Munich Reinsurance Company“), esanti Miunchene, adresu Königinstrasse 107, 80802 Miunchenas.

Jos registruota buveinė yra Miunchene (Vokietija) (komercinio registro numeris: HRB 42039, įmonių registro tvarkytojas: Miuncheno vietinis teismas [Amtsgericht]).

Papildomai prie savo, kaip perdraudiko funkcijos, patronuojančioji bendrovė atlieka įmonių grupės holdingo bendrovės funkciją.

42. Susijusios šalys

Informacija apie valdybos nariams išmokėtus atlyginimus ir sandorius su valdybos nariais pateikta konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyriuje „Atlyginimų ataskaita“ ir aiškinamojo rašto dalyje „45. Atlyginimų ataskaita“. Sandoriai tarp „Munich Reinsurance Company“ ir dukterinių įmonių, kurios laikomos susijusiomis šalimis, į konsoliduotąją informaciją neįtraukti ir informacija apie juos aiškinamajame rašte nepateikiama. Verslo ryšiai su nekonsoliduotosiomis dukterinėmis įmonėmis apskritai yra antraeilės svarbos dalykas. Ši nuostata taikoma ir verslo ryšiams su asocijuotomis įmonėmis ir bendromis įmonėmis.

„Munich Reinsurance Company“ yra sudariusi sutartimi įformintą abipusio pasitikėjimo patikos susitarimą dėl nefinansuojamų bendrovės pensijų įsipareigojimų. Pagal 24-ąją TFAS laikoma, kad „Munich Re“ pensijų sistema yra susijusi šalis. Įmokos į pensijų sistemą pripažįstamos kaip išlaidos nustatytų įmokų planams (žr. Konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto dalį „25. Kiti atidėjiniai“).

Informacija apie susijusių šalių sandorius su „Munich Reinsurance Company“ akcijomis pateikta dalyje „17. Nuosavas kapitalas“.

43. Personalo išlaidos

Lentelėje matyti, kokios personalo išlaidos buvo įtrauktos į veiklos išlaidas, išlaidas išmokoms (išmokų koregavimui) ir į investicines veiklos rezultatai.

Personalo išlaidų detalizavimo lentelė

mln. €	2020 m.	2019 m.
Darbo užmokestis	-2 740	-2 901
Socialinio draudimo įmokos ir parama darbuotojams	-514	-503
Išlaidos darbuotojų pensijoms	-260	-270
Iš viso	-3 513	-3 674

44. Skatinimo planai

Skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planai

Laikotarpiu nuo 2009 m. iki 2019 m. „Munich Reinsurance Company“ turi įvedusi skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planus, kurie apima trejų metų laikotarpį. Teisę dalyvauti šiuose atlyginimo grynaisiais pinigais planuose turi Miunchene dirbantys aukščiausiojo lygmens vadovai. Šio plano dalyviai gauna su veiklos rezultatais susijusius akcijų vienetus (PSU). Ketvirtaisiais metais nuo dalyvavimo plane pradžios jo dalyviai turi teisę į priemonę, kuri priklauso nuo kiekybinių veiklos tikslų pasiekimo ir bendros akcijų grąžos (TSR).

Kiekybiniai veiklos tikslai nustatomi vidutinio tikslo, kurį reikia pasiekti per būsimus trejus plano metus, forma ir priskiriami pagal atsakomybės sritis.

Atskaitinis dydis, nuo kurio skiriami visi PSU arba jų dalis, yra pirmiesiems plano metams nustatytas PSU skaičius.

Galutinis PSU skaičius apskaičiuojamas plano pradžioje turėtų PSU padauginant iš veiklos pasiekimo procentinio dydžio plano pabaigoje. PSU skaičius gali svyruoti nuo 0 iki 1,5 kartus didesnio nei pradžioje skirtas skaičius. Viršutinė mokėjimo riba yra dydis, gaunamas dvigubai įvykdžius TSR. Didžiausia išmokėtina suma – jei įvykdymas yra 300 %.

Skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planas ataskaitų sudarymo datą yra apskaitomas netiesiogiai įsipareigojimų tikrąja verte. Nustatant tikrąją vertę, atsižvelgiama į kiekybinį veiklos tikslą ir į bendrą akcijų grąžą (TSR) per veiklos laikotarpį. Tuo tikslu TSR indekso vertė, kuri nustatyta pagal rinkos duomenis, atnaujinama atsižvelgus į einamąjį „Munich Re“ akcijų dividendinį pajamingumą pabaigos datą ir diskontuojama taikant atitinkamas rinkos palūkanų normas.

2020 finansiniais metais įsipareigojimai, išplaukiantys iš vidutinės trukmės skatinimo planų, sumažėjo 17 mln. eurų (+38 mln. eurų). Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje naudos gavėjų teisių suma siekė 33 mln. eurų (71 mln. eurų).

„Munich Re“ skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planai 2017–2019 m.

	2017 m. planas	2018 m. planas	2019 m. planas
Plano pradžia	2017-01-01	2018-01-01	2019-01-01
Plano pabaiga	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31
Vienos teisės tikroji vertė 2020 m.	0,00 €	709,92 €	743,65 €
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2017 m. sausio 1 d.	0	0	0
Prieaugis	31 268	0	0
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2017 m. gruodžio 31 d.	31 268	0	0
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2018 m. sausio 1 d.	31 268	0	0
Prieaugis	0	27 872	0
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2018 m. gruodžio 31 d.	31 268	27 872	0
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2019 m. sausio 1 d.	31 268	27 872	0
Prieaugis	0	0	26 651
Prarasta	27	104	0
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2019 m. gruodžio 31 d.	31 241	27 872	26 651
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2020 m. sausio 1 d.	31 241	27 872	26 651
Pasinaudota	31 241	0	0
Prarasta	0	137	494
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2020 m. gruodžio 31 d.	0	27 631	26 651

Skatinimo už ilgalaikės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planai

Nuo 2020 m. sausio 1 d. įmonės, susijusios su perdraudimo ūkine veikla, nustatė skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio rezultatus, planus. Šis atlyginimo komponentas aukščiausiojo lygmens vadovams pakeičia anksčiau atitinkamose bendrovėse, galiojusius skatinimo už ilgalaikės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planus, įskaitant „Munich Reinsurance Company“ skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planai. Vis dar taikomi planai pasibaigs pagal galiojančias plano sąlygas arba bus pakeisti kitais. Standartizuota atlyginimų sistema, kuri numatyta pagal tuos skatinimo už ilgalaikio laikotarpio veiklos rezultatus, didžiąja dalimi atitinka valdybos narių premijavimo už ilgalaikio laikotarpio veiklos rezultatus planą, kuris aprašytas konsoliduotojo vadovybės pranešimo atlyginimų ataskaitoje.

45. Atlyginimų ataskaita

Bendra „Munich Reinsurance Company“ valdybos narių gauto atlyginimo suma yra 22,8 mln. eurų (23,8 mln. eurų). Į šią sumą įtraukta 3,4 mln. eurų (3,2 mln. eurų) už narystę kitų įmonių grupės bendrovių valdybose. Bendra atlyginimų „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos nariams suma buvo 3,1 mln. eurų (3,2 mln. eurų). Į šią sumą įtraukta 0,1 mln. eurų (0,2 mln. eurų) už narystę kitų įmonių grupės bendrovių stebėtojų tarybose.

Bendra išmokų į pensiją išėjusiems valdybos nariams arba jų našliams ir našlaičiams suma buvo 9,2 mln. eurų (12,4 mln. eurų).

Buvę valdybos nariai nebekaupia jokių teisių į pensiją, kurios turėtų įtakos personalo išlaidoms. Jokių personalo išlaidų, susijusių su pensijų įsipareigojimais buvusių valdybos narių atžvilgiu nebuvo patirta. Atėmus plano turtą, kurį laiko atskiras subjektas (pagal

sutartimi įformintą patikos susitarimą), jokių atidėjinių pensijoms arba atidėjinių panašioms į pensiją išėjusių valdybos narių pensijoms ar jų našlių ir našlaičių pensijoms nebuvo.

Pensijų įsipareigojimų buvusių stebėtojų tarybos narių ar jų našlių ir našlaičių atžvilgiu nėra.

Per 2020 m. nei stebėtojų tarybos nariai, nei valdybos nariai negavo jokių piniginių avansų ar paskolų. Už darbą, kurį atlieka kaip įmonių grupės darbuotojai, stebėtojų tarybos narių gauta atlyginimų suma buvo 1,2 mln. eurų (1,5 mln. eurų). Valdybos nariai yra apdrausti bendrovėse, kurios priklauso „Munich Re“; taip pat turi nedideles MEAG kapitalo dalis. Jokių kitų reikšmingų valdybos narių ir „Munich Re“ sandorių, apie kuriuos reiktų pranešti, nebuvo.

Visa kita informacija apie valdybos narių atlyginimus ir atlyginimų sistemos struktūrą bei apie valdybos narių turimas akcijas pateikiama konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyriuje apie atlyginimus.

46. Darbuotojų skaičius

Metų pabaigoje įmonių grupės bendrovėse Vokietijoje dirbo 18 636 (18 790) darbuotojų, o užsienio šalyse – 21 006 (20 872) darbuotojų.

Darbuotojų skaičius pagal segmentus

	2020-12-31	2019-12-31
Perdraudimas	12 659	12 362
ERGO	26 983	27 300
Iš viso	39 642	39 662

47. Atlyginimas auditoriui

Už suteiktas paslaugas patronuojančiajai bendrovei ir konsoliduotosioms patronuojamosioms įmonėms, įmonių grupės auditoriui („Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft“) per finansinius metus buvo sumokėtas toliau nurodytas atlyginimas, kuris pripažintas išlaidomis.

Atlyginimas auditoriui pagal suteiktas paslaugas

tūkst. €	2020 m.
Audito paslaugos	-10 029
Kitos užtikrinimo ir vertinimo paslaugos	-118
Mokesčių konsultavimo paslaugos	0
Kitos paslaugos	-2 264
Iš viso	-12 411

Atlyginimas auditoriui iš esmės yra už konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir „Munich Reinsurance Company“ metinių finansinių ataskaitų auditą bei už įvairius mūsų patronuojamųjų įmonių metinių finansinių ataskaitų auditus, įskaitant pagal įstatymus numatytus išplėstinius audito pavedimus (ypač – mokumo balanso auditą). Be to, buvo atliktos tarpinių finansinių ataskaitų peržiūros, su projektais susiję IT auditai ir sutartinės paslaugų bendrovės kontrolės priemonių efektyvumo apžvalgos.

Kitoms užtikrinimo ir vertinimo paslaugoms priskirtos privalomojo audito arba sutartinio audito paslaugos, savanoriško audito ir konsultavimo paslaugos, įskaitant nefinansinių ataskaitų auditą ir rekomendacinio rašto parengimą 2020 m.

Kitoms paslaugoms iš esmės priskiriamos kokybės užtikrinimo pagalbos paslaugos ryšium su reguliavimo reikalavimų ar naujų apskaitos standartų įvedimu bei su procesų automatizavimu ir duomenų analize. Kiekviena paslauga yra grindžiama mūsų parengtomis koncepcijomis ir sprendimais.

48. Neapibrėžtieji įsipareigojimai ir kiti finansiniai įsipareigojimai

Neapibrėžtuosius įsipareigojimus „Munich Re“ prisiima vykdydama savo įprastą ūkinę veiklą. Ataskaitos sudarymo datą iš garantijų kylantys įsipareigojimai buvo nereikšmingi, o įsipareigojimai iš teisinių ginčų – 30 mln. eurų (32 mln. eurų). Kitų neapibrėžtųjų įsipareigojimų suma siekia 57 mln. eurų (32 mln. eurų).

Jei panašu, kad poveikio neįmanoma aiškiai nustatyti, neapibrėžtųjų įsipareigojimų atveju taikomi įverčiai ir vertinimai. Pavyzdžiui, tai taikoma su teisiniais ginčais susijusių neapibrėžtųjų įsipareigojimų atvejais. Kaip ir vertinant kitus atidėjinius, šiuo atveju vertinimus atlieka paveiktų padalinių ekspertai, kurie remiasi tiksliausiu įverčiu. Neapibrėžtieji įsipareigojimai yra nurodomi, nebent ekspertai įvertina, kad galimybė prarasti išteklius yra maža.

ERGO bendrovės yra prisiėmusios neribotą civilinę atsakomybę už draudimo produktų pardavimą per draudimo tarpininkus, kurie veikia išimtinai tų bendrovių vardu. Todėl šiuo atveju yra rizika, kad klientai pateiks reikalavimą, kurio atveju bendrąja tvarka galima pareikšti atgręžtinį reikalavimą draudimo tarpininko arba sąžiningumo garantiją pateikusių draudiko atžvilgiu.

Tuo metu, kai buvo skaičiuojami reikalavimai dėl mokesčių susigrąžinimo ir mokestiniai įsipareigojimai, klausimas dėl fiskalinių taisyklių taikymo dar gali būti neišspręstas. Mokesčiai paskaičiuojami remiantis tokiomis taisyklėmis, kurios galimai turėtų būti taikomos kiekvienu atveju. Nepaisant to, mokesčių įstaigos gali klausimą traktuoti kitaip, todėl gali atsirasti papildomų mokestinių įsipareigojimų.

Vokietijos draudimo priežiūros įstatyme (VAG) nustatyta, kad visi mūsų įmonių grupei priklausantys gyvybės ir sveikatos draudikai turi mokėti įmokas į garantinį fondą. Gyvybės draudikų atveju fondas gali įvesti specialias įmokas, kurių suma siekia iki vienos promilės visos grynųjų techninių atidėjinių sumos ir kurios būtų mokamos papildomai prie įprastos 0,2 promilės visos grynųjų atidėjinių sumos dydžio privalomos įmokos. Sveikatos draudikų atveju privalomų įmokų nėra, tačiau savo funkcijoms vykdyti fondas gali įvesti iki dviejų promilės visos grynųjų techninių atidėjinių sumos dydžio specialią įmoką. Dėl to įmonių grupės lygmeniu galėtų atsirasti 164 mln. eurų (166 mln. eurų) dydžio mokėjimo prievolė. Privalomo gyvybės draudimo garantinio fondo funkcijas atlieka ir atitinkamas teises turi „Protector Lebensversicherungs-AG“, o sveikatos draudimo garantinio fondo – „Medicator AG“.

„Munich Re“ yra Vokietijos branduolinių reaktorių draudimo asociacijos (DKVG) ir Vaistinių perdraudimo draugijos narė. Jei kuris nors šių organizacijų narys nepajėgia įvykdyti savo mokėjimo įsipareigojimų, gali būti, kad mes privalėsime prisiimti proporcingą jų prievolės dalį. Tačiau manome, kad tokio įsipareigojimo atsiradimo rizika yra menka.

Be to, „Munich Re“ yra prisiėmusi įvairių kitų finansinių įsipareigojimų pagal darbų ir paslaugų sutartis, kurių suma 836 mln. eurų (765 mln. eurų) bei investavimo įsipareigojimų, kurie siekia 2 911 mln. eurų (2 845 mln. eurų) ir iš kurių 12 mln. eurų (13 mln. eurų) yra mūsų investicijos bendrosė įmonėse. Ataskaitos sudarymo datą įsipareigojimai pagal paskolas buvo 1 847 mln. eurų (1 720 mln. eurų). Daugelis iš tų įsipareigojimų, kurių suma 1 282 mln. eurų (849 mln. eurų), gali būti sumažinti per vienerius metus, o kiti, kurių suma 356 mln. eurų (509 mln. eurų) – laikotarpiu nuo vienerių iki dviejų metų. Tai yra nediskontuotos minimalios sumos. Kitų finansinių įsipareigojimų suma yra 8 mln. eurų (9 mln. eurų).

Jokių kitų reikšmingų įsipareigojimų, kurie būtų svarbūs vertinant „Munich Re“ finansinę padėtį, nėra. Jokių neapibrėžtųjų įsipareigojimų, kurie būtų buvę prisiimti valdybos narių naudai, nėra.

49. Reikšmingi suvaržymai

Įmonių grupės galimybes pasiekti savo turtą ar juo naudotis bei įvykdyti įsipareigojimus gali suvaržyti reguliavimo srities, teisiniai ar sutartiniai suvaržymai bei akcininkų mažumos apsauginės teisės.

Įmonių grupės turto, kuriam taikomi nuosavybės teisės suvaržymai, balansinė vertė yra nurodyta konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skirsnyje „Turtas“. Suvaržymai dažniausia kyla iš sutartimis įformintų susitarimų, įskaitant įleistus vertybinius popierius užtikrinti iš draudimo veiklos kylančias mokėjimo priekoles, išvestinių sandorių užtikrinimą vertybiniais popieriais ir piniginių užstatą arba įsipareigojimų bankui užtikrinimą nefinansiniu turtu.

Atskirų šalių taisyklės reikalauja, kad turtas, kuris laikomas padengti draudimo įsipareigojimus, būtų valdomas atskirai. Faktiškai yra specialios priežiūros institucijų taisyklės, reglamentuojančios priėmimą prie tokio turto ir jo naudojimą.

Be to, mums taikomi priežiūros reikalavimai, pagal kuriuos gali būti apribotas dividendų išmokėjimas ar kitokie kapitalo paskirstymai, paskolos ir avansiniai mokėjimai įmonių grupės viduje.

Mūsų dukterinė įmonė „American Reinsurance Company“ savo finansinėse ataskaitose, sudarytose 2020 m. gruodžio 31 d. (pagal Privalomus apskaitos principus), paskelbė apie neigiamą nepaskirstytą pelną, dėl ko bendrovė gali išmokėti dividendus arba perduoti kapitalą patronuojančiajai bendrovei tik gavusi JAV kompetentingos priežiūros institucijos pritarimą.

50. Nuoma

„Munich Re“ kaip nuomininkas. Informacija apie naudojimo teises ir nuomos priekoles pateikta dalyje „15. Kitas turtas“ ir dalyje „28. Kiti įsipareigojimai“.

Trumpalaikės nuomos sutartys, kurių terminas trumpesnis nei 12 mėnesių (ir išpirkimo galimybės nėra) bei nuomos sutartys, kuriose pagrindinis turtas yra nedidelės vertės, finansinėse ataskaitose nėra pripažįstamos. Jos pripažįstamos pelne arba nuostoliuose kaip išlaidos, kurių suma ataskaitiniu laikotarpiu buvo 2 mln. eurų (10 mln. eurų).

„Munich Re“ kaip nuomotojas. Veiklos nuoma daugiausia susijusi su išnuomotu turtu.

Būsimos minimalios nuomos įmokos pagal veiklos nuomos sutartis

mln. €	2020-12-31	2019-12-31
Iki vienerių metų	591	341
Daugiau kaip vieneri metai, tačiau ne daugiau kaip penkeri metai	872	1 040
Daugiau kaip penkeri metai	627	765
Iš viso	2 090	2 145

Balanso sudarymo datą buvo keli finansinio turto nuomos atvejai, kurie nurodyti toliau pateiktoje lentelėje.

Mokėjimo terminai

	2020-12-31			2019-12-31		
mln. €	Bendrosios investicijos	Palūkanos	Grynosios investicijos	Bendrosios investicijos	Palūkanos	Grynosios investicijos
Minimalios nuomos įmokos iki vienerių metų	1	0	0	0	0	0
Minimalūs nuomos įmokos daugiau kaip vienerius metus, tačiau ne daugiau kaip penkerius metus	2	1	1	2	1	1
Minimalios nuomos įmokos daugiau kaip penkerius metus	70	56	14	70	56	14
Minimalios nuomos įmokos, iš viso	72	57	16	73	57	16
Negarantuotosios likutinės vertės	41	31	10	41	32	10
Iš viso	114	88	26	114	88	26

51. Įvykiai po balanso sudarymo datos

JAV, o ypač Teksaso valstiją, vasario mėn. paveikė nepaprasti šalčiai, kurie padarė didžiulę žalą. Kadangi šiuo metu dar tebėra didelis neapibrėžtumo laipsnis, parengti tikslios prognozės, kokios bus draudimo išmokos, kol kas neįmanoma. Atsižvelgusi į didelį neapibrėžtumą, „Munich Re“ šiuo metu tikisi, kad išlaidos išmokoms milijonais eurų bus maždaug apie triženklį skaičių vidurį.

52. Pelnas, tenkantis vienai akcijai

Jokių mažinimų skaičiuojant pelną, tenkantį vienai akcijai, kuriuos reikėtų atskleisti, nei per finansinius metus, nei per praėjusius metus nebuvo. Pelnas, tenkantis vienai akcijai, potencialiai gali būti sumažintas išleidus akcijas arba pasirašymo teisėmis sumoms, kuriomis leidžiama didinti akcinį kapitalą, ir nenumatytųjų atvejų kapitalu.

Pelnas, tenkantis vienai akcijai

	2020-12-31	2019-12-31
Konsoliduotasis rezultatas, priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams mln. €	1 211	2 724
Vidutinis svertinis į apyvartą išleistų akcijų skaičius	140 285 225	143 638 536
Pelnas, tenkantis vienai akcijai €	8,63	18,97

Dėl praėjusių metų skaičių koregavimo atgaline data praėjusių metų pelnas, tenkantis vienai akcijai, nepasikeitė (žr. dalį „Apskaitos politikų pasikeitimai ir kiti koregavimai“).

Per 2020 finansinius metus dėl akcijų atpirkimo programos į apyvartą išleistų akcijų skaičius sumažėjo 1 361 667 (4 336 780).

53. Pasiūlymas dėl pelno paskirstymo

Pagal „Munich Reinsurance Company“ finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Vokietijos BAP, jos 2020 m. grynas nepaskirstytasis pelnas yra 1 631 560 651,72 eurų. Metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime valdyba siūlys akcininkams šį grynąjį nepaskirstytąjį pelną panaudoti išmokant dividendus – po 9,80 eurų dividendų vienai akcijai, turinčiai teisę į dividendus, o 258 591 127,92 eurų perkelti į kitus pelno rezervus.

2020 m. gruodžio 31 d. turimų akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį

Toliau pateikiama informacija apie mūsų tiesiogiai ir netiesiogiai valdomus akcijų paketus (vadovaujantis Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 16 straipsnio 2 ir 4 dalimi) subjektuose, kurie buvo konsoliduoti vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso 315a straipsniu, ir dalyvavimo kitų įmonių kapitale forma taip, kaip apibrėžta Vokietijos komercinio kodekso 271 straipsnio 1 dalyje.

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Konsoliduotos patronuojamosios įmonės	
13th & F Associates Limited Partnership, Vašingtonas, Kolumbijos apygarda	100,0000
1440 New York Ave. Associates LP, Doveris, Delaveras	100,0000
330 Madison Associates LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000
330 Madison Holdings LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000
40 Courcelles SAS, Paryžius	100,0000
Adelfa Servicios a Instalaciones Fotovoltaicas S.L., Santa Cruz de Tenerife	100,0000
AEVG 2004 GmbH i. L., Frankfurtas prie Maino ⁴	0,0000
AGRA Gesellschaft für landwirtschaftliche Entwicklung und Beteiligung mbH, Berlynas	100,0000
ALICE GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ALLYSCA Assistance GmbH, Miunchenas	100,0000
American Alternative Insurance Corporation, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
American Digital Title Insurance Company, Braitonas, Kolorado valstija	100,0000
American Family Home Insurance Company, Džeksonvilis. Floridos valstija	100,0000
American Modern Home Insurance Company, Amelia, Ohajo valstija	100,0000
American Modern Home Service Company, Amelia, Ohajo valstija	100,0000
American Modern Insurance Company of Florida Inc., Džeksonvilis. Floridos valstija	100,0000
American Modern Insurance Group Inc., Amelia, Ohajo valstija	100,0000
American Modern Lloyds Insurance Company, Dalasas, Teksaso valstija	100,0000
American Modern Property & Casualty Insurance Company, Amelia, Ohajo valstija	100,0000
American Modern Select Insurance Company, Amelia, Ohajo valstija	100,0000
American Southern Home Insurance Company, Džeksonvilis. Floridos valstija	100,0000
American Western Home Insurance Company, Oklahoma Sitis, Oklahomos valstija	100,0000
Atena Usługi Informatyczne i Finansowe S.A., Sopotas	100,0000
ATU Landbau GmbH & Co. KG, Miunchenas	94,9000
Bagmoor Holdings Limited, Londonas	100,0000
Bagmoor Wind Limited, Londonas	100,0000
Bell & Clements (Bermuda) Ltd., Hamiltonas, Bermudai	100,0000
Bell & Clements (London) Ltd., Londonas	100,0000
Bell & Clements (USA) Inc., Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
Bell & Clements Inc., Restonas, Virdžinijos valstija	100,0000
Bell & Clements Ltd., Londonas	100,0000
Bridgeway Insurance Company, Doveris, Delaveras	100,0000
Cannock Chase B.V., Leidschendam	100,0000
Cannock Chase Holding B.V., Amsterdamas	100,0000
Cannock Connect Center B.V., Brouvershavenas	100,0000
Cannock Outsourcing B.V., Haga	100,0000
Cannock PurChase B.V., Haga	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Cannock-EDR Holding B.V., Amsterdamas	100,0000
Ceres Demetra GmbH, Miunchenas	100,0000
Chinook Silva LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Comino Beteiligungen GmbH, Griunvaldas	100,0000
Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2018-17, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2018-24, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2018-31, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-05, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-10, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-40, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 219-47 Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
Corion Pty Ltd, Sidnis	100,0000
Cornwall Power (Polmaugan) Limited, Londonas	100,0000
Countryside Renewables (Forest Heath) Limited, Londonas	100,0000
D.A.S. Defensa del Automovilista y de Siniestros – Internacional S.A. de Seguros y Reaseguros, Barselona	100,0000
D.A.S. Jogvédelmi Biztosító Részvénytársaság, Budapeštas	100,0000
D.A.S. Rechtsschutz Aktiengesellschaft, Viena	100,0000
D.A.S. Société anonyme belge d'assurances de Protection Juridique, Briuselis	100,0000
D.A.S. Towarzystwo Ubezpieczeń Ochrony Prawnej S.A., Varšuva	100,0000
Daman Health Insurance – Qatar LLC, Doha	100,0000
Dansk Demetra ApS, Frederiksbergas C	100,0000
DAS Holding N.V., Amsterdamas	51,0000
DAS Law Limited, Bristolis	100,0000
DAS Legal Expenses Insurance Co., Ltd., Seulas	100,0000
DAS Legal Expenses Insurance Company Limited, Bristolis	100,0000
DAS Legal Finance B.V., Amsterdamas	100,0000
DAS MEDICAL ASSIST LIMITED, Bristolis	100,0000
DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., Amsterdamas	100,0000
DAS Services Limited, Bristolis	100,0000
DAS UK Holdings Limited, Bristolis	100,0000
Digital Advantage Insurance Company, Varvikas, Rodo salė	100,0000
Digital Affect Insurance Company, Niujorkas, Niujorko vlst.	100,0000
Digital Edge Insurance Company, Doveris, Delaveras	100,0000
DKV BELGIUM S.A., Briuselis	100,0000
DKV Deutsche Krankenversicherung Aktiengesellschaft, Kelnas	100,0000
DKV Pflegedienste & Residenzen GmbH, Kelnas	100,0000
DKV Seguros y Reaseguros S.A. Española, Saragosa	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
DMS QIAIF Platform ICAV (FIVE LABS Subfonds), Dublinas	100,0000
DWS Concept SICAV (Instituciniai fiksuotųjų pajamų subfondai, Inhaber-Anteile I4D), Liuksemburgas	100,0000
DWS Concept SICAV (Instituciniai fiksuotųjų pajamų subfondai, Inhaber-Anteile I6D o. N.), Liuksemburgas	100,0000
DWS Concept SICAV (Instituciniai fiksuotųjų pajamų subfondai, Inhaber-Anteile I7D o. N.), Liuksemburgas	100,0000
DWS Concept SICAV (Instituciniai fiksuotųjų pajamų subfondai, Inhaber-Anteile I8D o.N.), Liuksemburgas	100,0000
E&S Claims Management Inc., Restonas, Virdžinija	100,0000
EIG Co., Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
ERGO ASIGURARI DE VIATA S.A., Bukareštas	100,0000
ERGO ASIGURARI S.A., Bukareštas	100,0000
ERGO Austria International AG, Viena	100,0000
ERGO Beratung und Vertrieb AG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Deutschland AG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Digital Ventures AG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Direkt Versicherung AG, Fiurtas	100,0000
ERGO Elfte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Fund I LP, Doveris, Delavero valstija ¹	100,0000
ERGO Generales Seguros y Reaseguros S.A., Madridas	100,0000
ERGO Group AG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Grubu Holding A.Ş., Stambulas	100,0000
ERGO Grundstücksverwaltung GbR, Diuseldorfas ¹	100,0000
ERGO Insurance Company Single Member S.A., Atėnai	100,0000
ERGO Insurance N.V., Briuselis	100,0000
ERGO Insurance Pte. Ltd., Singapūras	100,0000
ERGO Insurance SE, Talinas	100,0000
ERGO International Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,9000
ERGO International Services GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Invest SIA, Ryga	100,0000
ERGO Krankenversicherung AG, Fiurtas	100,0000
ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburgas	100,0000
ERGO Life Insurance SE, Vilnius	100,0000
ERGO Life S.A., Grėvenmacheris	100,0000
ERGO Neunte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Partners N.V., Briuselis	100,0000
ERGO Pensionsfonds Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Pensionskasse AG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO pojišt'ovna, a.s., Praha	100,0000
ERGO Private Capital Dritte GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital Gesundheit GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital Komposit GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital Leben GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital Vierte GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital Zwiete GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Reiseversicherung AG, Miunchenas	100,0000
ERGO Sechzehnte Beteiligungs-AG, Miunchenas	100,0000
ERGO Technology & Services Management AG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Viena	100,0000
ERGO Vida Seguros y Reaseguros S.A., Saragosa	100,0000
ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, Diuseldorfas	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
ERV Evropská pojišt'ovna, a.s., Praha	90,0000
Euro-Center Holding SE, Praha	83,3332
Europaeiske Rejseforsikring A/S, Kopenhaga	100,0000
Everything Legal Ltd., Bristolis	100,0000
FAIRANCE GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Faunus Silva LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Flexitel Telefonservice GmbH, Berlynas	100,0000
Forst Ebnath AG, Ebnatas	100,0000
FOTOUNO S.r.l., Bresanone	100,0000
FOTOWATIO ITALIA GALATINA S.r.l., Bresanone	100,0000
FREE MOUNTAIN SYSTEMS S.L., Barselona	100,0000
FS Louisiana I LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
FS Louisiana II LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
FS San Augustine LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Fundo Invest Exclusivo referenciado di Munich Re Brasil, San Paulas ⁴	99,7900
<u>FW Żary Sp.z o.o., Varšuva</u>	100,0000
Gaucheret S.A., Briuselis	100,0000
Global Standards LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000
Globality S.A., Munsbachas	100,0000
Great Lakes Insurance SE, Miunchenas	100,0000
Groves, John & Westrup Limited, Liverpulius	100,0000
Habiriscos – Investimentos Imobiliarios e Turisticos S.A., Lisabona	100,0000
Hartford Steam Boiler (M) SDN BHD, Kvala Lumpūras	100,0000
Hartford Steam Boiler (Singapore) Pte. Ltd., Singapūras	100,0000
Hartford Steam Boiler International GmbH, Reinė	100,0000
Hartford Steam Boiler Ireland Limited, Dublinas	100,0000
HMV GFKL Beteiligungs GmbH, Diuseldorfas	100,0000
HSB Brasil Servicos de Engenharia e Inspecao Ltda, San Paulas	100,0000
HSB Engineering Finance Corporation, Doveris, Delavero valstija	100,0000
HSB Engineering Insurance Limited, Londonas	100,0000
HSB Engineering Insurance Services Limited, Londonas	100,0000
HSB Fund I LP, Doveris, Delavero valstija ¹	100,0000
HSB Group Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
HSB International (India) Private Limited, Vadodara	100,0000
HSB Japan K.K., Minato-KU, Tokijas	100,0000
HSB Secure Services Inc., Hartfordas, Konektikuto valstija	100,0000
HSB Solomon Associates Canada Ltd., Sent Džonsas, Naujojo Bransviko valstija	100,0000
HSB Solomon Associates LLC, Doveris, Delavero vlst.	100,0000
HSB Specialty Insurance Company, Hartfordas, Konektikuto valstija	100,0000
HSB Technical Consulting & Service (Shanghai) Co. Ltd., Šanchajus	100,0000
Ibero Property Portugal – Investimentos Imobiliarios S.A., Lisabona	100,0000
Ibero Property Trust S.A., Madridas	100,0000
IDEENKAPITAL Financial Engineering GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IDEENKAPITAL Financial Service GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
IDEENKAPITAL GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IDEENKAPITAL Media Finance GmbH, Diuseldorfas	50,10000
IDEENKAPITAL Metropolen Europa GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	72,3477
iii, Miunchenas ⁴	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
IK Einkauf Objekt Eins GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
IK Einkauf Objektmanagement GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IK Einkaufsmärkte Deutschland GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	52,0387
IK Premium Fonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
IK Premium Fonds zwei GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
IKFE Properties I AG, Ciurichas	63,5708
Imofloresmira-Investimentos Imobiliarios S.A., Lisabona	100,0000
ITERGO Informationstechnologie GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ITERGO Service GmbH, Düsseldorf	100,0000
JSC "ERV Travel Insurance", Maskva	100,0000
K & P Pflegezentrum Uelzen IMMAC Renditefonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	84,8445
KA Köln.Assekuranz Agentur GmbH, Kelnas	100,0000
Kapdom-Invest GmbH, Maskva	100,0000
KS SPV 23 Limited, Londonas	100,0000
LEGIAL AG, Miunchenas	100,0000
Lietuva Demetra GmbH, Miunchenas	100,0000
Lloyds Modern Corporation, Dalasas, Teksaso valstija	100,0000
Longial GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Lynt Farm Solar Limited, Londonas	100,0000
MAGAZ FOTOVOLTAICA S.L.U., Alkobendasas	100,0000
Mandaat B.V., Druenas	100,0000
Marina Salud S.A., Alikantė	65,0000
Marina Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000
MEAG Anglo Celtic Fund, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG ATLAS, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Benedict, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Cash Management GmbH, Miunchenas	100,0000
MEAG EDK Quantum, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG EDL CurryGov, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG EDS AGIL, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG ERGO Belgium Equities, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG ESUS 1, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG EUR Global 1, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Euro 1, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Euro 2, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG EURO-FONDS, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG European Prime Opportunities, Miunchenas ⁴	56,7903
MEAG Eurostar, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG EURO-Yield, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG FlexConcept – Basis, Liuksemburgas ⁴	100,0000
MEAG FlexConcept – Eurobond, Liuksemburgas ⁴	100,0000
MEAG FlexConcept – Wachstum, Liuksemburgas ⁴	100,0000
MEAG GBP Global-STAR, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG German Prime Opportunities (GPO), Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG HBG 1, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG HM Sach Rent 1, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG HMR 1, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG HMR 2, Miunchenas ⁴	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
MEAG Hyperion Fund, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG IREN, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Janus, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Kapital 2, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Kapital 5, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Kubus 1, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Lambda EUR EM Local, Griunvaldas ⁴	100,0000
MEAG Lambda EUR, Griunvaldas ⁴	100,0000
MEAG Lambda GBP Griunvaldas ⁴	100,0000
MEAG Lambda USD Griunvaldas ⁴	100,0000
MEAG Multi Life, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Multi Sach 1, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, Miunchenas	100,0000
MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000
MEAG Munich Re Placement, Griunvaldas ⁴	100,0000
MEAG New York Corporation, Doveris, Delaveras	100,0000
MEAG PEGASUS, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Pension Invest, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Pensionskasse Nord, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Pensionskasse West, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG PREMIUM, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG PROF III Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
MEAG Property Fund I, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Property Fund III, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG RenditePlus, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG REVO, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG US Fonds, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Venus, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Vidas Rent 3, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG VISION, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG VLA, Miunchenas ⁴	100,0000
MedNet Holding GmbH, Miunchenas	100,0000
Merkur Grundstücks- und Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Diuseldorfas	100,0000
Meshify Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
MFI Munich Finance and Investment Holding Ltd., Tašbišas	100,0000
MFI Munich Finance and Investment Ltd., Tašbišas	100,0000
MFI Munich Finance and Investment Ltd., Tašbišas	100,0000
Midland-Guardian Co., Amelia, Ohajo valstija	100,0000
Midwest Enterprises Inc., Majamis, Floridos valstija	100,0000
MR Bazos LP, Doveris, Delavero valstija	100,0000
MR Beteiligungen 1. GmbH, Miunchenas ³	100,0000
MR Beteiligungen 2. EUR AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen 3. EUR AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen 17. GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Beteiligungen 18. GmbH & Co.2. Real Estate KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen 18. GmbH & Co.3. Real Estate KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen 18. GmbH & Co.4. Real Estate KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. Immobilien KG, Griunvaldas ²	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. Real Estate KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen 19. GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Beteiligungen EUR AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen GBP AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen UK AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Beteiligungen USD AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MR Debt Finance GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Electra LP, Doveris, Delavero valstija	100,0000
MR ERGO Beteiligungen GmbH, Griunvaldas	100,0000
MR Gotham LP, Doveris, Delavero valstija	100,0000
MR Infrastructure Investment GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Investment Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
MR Jordan LP, Doveris, Delavero valstija	100,0000
MR Olivia LP, Doveris, Delavero valstija	100,0000
MR RENT UK Investment Limited, Londonas	100,0000
MR RENT-Investment GmbH, Miunchenas ³	100,0000
MR Solar GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
MR SOLAR SAS DER WELIVIT SOLAR ITALIA S.r.l., Bolzano	100,0000
MRSK UK Services Limited, Londonas	100,0000
Munich American Life Reinsurance Company, Norkrosas, Džordžijos valstija	100,0000
Munich American Reassurance Company, Norkrosas, Džordžijos valstija	100,0000
Munich Health Alpha GmbH, Miunchenas ³	100,0000
Munich Health Daman Holding Ltd., Abu Dabis	51,0000
Munich Health Holding AG, Miunchenas ³	100,0000
Munich Holdings Ltd., Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
Munich Holdings of Australasia Pty Ltd, Sidnis	100,0000
Munich Life Holding Corporation, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
Munich Life Management Corporation Ltd., Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
Munich Re America Corporation, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
Munich Re America Services Inc., Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
Munich Re Automation Solutions Limited, Dublinas	100,0000
Munich Re Capital Limited, Londonas	100,0000
Munich Re CVC Investment Corp., Doveris, Delavero valstija	100,0000
Munich Re Digital Partners US Holding Corporation, Doveris, Delavero valstija	100,0000
Munich Re do Brasil Resseguradora SA, San Paulas	100,0000
Munich Re Fund I LP, Doveris, Delavero valstija ¹¹	100,0000
Munich Re Innovation Systems Inc., Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
Munich Re Life Insurance Company of Vermont, Barlingtonas, Vermonto valstija	100,0000
Munich Re New Ventures Inc., Torontas, Ontarijo prov.	100,0000
Munich Re of Bermuda Ltd., Hamiltonas, Bermudai	100,0000
Munich Re of Malta Holding Limited, Tašbišas	100,0000
Munich Re of Malta p.l.c., Tašbišas	100,0000
Munich Re PCC Limited, Tašbišas	100,0000
Munich Re Reserve Risk Financing Inc., Doveris, Delaveras.	100,0000
Munich Re Specialty Group Ltd., Londonas	100,0000
Munich Re Specialty Group N.A. Inc., Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
Munich Re Syndicate Labuan Limited, Labuanas	100,0000
Munich Re Syndicate Limited, Londonas	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Munich Re Syndicate Middle East Ltd., Dubajus	100,0000
Munich Re Syndicate Singapore Ltd., Singapūras	100,0000
Munich Re Reserve Risk Financing Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
Munich Re Specialty Group Ltd., Londonas	100,0000
Munich Re Specialty Group N.A. Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Munich Re Syndicate Labuan Limited, Labuanas	100,0000
Munich Re Syndicate Limited, Londonas	100,0000
Munich Re Syndicate Middle East Ltd., Dubajus	100,0000
Munich Re Syndicate Singapore Ltd., Singapūras	100,0000
Munich Re Trading LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000
Munich Re UK Services Limited, Londonas	100,0000
Munich Re US Life Corporation, Atlanta, Džordžijos valstija	100,0000
Munich Re Ventures Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
Munich Re Ventures LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000
Munich Re Weather & Commodity Risk Holding Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
Munich Reinsurance America Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Munich Reinsurance Company of Africa Ltd, Johannesburgas	100,0000
Munich Reinsurance Company of Australasia Ltd, Sidnis	100,0000
Munich Reinsurance Company of Canada, Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
Munich-American Holding Corporation, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
MunichFinancialGroup GmbH, Miunchenas	100,0000
New Reinsurance Company Ltd., Ciurichas	100,0000
nexible Versicherung AG, Niumbergas	100,0000
NMU Specialty Ltd., Lidsas	100,0000
OIK Mediclin, Visbadenas ⁴	70,7073
Pan Estates LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Parachute Digital Solutions Inc., Wilmington, Delaware	100,0000
Parachute Solutions Numériques Inc., Toronto, Ontario	100,0000
Pegasos Holding GmbH, Miunchenas	100,0000
Picus Silva Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2018-1, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2018-2, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-01, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-02, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-03, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-04, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-05, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-06, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2020-01, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2020-02, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
PS Louisiana I LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
PS Louisiana II LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Relayr GmbH, Pullach i. Isartalas	100,0000
Relayr Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
Relayr Limited, Vاتفordas	100,0000
Relayr Sp. Z o.o., Katovica	100,0000
Renaissance Hotel Realbesitz GmbH, Viena	60,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Roanoke Insurance Group Inc., Šaumburgas, Ilinojus	100,0000
Roanoke International Brokers Limited, Londonas	100,0000
Scout Moor Group Limited, Londonas	100,0000
Scout Moor Holdings (No. 1) Limited, Londonas	100,0000
Scout Moor Holdings (No. 2) Limited, Londonas	100,0000
Scout Moor Wind Farm Limited, Londonas	100,0000
Silvanus Vermögensverwaltungsges. mbH, Miunchenas ³	100,0000
Solarpark Fusion 3 GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Solomon Associates Limited, Farnboroughas	100,0000
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczen Ergo Hestia Spolka Akcyjna, Sopotas	100,0000
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Ergo Hestia Spolka Akcyjna, Sopotas	100,0000
Specialty Insurance Services Corp., Amelia, Ohajo vlst.	100,0000
SunEnergy & Partners S.r.l., Briksenas	100,0000
TEDA a.s., Bratislava	100,0000
Temple Insurance Company, Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
The Atlas Insurance Agency Inc., Amelia, Ohajo valstija	100,0000
The Boiler Inspection and Insurance Company of Canada, Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company of Connecticut, Hartfordas, Konektikuto vlst.	100,0000
The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company, Hartfordas, Konektikuto valstija	100,0000
The Midland Company, Cincinnati, Ohajo valstija	100,0000
The Polytechnic Club Inc., Hartfordas, Konektikuto vlst.	100,0000
The Princeton Excess and Surplus Lines Insurance Company, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
THEC 2019 Zrt. "v.a.", Budapeštas	100,0000
Tir Mostyn and Foel Goch Limited, Londonas	100,0000
UAB Agra Aurata, Vilnius	100,0000
UAB Agra Corp., Vilnius	100,0000
UAB Agra Optima, Vilnius	100,0000
UAB Agrofondas, Vilnius	100,0000
UAB Agrolaukai, Vilnius	100,0000
UAB Agrora, Vilnius	100,0000
UAB Agrovalda, Vilnius	100,0000
UAB Agrovesta, Vilnius	100,0000
UAB G.Q.F., Vilnius	100,0000
UAB Lila Holdingas, Vilnius	100,0000
UAB Sietuve, Vilnius	100,0000
UAB Terra Culta, Vilnius	100,0000
UAB Ukelis, Vilnius	100,0000
UAB Vasaros Brizas, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 1, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 2, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 3, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 4, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 5, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 6, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 7, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 8, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 9, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 10, Vilnius	100,0000
UAB VL Investment Vilnius, Vilnius	100,0000
UK Wind Holdings Ltd., Londonas	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Unión Médica La Fuencisla S.A., Compañía de Seguros, Saragosa	100,0000
US PROPERTIES VA GmbH & Co. KG i.L., Diuseldorfas ⁴	46,0939
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
VICTORIA Asien Immobilienbeteiligungs GmbH & Co. KG, Miunchenas	100,0000
Victoria Italy Property GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Victoria Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,0000
Victoria US Property Investment GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Victoria Vierte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Vorsorge Service GmbH, Diuseldorfas	100,0000
welivit GmbH, Diuseldorfas	100,0000
welivit Solarfonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
welivit Solarfonds S.a.s. di welivit Solar Italia S.r.l., Bolzano	100,0000
WFB Stockholm Management AB, Stokholmas	100,0000
Willow Series Holdings LLC Series C, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
Wind Farm Jenasen AB, Hesleholmas	100,0000
Wind Farms Götaland Svealand AB, Hesleholmas	100,0000
Windpark MR-B GmbH & Co. KG, Brėmenas ²	100,0000
Windpark MR-D GmbH & Co. KG, Brėmenas ²	100,0000
Windpark MR-N GmbH & Co. KG, Brėmenas ²	100,0000
Windpark MR-S GmbH & Co. KG, Brėmenas ²	100,0000
Windpark MR-T GmbH & Co. KG, Brėmenas ²	100,0000
wse Solarpark Spanien 1 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	75,1243
Nekonsoliduotos patronuojamosios įmonės	
Aleama 150015 S.L., Valensija	100,0000
ANOVA GmbH, Rostokas	100,0000
Arridabra 130013 S.L., Valensija	100,0000
ARTES Assekuranzservice GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Badozoc 1001 S.L., Valensija	100,0000
Bank Austria Creditanstalt Versicherungsdienst GmbH, Viena	100,0000
Bank Austria Creditanstalt Versicherungsdienst GmbH, Viena	100,0000
Baqueda 7007 S.L., Valensija	100,0000
Bobasbe 6006 S.L., Valensija	100,0000
Botedazo 8008 S.L., Valensija	100,0000
Callopio 5005 S.L., Valensija	100,0000
Camcichu 9009 S.L., Valensija	100,0000
Cannock Factoring B.V., Haga	100,0000
Cannock Incasso Rotterdam B.V., Roterdamas	100,0000
Caracuel Solar Catorce S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Cinco S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Cuatro S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Dieciocho S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Dieciseis S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Diecisiete S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Diez S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Doce S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Dos S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Nueve S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Ocho S.L., Valensija	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Caracuel Solar Once S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Quince S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Seis S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Siete S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Trece S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Tres S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Uno S.L., Valensija	100,0000
Centrum Pomocy Osobom Poszkodowanym Sp.z.o.o., Gdanskas	100,0000
Copper Leaf Research, Bingham Farms, Mičiganas	100,0000
Cotatrillo 100010 S.L., Valensija	100,0000
D.A.S. Prawo i Finanse Sp.z.o.o., Varšuva	100,0000
D.A.S., Tomasz Niedzinski Kancelaria Prawna Spolka komandytowa, Varšuva	95,0000
DAS Incasso Arnhem B.V., Elstas	100,0000
DAS Legal Protection Inc., Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
DAS Legal Services B.V., Amsterdamas	100,0000
DAS Lex Assistance S.L., Ljobergato l'Hospitaletas	100,0000
DEAX Ūgusbūroo OÜ, Talinas	100,0000
Digital Partners Claims Administrators Inc., Kolumbusas, Ohajo valstija	100,0000
DKV Beteiligungs- und Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG, Kelnas	100,0000
DKV Erste Beteiligungsgesellschaft mbH, Kelnas	100,0000
DKV Servicios S.A., Saragosa	100,0000
DKV-Residenz am Tibusplatz gGmbH, Miunsteris	100,0000
DKV-Residenz in der Contrescarpe GmbH, Brėmenas	100,0000
DRA Debt Recovery Agency B.V., Haga	100,0000
Economic Data Resources B.V., Haga	100,0000
ERGO (China) Management Company Limited, Pekinas	100,0000
ERGO Alpha GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Digital IT GmbH, Berlynas	100,0000
ERGO Direkt AG, Fiurtas	100,0000
ERGO Fund Golden Aging, Briuselis ⁴	100,0000
ERGO Gourmet GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Infrastructure Investment Gesundheit GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Infrastructure Investment Komposit GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Infrastructure Investment Leben GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Infrastructure Investment Pensionskasse GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Infrastructure Investment Victoria Leben GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Innovation Solutions GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Leben Asien Verwaltungs GmbH, Miunchenas	100,0000
ERGO Mobility Solutions GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital Vorsorge GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO PRO S.r.l., Verona	100,0000
ERGO Pro, spol.s.r.o., Praha	100,0000
ERGO Rechtsschutz Leistungs-GmbH, Munich	100,0000
ERGO Travel Insurance Services Ltd., London	100,0000
ERGO UK SPECIALTY LIMITED, London	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
ERGO Versicherungs- und Finanzierungs-Vermittlung GmbH, Hamburgas	100,0000
ERGO Vorsorgemanagement GmbH, Viena	100,0000
ERGO Zehnte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Zwölfte Beteiligungsgesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000
ERGO-FESCO Broker Company Limited, Pekinas	66,0000
ERV (China) Travel Service and Consulting Ltd., Pekinas	100,0000
Etics, s.r.o., Praha	100,0000
Etolete 160016 S.L., Valensija	100,0000
Euro-Center (Cyprus) Ltd., Larnaka	100,0000
Euro-Center (Thailand) Co., Ltd., Bankokas	100,0000
Euro-Center Cape Town (Pty) Ltd, Keiptaunas	100,0000
Euro-Center Holding North Asia (HK) Pte. Ltd., Honkongas	100,0000
Euro-Center Ltda, San Paulas	100,0000
Euro-Center North Asia Consulting Services (Beijing) Co., Ltd., Pekinas	100,0000
Euro-Center Prague, s.r.o., Praha	100,0000
EUROCENTER S.A., Majorkos Palma	100,0000
Euro-Center Sydney Pty Ltd., Sidnis	100,0000
Euro-Center USA, Inc., Niujorkas, Niujorko valstija	100,0000
Euro-Center Yerel Yardim Hizmetleri Ltd. Şti., Stambulas	100,0000
European Assistance Holding GmbH, Miunchenas	100,0000
Evaluación Médica TUW S.L., Barselona	100,0000
Gamaponti 140014 S.L., Valensija	100,0000
GBG Vogelsanger Straße GmbH, Kelnas	94,7826
Gebäude Service Gesellschaft Überseering 35 mbH, Hamburgas	100,0000
goDentis – Gesellschaft für Innovation in der Zahnheilkunde mbH, Kelnas	70,7073
Great Lakes (Gibraltar) Plc, Gibraltaras	100,0000
Guanzu 2002 S.L., Valensija	100,0000
Hamburger Hof Management GmbH, Hamburgas	100,0000
Hansekuranz Kontor GmbH, Miunsteris	80,0042
Hartford Steam Boiler Colombia Ltda, Bogota	100,0000
Hartford Steam Boiler UK Limited, Mančesteris	100,0000
Hestia Loss Control Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000
HSB Associates Inc., Niujorkas, Niujorko valstija	100,0000
HSB Sheet Metal EaaS GmbH & Co. KG, Miunchenas	100,0000
HSB Ventures Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
Ideenkapital erste Investoren Service GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Ideenkapital Fonds Treuhand GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IDEENKAPITAL Investment GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Ideenkapital Media Treuhand GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IDEENKAPITAL Metropolen Europa Verwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
IDEENKAPITAL PRORENDITA EINS Treuhandgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
IDEENKAPITAL Schiffsfonds Treuhand GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IFS Europe Holding GmbH, Miunchenas	100,0000
IK Einkauf Objektverwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
IK Einkaufsmärkte Deutschland Verwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
IK FE Fonds Management GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IK Komp GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IK Objekt Bensheim GmbH, Diuseldorfas	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
IK Objekt Frankfurt Theodor-Heuss-Allee GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
IK Pflegezentrum Uelzen Verwaltungs-GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IK Property Eins Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburgas	100,0000
IK Property Treuhand GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IoT Financing Services LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000
Jogszerviz Kft, Budapeštas	100,0000
JRP (London) Limited, Londonas	100,0000
JRP Insurance Management Limited, Londonas	100,0000
JRP Underwriting Ltd., London	100,0000
Junos Verwaltungs GmbH, Miunchenas	100,0000
K & P Objekt Hamburg Hamburger Straße GmbH, Diuseldorfas	36,6889
K & P Objekt Hamburg Hamburger Straße Immobilienfonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas ⁴	100,0000
K & P Objekt München Hufelandstraße GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
KQV Solarpark Franken 1 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Larus Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000
Legal Net GmbH, Miunchenas	100,0000
m:editerran Power S.a.s. di welivit Solar Italia S.r.l., Bolzano	100,0000
Marbury Agency Inc., Amelia, Ohajo valstija	100,0000
MAYFAIR Financing GmbH, Miunchenas	100,0000
MEAG Center House S.A., Briuselis	100,0000
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit (A+I Tranche), Miunchenas ⁴	25,2039
MEAG EuroCorpRent, Miunchenas ⁴	74,8339
MEAG FlexConcept – EuroGrowth, Liuksemburgas ⁴	100,0000
MEAG Global Real Estate Value (A+I Tranche), Miunchenas ⁴	94,0854
MEAG Hong Kong Limited, Honkongas	100,0000
MEAG Institutional Fund GP S.à.r.l., Liuksemburgas	100,0000
MEAG Insurance Fund – Tied Assets, Geneva ⁴	100,0000
MEAG Luxembourg S.à.r.l., Liuksemburgas	100,0000
MEAG MultiSmart (A+I), Miunchenas ⁴	95,5000
MEAG Pension Rent, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Pension Safe, Miunchenas ⁴	100,0000
MEAG Vermögensanlage Komfort, Miunchenas ⁴	40,4904
MEAG Vermögensanlage Return (A+I Tranche), Miunchenas ⁴	56,5907
Mediastream Consulting GmbH, Griunvaldas	100,0000
Mediastream Dritte Film GmbH i. L., Griunvaldas	100,0000
Mediastream Film GmbH, Griunvaldas	100,0000
Mediastream Zweite Film GmbH, Griunvaldas	100,0000
MedNet Bahrain W.L.L., Manama	100,0000
MedNet Egypt LLC, Kairas	100,0000
MedNet Europa GmbH, Miunchenas	100,0000
MedNet Global Healthcare Solutions LLC, Dubajus	100,0000
MedNet Greece S.A., Atėnai	78,7157
Mednet Jordan Co. W.L.L., Amanas	100,0000
MedNet Saudi Arabia LLC, Rijadas	100,0000
MedNet UAE FZ LLC, Dubajus	100,0000
miCura Pflegedienste Berlin GmbH, Berlynas	100,0000
miCura Pflegedienste Bremen GmbH, Brėmenas	100,0000
miCura Pflegedienste Diuseldorfas GmbH, Diuseldorfas	100,0000
miCura Pflegedienste GmbH, Kelnas	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
miCura Pflegedienste Hamburg GmbH, Hamburgas	100,0000
miCura Pflegedienste Krefeld GmbH, Krefeldas	100,0000
miCura Pflegedienste Hamburg GmbH, Hamburgas	100,0000
miCura Pflegedienste Krefeld GmbH, Krefeldas	100,0000
miCura Pflegedienste München/Dachau GmbH, Dachau	51,0000
miCura Pflegedienste München GmbH i. L., Miunchenas	100,0000
miCura Pflegedienste München Ost GmbH, Miunchenas	65,0000
miCura Pflegedienste Münster GmbH, Miunsteris	100,0000
miCura Pflegedienste Nürnberg GmbH, Niurnbergas	51,0000
MPL Claims Management Ltd., Londonas ⁴	50,0000
MR Beteiligungen 2. GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Beteiligungen 3. GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Beteiligungen 15. GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Beteiligungen 18. GmbH, Griunvaldas	100,0000
MR Beteiligungen AG, Griunvaldas	100,0000
MR Financial Group GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Forest GmbH, Miunchenas	100,0000
MR Group Investment US Inc., Doveris, Delaveras	100,0000
MR HealthTech Ltd., Nikosija	100,0000
MR Infrastructure Inc., Doveris, Delavero valstija	100,0000
MR McQueen LP, Doveris, Delavero valstija	100,0000
MR RENT-Management GmbH, Miunchenas	100,0000
MRV Fund IV LP, Dover, Delaware ¹	100,0000
MU068 MR Placem (FCP), Paryžius ⁴	100,0000
Münchener de Argentina Servicios Técnicos S.R.L., Buenos Airės	100,0000
Münchener de Mexico S.A., Meksikas	100,0000
Münchener de Venezuela C.A. Intermediaria de Reaseguros, Karakasas	100,0000
Münchener Finanzgruppe AG Beteiligungen, Miunchenas	100,0000
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS - GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MÜNCHEN ESCRITÓRIO DE REPRESENTAÇÃO NO BRASIL LTDA, San Paulas	100,0000
Munich American Reassurance Company PAC Inc., Atlanta, Džordžijos valstija ⁴	0,0000
Munich Canada Systems Corporation, Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
Munich Management Pte. Ltd., Singapūras	100,0000
Munich Re America Brokers Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Munich Re America Management Ltd., Londonas	100,0000
Munich Re Automation Solutions GmbH, Miunchenas	100,0000
Munich Re Automation Solutions Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
Munich Re Automation Solutions K.K., Tokijas	100,0000
Munich Re Automation Solutions Pte. Ltd., Singapūras	100,0000
Munich Re Automation Solutions Pty Ltd, Sidnis	100,0000
Munich Re Capital Markets GmbH, Miunchenas	100,0000
Munich Re Capital No.2 Limited, Londonas	100,0000
Munich Re Digital Partners Limited, Londonas	100,0000
Munich Re Health Services FZ-LLC, Dubajus	100,0000
Munich Re India Services Private Limited, Mumbajus	100,0000
Munich Re Investment Partners GmbH, Miunchenas	100,0000
Munich Re Risk Solution Ireland Limited, Dublinas	100,0000
Munich Re Service GmbH, Miunchenas	100,0000
Munich Re Specialty Group Insurance Services Inc., Šaumburgas, Ilinojaus valstija	100,0000
Munich Re Underwriting Agents (DIFC) Ltd., Dubajus	100,0000
Munich ReThink GmbH, Miunchenas	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Munich-Canada Management Corp. Ltd., Torontas, Ontarijo provincija	100,0000
MunichFinancialGroup AG Holding, Miunchenas	100,0000
MunichFinancialServices AG Holding, Miunchenas	100,0000
Munichre Service Limited, Honkongas	100,0000
Naretoblera 170017 S.L., Valensija	100,0000
Nerruze 120012 S.L., Valensija	100,0000
nexible GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Orrazipo 110011 S.L., Valensija	100,0000
P.A.N. Verwaltungs GmbH, Griunvaldas	100,0000
PLATINIA Verwaltungs-GmbH, Miunchenas	100,0000
Ponga Silva Limited, Rotorua	100,0000
PORT Schiffsverwaltungsgesellschaft mbH, Bramstedtas	100,0000
PRORENDITA DREI Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburgas	100,0000
PRORENDITA EINS Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburgas	100,0000
PRORENDITA FÜNF Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburgas	100,0000
PRORENDITA VIER Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburgas	100,0000
PRORENDITA ZWEI Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburgas	100,0000
Reaseguradora de las Américas S.A., Havana	100,0000
SAINT LEON ENERGIE S.A.R.L., Sarreguemes	100,0000
Schloss Hohenkammer GmbH, Hohenkameris	100,0000
Schrömbgens & Stephan GmbH Versicherungsmakler, Diuseldorfas	100,0000
Smart Thinking Consulting (Beijing) Co. Ltd., Pekinas	100,0000
Solarfonds Göttelborn 2 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas ⁴	34,4234
Sopockie Towarzystwo Doradze Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000
Stichting Aandelen Beheer D.A.S. Holding, Amsterdamos	100,0000
Sustainable Finance Risk Consulting GmbH, Miunchenas	100,0000
TAS Touristik Assekuranz-Service GmbH, Frankfurtas prie Maino	100,0000
Tellus Demetra LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
TIERdirekt GmbH, Miunchenas	75,0000
Tillobesta 180018 S.L., Valensija	100,0000
TPA Vertriebs- und Marketing GmbH, Hamburgas	80,1000
Triple IP B.V., Kulemborgas	100,0000
US PROPERTIES VA Verwaltungs-GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Verwaltungsgesellschaft "PORT ELISABETH" mbH, Bramstedtas	100,0000
Verwaltungsgesellschaft "PORT LOUIS" mbH, Bramstedtas	100,0000
Verwaltungsgesellschaft "PORT MOUTON" mbH, Bramstedtas	100,0000
Verwaltungsgesellschaft "PORT RUSSEL" mbH, Bramstedtas	100,0000
Verwaltungsgesellschaft "PORT STEWART" mbH, Bramstedtas	100,0000
VICTORIA Immobilien Management GmbH, Miunchenas	100,0000
Victoria Immobilien-Fonds GmbH, Diuseldorfas	100,0000
VICTORIA US Property Zwei GmbH i. L., Miunchenas	100,0000
Victoria Vierter Bauabschnitt Management GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Viwis GmbH, Miunchenas	100,0000
VV-Consulting Gesellschaft für Risikoanalyse, Vorsorgeberatung und Versicherungsvermittlung GmbH, Viena	100,0000
welivit New Energy GmbH, Diuseldorfas	100,0000
welivit Solar España GmbH, Diuseldorfas	100,0000
welivit Solar Italia s.r.l., Bolzano	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Windpark Langengrassau Infrastruktur GbR, Brėmenas ¹¹	83,3300
WNE Solarfonds Süddeutschland 2 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Wohnungsgesellschaft Brela mbH, Hamburgas	100,0000
WP Kladium/ Dargelütz GbR, Brėmenas ¹¹	55,0000
Zacubu 110011 S.L., Valensija	100,0000
Zacuba 6006 S.L., Valensija	100,0000
Zacubacon 150015 S.L., Valensija	100,0000
Zafacesbe 120012 S.L., Valensija	100,0000
Zapacubi 8008 S.L., Valensija	100,0000
Zarzucolumbu 100010 S.L., Valensija	100,0000
Zetaza 4004 S.L., Valensija	100,0000
Zicobucar 140014 S.L., Valensija	100,0000
Zucaelo 130013 S.L., Valensija	100,0000
Zucampobi 3003 S.L., Valensija	100,0000
Zucarrobiso 2002 S.L., Valensija	100,0000
Zucobaco 7007 S.L., Valensija	100,0000
Zulazor 3003 S.L., Valensija	100,0000
Zumbicobi 5005 S.L., Valensija	100,0000
Zumcasba 1001 S.L., Valensija	100,0000
Zuncabu 4004 S.L., Valensija	100,0000
Zuncolubo 9009 S.L., Valensija	100,0000
<u>Asocijuotos įmonės ir bendros įmonės, apskaitytos taikant nuosavybės metodą</u>	
1818 Acquisition LLC, Doveris, Delavero valstija	20,6400
Arcapark SAS, Rueil Malmaison ⁵	15,1000
Astoria Power Partners Holding LLC, Doveris, Delaveras	20,0000
Bazos CIV L.P., Doveris, Delavero valstija ⁷	100,0000
Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito S.A., Madridas ⁵	15,0353
D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri S.p.A. di Assicurazione, Verona	49,9920
EGM Wind SAS, Paryžius	40,0000
ERGO China Life Insurance Co., Ltd., Dzinananas, Šandongo provincija	50,0000
Europai Utazasi Biztosito Rt, Budapeštas	26,0000
Europäische Reiseversicherungs-Aktiengesellschaft, Viena	25,0100
GHGH Holdings Inc., Surėjus, Britų Kolumbija	40,0000
Global Aerospace Underwriting Managers Ltd., Londonas ⁷	51,0000
HDFC ERGO General Insurance Company Ltd., Mumbajus	48,4555
Infra Foch Topco SAS, Puteaux ⁵	10,7900
Invesco MEAG US Immobilien Fonds IV B, Liuksemburgas	37,1670
KarstadtQuelle Finanz Service GmbH i. L., Diuseldorfas	50,0000
King Price Financial Services (Pty) Ltd, Pretorija ⁵	15,0000
Marchwood Power Limited, Sautamptonas	50,0000
MEAG Pacific Star Holdings Ltd., Honkongas	50,0000
MEDICLIN Aktiengesellschaft, Ofenburgas	35,0042
National Health Insurance Company – Daman – PJSC, Abu Dabis	20,0000
Next Insurance Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija	36,4373
Poolbeg Investments Limited, Londonas	37,5000
RP Vilbeler Fondsgesellschaft mbH i. L., Frankfurtas prie Maino	40,0000
Sana Kliniken AG, Miunchenas	22,4904

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
SAS Le Point du Jour, Paryžius	50,0000
SNIC Insurance B.S.C. (c), Manama	22,5000
SR Texas Wind Holdings 1 LLC, Doveris, Delavero valstija	49,0000
STEAG Fernwärme GmbH, Esenas	49,0000
Storebrand Helseforsikring AS, Oslas	50,0000
Super Home Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija ⁵	17,3800
Suramericana S.A., Medelinas ⁵	18,8672
Taurus Holding B.V., Roterdamas	23,1913
Thaisri Insurance Public Company Limited, Bankokas	40,2576
T-Solar Global Operating Assets S.L., Madridas	37,0000
Vier Gas Investments S.à r.l., Liuksemburgas	43,4516

Asocijuotos įmonės ir bendros įmonės, apskaitytos tikrąja verte

"PORT ELISABETH" GmbH & Co. KG, Bramstedtas	31,9660
"PORT LOUIS" GmbH & Co. KG, Bramstedtas	26,0495
Assistance Partner GmbH & Co. KG, Miunchenas	21,6600
Augury Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija ⁵	9,1000
carexpert Kfz-Sachverständigen GmbH, Valufas	25,0000
Cyber Sepio Systems Limited, Tel Avivas ⁵	12,9400
Dayforward Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija ⁵	8,5000
Fernkälte Geschäftsstadt Nord Gesellschaft bürgerlichen Rechts, Hamburgas ¹¹	36,7183
Finsure Investments (Private) Limited, Hararė	24,5000
FlexFactory GmbH, Štutgartas	50,0000
GIG City Nord GmbH, Hamburgas	20,0000
Hartford Research LLC, Lewes, Delavero valstija	41,7500
High Definition Vehicle Insurance Inc., Dover, Delaware ⁵	9,2679
Inshur Holdings Corp, Wilmington, Delaware ⁵	18,1000
LCM Logistic Center Management GmbH, Hamburgas	50,0000
MEAG Pacific Star Asset Management Pte. Ltd., Singapūras	50,0000
Orbit Fab Inc., Dover, Delaware ⁵	5,2700
PERILS AG, Ciurichas ⁵	10,0000
SIP Social Impact Partners GmbH, Miunchenas	50,0000
Span.IO Inc., Doveris, Delavero valstija ⁵	9,1700
Spruce Holdings Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija ⁵	11,8200
Teko – Technisches Kontor für Versicherungen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Diuseldorfas	30,0000
Tianjin Yihe Information Technology Co. Ltd., Tiandzinas	24,9000
T-Solar Luxembourg GP S.à r.l., Liuksemburgas	37,0000
versdiagnose GmbH, Hanoveris	49,0000
Volksbanken-Versicherungsdienst GmbH, Viena	25,2319
VV Immobilien Verwaltungs und Beteiligungs GmbH, Miunchenas	30,0000
We Predict Limited, Svonsis ⁵	17,5900
Windpark Osterhausen-Mittelhausen Infrastruktur GbR, Brėmenas ^{1, 7}	58,9400
Bendrovės, įtrauktos proporcingai pagal turimą dalį (bendra veikla pagal 11-ąjį TFAS)	
"Pensionsfonds" des Versorgungswerks MetallRente bei der Allianz Pensionsfonds AG, Štutgartas	17,5000
Akcijų paketai, viršijantys 5 % balsavimo teisę turinčių akcijų didelėse bendrovėse taip, kaip apibrėžta Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 271 str.1 dalyje	
Admiral Group plc, Kardifas (nuosavas kapitalas: 47 146 tūkst. €; metinis rezultatas: 323 614 tūkst. €)	10,1450
Extremus Versicherungs-Aktiengesellschaft, Kelnas (nuosavas kapitalas: 64 100 tūkst. €; metinis rezultatas: 42 tūkst. €)	16,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Protektor Lebensversicherungs-AG, Berlynas (nuosavas kapitalas: 7 851 tūkst. €; metinis rezultatas: 7 tūkst. €)	10,7631
Saudi Enaya Cooperative Insurance Company, Rijadas (nuosavas kapitalas: 32 539 tūkst. €; metinis rezultatas: -24 778 tūkst. €)	15,0000
Wataniya Insurance Company, Rijadas (nuosavas kapitalas: 56 264 tūkst. €; metinis rezultatas: 4 304 tūkst. €)	10,0000
Kiti akcijų paketai taip, kaip apibrėžta Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 271 str.1 dalyje	
Acko Technology & Services Private Limited, Bangalore (nuosavas kapitalas: 58 606 tūkst. €; metinis rezultatas: -39 298 tūkst. €)	5,0000
At-bay Inc., Wilmington, Delaware (nuosavas kapitalas: 1 414 tūkst. €; metinis rezultatas: 5 315 tūkst. €)	4,1800
Autobahn Tank & Rast Gruppe GmbH & Co. KG, Bonn (nuosavas kapitalas: 194 821 tūkst. €; metinis rezultatas: -59 419 tūkst. €)	9,9980
Autobahn Tank & Rast Management GmbH, Bona (nuosavas kapitalas: 24 tūkst. €; metinis rezultatas: 2 tūkst. €)	10,0020
B3i Services AG, Ciurichas (nuosavas kapitalas: 18 498 tūkst. €; metinis rezultatas: -9 993 tūkst. €)	2,7705
Babylon Holdings Limited, St. Helier, Džersio valstija (nuosavas kapitalas: 160 064 tūkst. €; metinis rezultatas: -198 191 tūkst. €)	0,3700
Nupirktą Many Limited "BBM", Londonas (nuosavas kapitalas: 9 869 tūkst. €; metinis rezultatas: -12 174 tūkst. €)	10,8000
CBRE U.S. Core Partners Parallel Limited Partnership, Vilmingtonas, Delavero valstija ⁸ (nuosavas kapitalas 28 583 tūkst. €; metinis rezultatas: 2 244 tūkst. €)	99,9000
Craigmore Permanent Crop LP, Christchurch ⁶ (nuosavas kapitalas: 93 794 tūkst. €; metinis rezultatas: 1 323 tūkst. €)	44,1121
Deutsches Forschungszentrum für Künstliche Intelligenz GmbH, Kaiserslautern (nuosavas kapitalas: 22 901 tūkst. €; metinis rezultatas: 1 539 tūkst. €)	2,5000
Fair Financial Corp., Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 82 293 tūkst. €; metinis rezultatas: -246 395 tūkst. €)	1,1100
FIA Timber Partners II LP, Vilmingtonas, Delavero valstija ⁸ (nuosavas kapitalas: 115 137 tūkst. €; metinis rezultatas: -246 395 tūkst. €)	39,0800
Forge Global Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 30 424 tūkst. €; metinis rezultatas: 1 399 tūkst. €)	5,3100
Fraugster Services GmbH, Berlin (nuosavas kapitalas: 2 237 tūkst. €; metinis rezultatas: -5 648 tūkst. €)	6,3900
Green Acre LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 45 947 tūkst. €; metinis rezultatas: 1 887 tūkst. €)	31,9361
Hancock Timberland XII LP, Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 267 267 tūkst. €; metinis rezultatas: 27 712 tūkst. €)	15,1500
heal.capital I GmbH & Co. KG, Berlynas (nuosavas kapitalas: 0 tūkst. €; metinis rezultatas: -1 010 tūkst. €)	17,9371
Helium Systems Inc., Doveris, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 10 770 tūkst. €; metinis rezultatas: -7840 tūkst. €)	5,0300
Hines India Fund LP, Houston, Texas (nuosavas kapitalas: 38 164 tūkst. €; metinis rezultatas: 4 042 tūkst. €)	11,8333
Hippo Analytics Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 114 407 tūkst. €; metinis rezultatas: -11 758 tūkst. €)	1,2100
IK Objekt Bensheim Immobilienfonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 18 020 tūkst. €; metinis rezultatas: -464 tūkst. €)	16,2445
M 31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 1 089 511 tūkst. €; metinis rezultatas: 71 141 tūkst. €)	18,6246
m:solarPOWER GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 500 tūkst. €; metinis rezultatas: 153 tūkst. €)	0,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
MS Immobilien-Fonds Objekt Leipzig GmbH & Co. KG, Štutgartas (nuosavas kapitalas: 28 868 tūkst.€; metinis rezultatas: 534 tūkst.€)	0,1923
Nürnberger Beteiligungs AG, Nurnbergas (nuosavas kapitalas: 708 247 tūkst. €; metinis rezultatas: 46 387 tūkst. €)	19,1038
Olivia Holdings LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 1 320 346 tūkst.€; metinis rezultatas: 27 682 tūkst. €)	8,8000
Parametrix Group Holdings Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 2 920 tūkst. €; metinis rezultatas: 211 tūkst. €)	5,0000
PRORENDITA DREI GmbH & Co. KG, Hamburgas (nuosavas kapitalas: 3 569 tūkst. €; metinis rezultatas: -400 tūkst. €)	0,0260
PRORENDITA FÜNF GmbH & Co. KG, Hamburgas (nuosavas kapitalas: 6 673 tūkst. €; metinis rezultatas: -62 tūkst. €)	0,0384
PRORENDITA VIER GmbH & Co. KG, Hamburgas (nuosavas kapitalas: 4 328 tūkst. €; metinis rezultatas: -902 tūkst. €)	0,0029
Ridecell Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 1 469 tūkst. €; metinis rezultatas: -19 814 tūkst. €)	3,2300
RMS Australian Forests Fund I L.P., Džordžtaunas, Didysis Kaimanas ⁶ (nuosavas kapitalas: 94 399 tūkst. €; metinis rezultatas: 29 630 tūkst. €)	37,4257
RMS Forest Growth International L.P., Džordžtaunas, Didysis Kaimanas ⁶ (nuosavas kapitalas: 82 658 tūkst. €; metinis rezultatas: 16 161 tūkst. €)	43,4700
Slice Labs Inc., Otava, Ontarijo provincija (nuosavas kapitalas: 4 246 tūkst. €; metinis rezultatas: 16 161 tūkst. €)	8,2000
Solarpark 1000 Jahre Fürth GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 693 tūkst. €; metinis rezultatas: 100 tūkst. €)	0,9091
T&R MLP GmbH, Bona (nuosavas kapitalas: 15 tūkst. €; metinis rezultatas: -5 tūkst. €)	10,0020
T&R Real Estate GmbH, Bona (nuosavas kapitalas: 140 898 tūkst. €; metinis rezultatas: 85 tūkst. €)	10,0020
Team8 Partners I L.P., Džordžtaunas, Didysis Kaimanas, Kaimanų salos (nuosavas kapitalas: 5 014 tūkst. €; metinis rezultatas: -2 565 tūkst. €)	3,3300
Team8 Partners II L.P., Džordžtaunas, Didysis Kaimanas, Kaimanų salos (nuosavas kapitalas: 19,080 tūkst. €; metinis rezultatas: 628 tūkst. €)	8,5300
Ticker Limited, Londonas (nuosavas kapitalas: 16 tūkst. €; metinis rezultatas: 0 tūkst. €)	15,0000
Trov Inc., Doveris, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: 4 243 tūkst. €; metinis rezultatas: -21 308 tūkst. €)	10,5800
Umspannwerk Hellberge GmbH & Co. KG, Zossenas (nuosavas kapitalas: 0 tūkst. €; metinis rezultatas: -132 tūkst. €)	6,9000
welivit TOP SOLAR GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 80 tūkst. €; metinis rezultatas: 55 tūkst. €)	0,0000
Zeguro Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija (nuosavas kapitalas: -37 tūkst. €; metinis rezultatas: -2 804 tūkst. €)	4,1300

¹„Munich Reinsurance Company“ arba viena iš jos konsoliduotųjų patronuojamųjų įmonių šioje bendrovėje yra visiškai atsakingas partneris.

²Tai visiškai konsoliduota Vokietijoje esanti patronuojamoji įmonė, kurios juridinė forma yra partnerystė taip, kaip apibrėžta Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 264a straipsnyje, numato įvykdyti pagal Komercinio kodekso 264b straipsnį nustatytas sąlygas ir 2020 finansiniais metais pasinaudoti atitinkama nuostata, pagal kurią būtų atleista nuo metinių finansinių ataskaitų rengimo.

³Tai visiškai konsoliduota Vokietijoje veikianti patronuojamoji įmonė, kuri numato įvykdyti Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 264 straipsnio 3 dalies reikalavimus ir 2020 finansiniais metais pasinaudoti atitinkama nuostata, pagal kurią būtų atleista nuo metinių finansinių ataskaitų rengimo.

⁴Kontrolė pagal balsų daugumą ar kita kontrolė pagal 10-ąjį TFAS.

⁵Reikšminga įtaka dėl „Munich Re“ atstovavimo direktorių valdyboje ir (arba) stebėtojų taryboje arba lygiaverčiame asocijuotos įmonės valdymo organe.

⁶Nėra kontrolės ir (arba) jokios reikšmingos dalies, nes tai grynai finansinė investicija pagal išorinio turto valdytojo valdymo pareigas.

⁷Kontrolės nėra, nes įstatai ar kitas susitarimas susieja atitinkamus veiksmus su kvorumu, kurio „Munich Re“ negali pasiekti.

Parengta ir perduota paskelbti.

Miunchenas, 2021 m. kovo 8 d.

Valdyba

Nepriklausomo auditoriaus išvados vertimas iš vokiečių kalbos

Į toliau pateiktą auditoriaus išvadą yra įtraukta užtikrinimo užduoties, atliktos vadovaujantis Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies b punktu dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo, parengto paskelbimo tikslu, teikimo elektroniniu formatu (toliau – atskira ataskaita dėl ESEF atitikties), ataskaita. Užtikrinimo dalykas – ESEF dokumentai, su kuriais yra susijusi ataskaita dėl ESEF atitikties, nėra pridėdama. ESEF dokumentus, kurių atžvilgiu yra pateiktas užtikrinimas, galima patikrinti arba gauti federaliniame oficialiajame leidinyje.

Skirta „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančiai Miunchene, Miunchenas

Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo audito ataskaita

Nuomonės

Mes atlikome bendrovės „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančios Miunchene, ir jos patronuojamųjų įmonių (toliau tekste – įmonių grupės) konsoliduotųjų finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2020 m. gruodžio 31 d. būklės balansas, finansinių metų, kurių pradžia 2020 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2020 m. gruodžio 31 d., konsoliduotoji pelno (nuostolių) ataskaita, pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita, įmonių grupės kapitalo pokyčių ataskaita ir konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita, bei konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamųjų raštų, įskaitant santrauką apie reikšmingas apskaitos politikas, auditą. Taip pat atlikome „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančios Miunchene, finansinių metų, kurių pradžia 2020 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2020 m. gruodžio 31 d., konsoliduotojo vadovybės pranešimo auditą. Laikydami Vokietijoje galiojančių teisinių reikalavimų mes neauditavome įmonių grupės deklaracijos dėl įmonių valdymo, kuri yra paskelbta konsoliduotajame vadovybės pranešime pateiktoje nuorodoje ir yra konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalis, ir įmonių grupės nefinansinės ataskaitos, kuri pateikta konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita“. Laikydami Vokietijos įstatymų reikalavimų, mes neauditavome tos informacijos apie įmonę, kuri nėra konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalis ir į kurią nuoroda yra pateikta konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsniuose „Įmonių grupės atlyginimų ataskaita“ ir Finansinė būklė“, ir kuri nurodyta mūsų audito išvados skirsnyje „Kita informacija“, turinio.

Mūsų nuomone, vadovaujantis tuo, ką sužinojome atlikdami auditą:

- pridėdamos finansinės ataskaitos visais svarbiais aspektais atitinka ES priimtus TFAS ir papildomus reikalavimus, kuriuos nustato Vokietijos komercinė teisė pagal Vokietijos komercinio kodekso [Handelsgesetzbuch: HGB] 315e straipsnio 1 dalį. Atitinkdamos minėtus reikalavimus, konsoliduotosios finansinės ataskaitos pateikia tikrą ir teisingą vaizdą apie 2020 m. gruodžio 31 d. buvusį įmonių grupės turtą, įsipareigojimus ir finansinę būklę bei apie jos finansinės veiklos rezultatus per finansinius metus, kurių pradžia 2020 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2020 m. gruodžio 31 d.;
- pridėdamas konsoliduotas vadovybės pranešimas pateikia teisingą vaizdą apie įmonių grupės padėtį. Visais svarbiais aspektais šis konsoliduotas vadovybės pranešimas nuosekliai atitinka konsoliduotąsias finansines ataskaitas, Vokietijos teisės aktų reikalavimus ir tinkamai parodo raidos ateityje galimybes bei rizikas. Mūsų audito išvada apie konsoliduotąjį vadovybės pranešimą neapima pirmiau minėtų įmonių grupės nefinansinės ataskaitos arba įmonių grupės ataskaitos apie įmonių valdymą.

Vadovaujantis Komercinio kodekso (HGB) 322 straipsnio 3 dalies 1 sakiniu, pareiškiame, kad atlikus auditą, jokių abejonių dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduoto vadovybės pranešimo atitikties teisės aktų reikalavimams nėra.

Nuomonių suformavimo pagrindai

Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo auditą atlikome pagal Komercinio kodekso HGB 317 straipsnio ir ES Audito reglamento Nr.537/2014 (toliau tekste – ES Audito reglamentas) reikalavimus bei laikydami Vokietijos bendrai priimtų finansinių ataskaitų auditų standartų, kuriuos paskelbė *Institut der Wirtschaftsprüfer* [Vokietijos atestuotų auditorių institutas] (IDW). Mūsų pareigos ir atsakomybės pagal minėtus reikalavimus ir principai yra aprašyti šios auditoriaus išvados dalyje „Auditoriaus pareigos ir atsakomybė atliekant konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo auditą.“ Mes esame nepriklausomi nuo įmonių grupės subjektų taip, kaip nustato Europos teisės ir Vokietijos komercinės bei profesinės veiklos teisės reikalavimai, ir įvykdėme kitas pagal tuos reikalavimus nustatytas ir Vokietijoje būtinas vykdyti profesinės veiklos pareigas. Be to, vadovaujantis ES Audito reglamento 10 straipsnio 2 dalies f punktu, mes pareiškiame, kad neteikėme jokių kitų ne audito paslaugų, kurias teikti draudžiama pagal ES Audito reglamento 5 straipsnio 1 dalį. Esame tikri, kad mūsų gauti audito įrodymai yra pakankamas ir tinkamas mūsų nuomonių apie konsoliduotąsias finansines ataskaitas ir konsoliduotąjį vadovybės pranešimą pagrindas.

Pagrindiniai audito dalykai konsoliduotųjų finansinių ataskaitų audite

Pagrindiniai audito dalykai yra tie, kurie, mūsų profesiniu vertinimu, buvo svarbiausi atliekant finansinių metų, kurių pradžia 2020 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2020 m. gruodžio 31 d. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų auditą. Į minėtus klausimus buvo atkreiptas dėmesys konsoliduotųjų finansinių ataskaitų, kaip visumos, audito kontekste, todėl pareiškdami savo nuomonę, dėl šių dalykų atskiros nuomonės nepateikiame.

Toliau aprašome tai, ką laikome esant pagrindiniais audito dalykais.

Atidėjinių numatomoms išmokoms ne gyvybės draudimo ir perdraudimo srityje vertinimas

Priežastys, kodėl priskirta pagrindiniams audito dalykams

Atidėjiniai numatomoms išmokoms ne gyvybės draudimo ir perdraudimo srityse yra susiję su ne gyvybės perdraudimo segmentu, ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentu ir ERGO tarptautiniu segmentu. Be kitų dalykų, į šiuos atidėjinius yra įtrauktas atidėjinys daliniams nuostoliams ryšium su žinomais ir nežinomais reikalavimais išmokėti draudimo išmoką. Apskaičiuojant laukiamą vertę, atsižvelgta į prielaidas apie įmokas, galutinius nuostolių koeficientus, laikotarpius, faktorius ir žalos atlyginimo greitį. Visa tai pagrįsta ankstesnių laikotarpių patirtimi. Galutinę atidėjinių numatomoms išmokoms sumą vadovybė pagrindžia aktuarinių procedūrų rezultatais ir kita informacija apie susijusių neapibrėžtumų skaičiavimus. Vertinant atidėjinius, dideli nuostoliai išskiriami atskirai.

Atidėjinių numatomoms išmokoms atveju būna neapibrėžtumas ir jie priklauso nuo mūsų pačių vertinimų, nes atidėjinys didele dalimi yra grindžiamas įverčiais ir prielaidomis. Prognozavimo neapibrėžtumai daugiausia susiję su didelės apimties žalų atsiradimu, jų suma ir jų suregulavimo greičiu, ilgalaikių reikalavimų vystymusi ir ypatingų nuostolių scenarijumi (įskaitant trečiųjų šalių civilinės atsakomybės sityje, ypač reikalavimus, susijusius su asbesto pašalinimu ir atsakomybe aplinkosaugos srityje) bei nuostolius ryšium su COVID-19 pandemija. Kalbant apie atidėjinių prognozavimą COVID-19 pandemijos kontekste yra neapibrėžtumas dėl to, ar bendrovę paveikė nuostoliai remiantis sutartyse numatytais susitarimais ir daugumoje atveju – dėl to, kad empirinių duomenų apie tokius nuostolius yra nepakankamai. Todėl atidėjinių numatomoms išmokoms vertinimą mes priskyrėme pagrindiniam audito dalykui.

Auditoriaus atsakas

Atlikdami auditą susiformavome supratimą apie tai, kaip vyksta atidėjinių numatomoms išmokoms ne gyvybės draudimo ir perdraudimo srityje nustatymo procesas. Taip pat išbandėme įgyvendintų kontrolės priemonių, skirtų užtikrinti reikalavimų pripažinimo ir vertinimo užbaigtumą bei tikslumą ir efektyvumą.

Mes įvertinome naudotų aktuarinių procedūrų ir metodų tinkamumą, kaip buvo išvestos pagrindinės naudotos prielaidos (įskaitant nuostolių koeficientus ir prielaidas dėl žalų suregulavimo).

Siekdami įvertinti įverčių kokybę, išanalizavome faktinę praėjusių metų atidėjinių numatytoms išmokoms raidą atsižvelgę į žalų vystymosi trikampį rezultatus.

Siekdami parengti mūsų pačių nuostolių prognozes tam tikriems segmentams atsižvelgus į rizikos aplinkybes, mes taikėme matematinius ir statistinius metodus. Pirmiausia apskaičiavome tiksliausią įvertį ir remdamiesi statistinėmis tikimybėmis, apibrėžėme atitinkamą diapazoną, o paskui gautus skaičius palyginome su Bendrovės skaičiavimais.

Be to, palyginome rezervų lygį ataskaitinio laikotarpio pabaigoje su ankstesnių metų lygiu ir patikrinome aktuarinių įverčių koregavimus. Šiame kontekste analizavome pagrindinių skaičiavimų arba kokybinių pagrindų dokumentus.

Atlikdami nepriklausomo audito procedūras, mes patikrinome atidėjinių dideliems nuostoliams skaičiavimą pasirinkdami konkrečius elementus ir atsižvelgdami į ataskaitinio laikotarpio pabaigoje esančią informaciją ir duomenis. Su COVID-19 pandemija susijusių nuostolių atveju įvertinome, ar remiantis sutartyse numatytais susitarimais, Bendrovę paveikė bendrovę paveikė nuostoliai, taip pat įvertinome atidėjinių skaičiavimą.

Atidėjinių išmokoms, susijusioms su atsakomybės draudimu ryšium su asbesto pašalinimu ir aplinkos apsaugos rizikomis, atveju mes patikrinome rezervų lygio validavimo procedūras ir atlikome perskaičiavimus tam tikrų metodų taikymo atvejais. Po to palyginome skaičius, kurie buvo taikomi esamuose rinkos tyrimuose, su viešai skelbiamais skaičiais.

Atlikdami auditą, pasitarkėme savo specialistus, turinčius aktuarų kvalifikaciją.

Atlikus auditą, mums nekilo jokių abejonių dėl atidėjinių numatomoms išmokoms ne gyvybės perdraudimo ir draudimo srityje vertinimo tinkamumo.

Nuorodos į susijusią atskleistą informaciją

Informacija apie taikytas apskaitos ir vertinimo politikas yra paskelbta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnio „Turtas ir įsipareigojimai“ dalyje „C. Bendrojo techninių atidėjinių suma“. Be to, įverčių ir prielaidų naudojimo tvarka yra paaiškinta skirsniuose „Pripažinimas ir vertinimas“, „Subjektyvių vertinimų ir įverčių taikymas pripažinimo ir vertinimo procesuose“. Be to, daugiau informacijos apie eilučių elementus yra paskelbta dalyje „22. Atidėjiniai numatomoms išmokoms“ Informacija apie riziką pateikta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto dalyje „40. Informacija apie rizikas, kylančias iš ne gyvybės draudimo“ ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Rizikos ataskaita.“

Gyvybės ir sveikatos draudimo ir perdraudimo srities atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus, atidėjinių numatomoms išmokoms ir atidėtųjų įsigijimo sąnaudų vertinimas

Priežastys, kodėl priskirta pagrindiniams audito dalykams

Atidėjiniai gyvybės ir sveikatos draudimo ir perdraudimo srityje yra susiję su gyvybės ir perdraudimo segmentais, ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentu ir su ERGO tarptautiniu segmentu. Tai daugiausia atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus ir atidėjiniai numatomoms išmokoms. Atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus vertinimas priklauso nuo kelių prielaidų. Tai mirtingumo, neįgalumo ir sergamumo prielaidos, palūkanų normų vystymasis, galiojimo pabaigos koeficientai, išlaidos, administravimo sąnaudos bei diskonto normos. Kadangi prielaidos remiasi duomenimis, kurie nėra rinkoje stebimi duomenys, nustatant ir koreguojant šias prielaidas, įtakos turi neapibrėžtumas ir subjektyvūs vertinimai. Papildomi neapibrėžtumai atsiranda ryšium su COVID-19 pandemija.

Įsipareigojimų pakankamumo testas naudojamas patikrinti, ar atidėjinių numatomoms išmokoms pagal polisus ir atidėtųjų įsigijimo sąnaudų likutis kaip visuma yra pakankamas. Įsipareigojimų pakankamumo testas atliekamas remiantis atnaujintomis prielaidomis.

Pagrindiniams audito dalykams priskirta dėl taikomų įverčių ir atitinkamų subjektyvių vertinimų atliekant skaičiavimus. Be to, atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus ir atidėjiniai numatomoms išmokoms gyvybės ir sveikatos draudimo bei perdraudimo srityje yra pagrindiniai įsipareigojimų straipsniais konsoliduotajame balanse. Didelė dalis atidėtųjų įsigijimo sąnaudų įmonių grupėje yra priskirtina gyvybės ir sveikatos draudimo ir perdraudimo ūkinei veiklai.

Auditoriaus atsakas

Atlikdami auditą susiformavome supratimą apie tai, kaip vyksta atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polisus, atidėjinių numatomoms išmokoms pagal reikalavimus ir atidėtųjų įsigijimo sąnaudų nustatymo procesai. Taip pat išbandėme procese taikomų įgyvendintų kontrolės priemonių efektyvumą. Be to, mes metodiškai patikrinome aktuarinių procedūrų, kurios buvo taikomos išvesti pagrindines prielaidas, panaudotas nustatyti atidėjinius būsimoms išmokoms pagal polisus. Taip pat išanalizavome naudotas diskonto normas.

Siekdami įvertinti įverčių kokybę, mes palyginome rezultatus, kurių tikisi Bendrovė pagal atskirus verslo padalinius, su faktiniais rezultatais ir įvertinome juos įvykių rinkoje raidos aspektu.

Remdamiesi rizika grindžiamu subportfelio ir tarifų pavyzdžiu, mes apskaičiavome atidėjinių numatomoms išmokoms pagal polius sumą ir gautus rezultatus palyginome su bendrovės skaičiais.

Atidėjinių numatomoms išmokoms, kurie buvo vertinami taikant statistinius metodus, atveju mes suformavome savas aktuarines prognozes pasirinktoms verslo linijoms ir gautus rezultatus palyginome su atidėjinių balansinėmis vertėmis.

Nuostolių ryšium su COVID-19 pandemija atveju (ypač gyvybės perdraudimo Jungtinėse Amerikos Valstijose) mes vertinome, ar remiantis sutartimis grindžiamais susitarimais bendrovė yra paveikta nuostolių. Taip pat įvertinome, kaip buvo atliekamas atidėjinių vertinimas.

Mes įvertinome pakankamumo teste naudotas prielaidas ir metodus.

Atlikdami auditą, pasitarkėme savo specialistus, turinčius aktuarų kvalifikaciją.

Atlikus auditą, mums nekilo jokių abejonių dėl atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polius, atidėjinių numatomoms išmokoms pagal reikalavimus arba atidėjų įsigijimo sąnaudų vertinimo gyvybės ir sveikatos draudimo srityje tinkamumo.

Nuorodos į susijusią atskleistą informaciją

Informacija apie taikytas apskaitos ir vertinimo politikas yra paskelbta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnio „Turtas ir įsipareigojimai“ dalyje „C. Bendrojo techninių atidėjinių suma“. Be to, įverčių ir prielaidų naudojimo tvarka yra paaiškinta skirsniuose „Pripažinimas ir vertinimas“, „Subjektyvių vertinimų ir įverčių taikymas pripažinimo ir vertinimo procesuose“. Be to, daugiau informacijos apie eilučių elementus yra paskelbta dalyje „13. Atidėtosios įsigijimo sąnaudos“ ir „22. Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polius“. Informacija apie riziką pateikta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto dalyje „39. Informacija apie rizikas, kylančias iš gyvybės ir sveikatos draudimo“ ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Rizikos ataskaita.“

Investicijų, kurios nėra įtrauktos į biržos prekybos sąrašą, vertinimas

Investicijų, kurios nėra įtrauktos į biržos prekybos sąrašą, tikroji vertė dažniausiai nustatoma taikant vertinimo modelius arba trečiųjų šalių vertinimo reikšmes. Pirminiai naudojami parametrai yra rinkoje stebimi duomenys, kaip antai trukmė grindžiamos pajamingumo kreivės ir kredito pasiskirstymas. Šis metodas pirmiausia taikomas nustatant į vertybinių popierių biržos sąrašą neįtrauktų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių, paskolų infrastruktūrai, kitų paskolų ir išvestinių finansinių priemonių vertės nustatymui. Be to, duomenys, kurie nėra grindžiamo rinkoje stebimais duomenimis, yra taikomi nustatant tam tikrų investicijų – ypač žemės ir pastatų, nekilnojamojo turto fondų, investavimo į nuosavo kapitalo fondų, alternatyvių tiesioginių investicijų (pvz., investicijų į infrastruktūrą) vertę. Pasirinkti vertės nustatymo modeliai ir taikytos prielaidos apie apibrėžtus pirminius duomenis yra pagrįstos subjektyviais vertinimais. Kuo didesnis pradinių duomenų, kurie yra pagrįsti vidiniais įverčiais, o ne rinkoje stebimais duomenimis, tuo daugiau erdvės subjektyviam vertinimui. Dėl COVID-19 pandemijos poveikio yra daugiau neapibrėžtumo dėl tam tikrų investicijų vertinimo, ypač dėl emitentų investicijų į tuos sektorius ir šalis, kurias labai smarkiai paveikė pandemija, taip pat į infrastruktūrą bei į privataus kapitalo subjektus.

Investicijų, kurios neįtrauktos į biržos prekybos sąrašą, vertinimas pagrindiniam audito dalykui priskirtas todėl, kad pasirenkant vertės nustatymo modelius ir rengiant prielaidas dėl reikšmingų pradinių duomenų buvo taikyti subjektyvūs vertinimai. Be to, į biržos prekybos sąrašus neįtrauktos investicijos sudaro žymią dalį investicijų, įtrauktų į konsoliduotojo balanso investicijų straipsnį.

Audito atsakas

Atlikdami auditą susiformavome supratimą apie tai, kaip vyksta į biržos prekybos sąrašą neįtrauktų investicijų vertinimo procesas. Taip pat išbandėme procese įgyvendintų kontrolės priemonių efektyvumą.

Mes įvertinome, ar taikyti vertinimo modeliai užtikrino, kad bus patikimai nustatyta tikroji vertė. Be to, išnagrinėjome pagrindinius vertės nustatymo parametrus tuo aspektu, ar naudojami ir rinkoje stebimi reikšmingi vertinimo parametrai (pajamingumo kreivė ir kredito pasiskirstymas) buvo išvesti suprantamu būdu. Mes vertinome rinkoje nestebimų duomenų tinkamumą pasitelkdami vertinimo specialistus, kurie atliko savo skaičiavimus, skirtus patikrinti tikrąsias vertes.

Vardinių obligacijų ir paskolų pagal skolinius įsipareigojimus atveju remdamiesi parinktu pavyzdžiu mes patikrinome, ar kredito pasiskirstymas, kuris yra susijęs su vertinimu, buvo nuosekliai taikomas visame portfelyje ir visam likusiam terminui iki jo pabaigos. Mes atlikome ir savus tikrosios vertės skaičiavimus, tuo tikslu paėmę vardinių obligacijų ir skoliniais įsipareigojimais grindžiamų paskolų (įskaitant įterptąsias išvestines finansines priemones) pavyzdį, o gautus rezultatus palyginome su Bendrovės atliktais skaičiavimais.

Be to, paėmę pavyzdį, mes atlikome savus kai kurių išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės skaičiavimus, o gautus rezultatus palyginome su Bendrovės atliktais skaičiavimais.

Be to, paėmę pavyzdį, patikrinome alternatyvių tiesioginių investicijų tikrosios vertės skaičiavimus ir įvertinome naudotus skaičiavimo parametrus atsižvelgus į su investicijomis susijusias aplinkybes. Mes palyginome netiesiogiai laikomų nekilnojamojo turto investicijų subportfelio ir investicijų į privataus nuosavo kapitalo fondus tikrąsias vertes su atitinkama išorine informacija. Tiesiogiai laikomų nekilnojamojo turto investicijų atveju atliktus vertinimus mes patikrinome paėmę atitinkamus pavyzdžius.

Į biržos prekybos sąrašą neįtrauktų investicijų auditas apėmė emitentų investicijas į sektorius bei šalis, kurias smarkiai paveikė COVID-19 pandemija, bei į infrastruktūrą ir investicijas į privataus kapitalo subjektus. Šias investicijas išanalizavome vertindami, ar esant nuvertėjimui, nuvertėjimo nuostoliai buvo pripažinti.

Atlikus auditą, mums nekilo jokių abejonių dėl į biržos prekybos sąrašą neįtrauktų investicijų vertės nustatymo.

Nuorodos į susijusią atskleistą informaciją

Informacija apie taikytas apskaitos ir vertinimo politikas yra paskelbta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skyriaus „Turtas“ skirsnyje „Investicijos“. Be to, įverčių ir prielaidų naudojimo tvarka yra paaiškinta skirsniuose „Pripažinimas ir vertinimas“, „Subjektyvių vertinimų ir įverčių taikymas pripažinimo ir vertinimo procesuose“. Be to, daugiau informacijos apie atskiras finansines

priemonės pateikta konsoliduotojo balanso Aiškinamojo rašto skyriuje „turtas“. Informacija apie rinkos riziką ir kredito riziką pateikiama konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Rizikos ataskaita.“

Kita informacija

Už stebėtojų tarybos ataskaitą yra atsakinga stebėtojų taryba. Vadovybė ir stebėtojų taryba yra atsakinga už atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui deklaraciją pagal Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį, kuri yra įmonių grupės deklaracijos apie įmonių valdymo dalis. Už kitą informaciją atsako vadovybė. Kita informacija apima minėtą įmonių grupės Deklaraciją apie įmonių valdymą ir įmonių grupės nefinansinę ataskaitą. Be to, kitai informacijai priskirtos ir kitos metinės ataskaitos, kurios versiją mes gavome prieš išleisdami auditoriaus išvadą, dalys, o konkrečiai:

- Glaustai apie „Munich Re“;
- Kreipimasis į akcininkus;
- Socialinės atsakomybės deklaracija.

Pirmiau minėta kita informacija neapima nei konsoliduotųjų finansinių ataskaitų, nei audituoto konsoliduotojo vadovybės pranešimo turinio, nei mūsų pridamos audito išvados.

Mūsų nuomonės apie konsoliduotąsias finansines ataskaitas ir konsoliduotąjį vadovybės pranešimą neapima kitos informacijos, todėl apie ją nepareiškiamo nei jokios nuomonės, nei kokios nors patikinančios išvados.

Atliekant auditą, mūsų pareiga – perskaityti kitą informaciją ir ją skaitant, apsvarstyti, ar ta kita informacija:

- iš esmės nėra prieštaraujanti konsoliduotosioms finansinėms ataskaitoms, konsoliduotojo vadovybės pranešimo turiniui ar informacijai, kurią gavome atlikdami auditą; arba
- nėra kaip nors kitaip iš esmės iškraipyta.

Tuo atveju, jei vadovaudamiesi savo atliktu darbu prieitume prie išvados, kad tokia informacija yra iš esmės iškraipyta, iš mūsų reikalaujama, kad mes apie tai praneštume. Šiuo atveju nėra nieko tokio, apie ką reikėtų pranešti.

Vadovybės ir stebėtojų tarybos pareigos ir atsakomybė dėl konsoliduotųjų finansinių ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo

Vadovybė atsako už tai, kad būtų parengtos konsoliduotosios finansinės ataskaitos, kurios visais esminiais aspektais atitiktų ES priimtus TFAS ir papildomus Vokietijos komercinės teisės reikalavimus pagal Komercinio kodekso (HGB) 315e straipsnio 1 dalį, ir kad šiuos reikalavimus atitinkančios konsoliduotosios finansinės ataskaitos pateiktų tikrą ir teisingą vaizdą apie įmonių grupės turą, įsipareigojimus, finansinę būklę ir finansinės veiklos rezultatus. Be to, vadovybė atsako už tai, kad būtų įdiegtos tokios vidaus kontrolės priemonės, kurias ji laiko esant būtinomis tam, kad parengtos konsoliduotosios finansinės ataskaitos būtų be esminių neteisingų tvirtinimų, atsiradusių dėl sukčiavimo ar klaidos.

Rengiant konsoliduotąsias finansines ataskaitas, vadovybė atsako už tai, kad būtų įvertintas įmonių grupės pajėgumas toliau tęsti ūkinę veiklą. Jei taikoma, vadovybė privalo atskleisti su ūkinės veiklos tęsimu susijusius dalykus ir finansines ataskaitas parengti laikantis veiklos tęstinumo principo, išskyrus atvejus, jei numatoma įmonių grupę likviduoti arba nutraukti jos veiklą, arba jei nėra kitos realios alternatyvos.

Be to, vadovybės atsako už konsoliduotojo metinio pranešimo, kuriame būtų pateikta tinkama įmonių grupės padėties apžvalga ir kuris visais esminiais aspektais atitiktų konsoliduotąsias finansines ataskaitas, Vokietijos teisės aktų reikalavimus ir tinkamai nušviestų raidos ateityje galimybes bei rizikas, parengimą. Be to, vadovybė atsako už tai, kad būtų įdiegtos tokios priemonės (sistemos), kurias laiko esant būtinomis siekiant sudaryti sąlygas parengti konsoliduotą vadovybės metinį pranešimą pagal galiojančius Vokietijos teisės aktų reikalavimus ir pateikti pakankamai svarių įrodymų pagrįsti konsoliduotame metiniame pranešime pateiktus tvirtinimus.

Stebėtojų taryba atsako už įmonių grupės finansinių ataskaitų rengimo proceso, skirtą parengti konsoliduotąsias finansines ataskaitas ir konsoliduotą vadovybės pranešimą, priežiūrą.

Auditoriaus pareigos ir atsakomybė atliekant konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo auditą

Mūsų uždavinys – pakankamai užsitikrinti, kad konsoliduotosios finansinės ataskaitos, kaip visuma, yra be esminių neteisingų tvirtinimų, nepriklausomai nuo to, ar jie yra dėl sukčiavimo, ar dėl klaidos, ir kad konsoliduotasis vadovybės pranešimas, kaip visuma, pateikia tinkamą įmonių grupės padėties vaizdą ir visais esminiais aspektais atitinka konsoliduotąsias finansines ataskaitas bei audito metu sužinotą informaciją, Vokietijos teisės aktų reikalavimus ir tinkamai nušviečia raidos ateityje galimybes ir rizikas, bei pateikti auditoriaus ataskaitą, kurioje būtų išdėstytos nuomonės apie konsoliduotąsias finansines ataskaitas ir konsoliduotąjį vadovybės pranešimą.

Pakankamas užtikrinimas – tai aukšto laipsnio užtikrinimas, tačiau jis nėra garantija, kad pagal Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnį ir ES Audito reglamentą bei laikantis Vokietijos bendrai priimtų finansinių ataskaitų audito standartų, kuriuos paskelbė *Institut der Wirtschaftsprüfer* [Vokietijos valstybinių auditorių institutas] (IDW), atliktas auditas visada aptiks klaidingus tvirtinimus. Klaidingi tvirtinimai gali būti pateikti dėl apgaulės arba dėl klaidos ir jie laikomi esminiais, jei atskirai ar visus kartu paėmus, galima būtų pagrįstai tikėtis, kad jie paveiks ataskaitos naudotojų ekonominius sprendimus, kuriuos šie priėmė vadovaudamiesi konsoliduotosiomis finansinėmis ataskaitomis ir šiuo konsoliduotu vadovybės pranešimu.

Atlikdami auditą, priimame profesinius sprendimus ir išlaikome profesinį skepticizmą. Be to:

- nustatome ir vertiname esminių klaidingų tvirtinimų, kurie konsoliduotosiose finansinėse ataskaitose ir konsoliduotajame vadovybės pranešime būtų atsiradę dėl apgaulės ar dėl klaidos, buvimo rizikas ir sumodeliuojame bei atliekame audito procedūras taip, kad jos būtų jautrios toms rizikoms, ir surenkame tokius audito įrodymus, kurie būtų pakankamas ir tinkamas pagrindas pateikti mūsų nuomonę. Rizika, kad nenustatysime klaidingų tvirtinimų dėl apgaulės, yra didesnė nei dėl klaidos, nes apgaulė gali pasireikšti slaptų susitarimų, klastojimo, tyčinių praleidimų, neteisingų tvirtinimų arba vidaus kontrolės priemonių nepaisymo forma;
- susiformuojame supratimą apie vidaus kontrolės priemones, kurios yra svarbios konsoliduotųjų finansinių ataskaitų auditui, ir apie priemones (sistemas), kurios svarbios konsoliduotojo vadovybės pranešimo auditui, tuo siekdami parengti esamoms aplinkybėms tinkamas audito procedūras, o ne pareikšti savo nuomonę apie tokių sistemų efektyvumą;
- įvertiname vadovybės taikomų apskaitos politikų tinkamumą ir vadovybės pateiktų įverčių bei susijusios informacijos pagrįstumą;
- padarome išvadą apie tai, ar vadovybė ataskaitas parengė laikydamasi veiklos tęstinumo principo, ir vadovaudamiesi audito metu surinktais įrodymais, padarome išvadą, ar yra su įvykiais arba aplinkybėmis susijusio tokio neapibrėžtumo, kurie sukeltų abejonių dėl įmonių grupės pajėgumo tęsti veiklą. Tuo atveju, jei prieitume išvados, kad yra tokių svarbių neapibrėžtumų, iš mūsų reikalaujama, kad auditoriaus ataskaitoje atkreiptume dėmesį į su tuo susijusią informaciją, kuri pateikta konsoliduotosiose finansinėse ataskaitose ir konsoliduotajame vadovybės pranešime, arba, jei tokia atskleista informacija būtų nepakankama, pakeistume savo atitinkamas nuomones. Mūsų išvados pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki šios auditoriaus atskaitos datos. Tačiau gali būti, kad dėl įvykių ar aplinkybių ateityje įmonių grupė nebepajėgs tęsti savo veiklos;
- mes įvertiname bendrą konsoliduotųjų finansinių ataskaitų pristatymą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleistą informaciją; taip pat įvertiname, ar konsoliduotosios finansinės atskaitos rodo svarbiausius sandorius ir įvykius taip, kad jos sudarytų tikrą ir teisingą vaizdą apie įmonių grupės turtą, įsipareigojimus, finansinę padėtį ir finansinės veiklos rezultatus pagal ES priimtus TFAS ir papildomus Vokietijos komercinės teisės reikalavimus vadovaujantis Komercinio kodekso (HGB) 315e straipsnio 1 dalimi;
- mes surenkame pakankamus ir tinkamus audito įrodymus, susijusius su įmonių grupės subjektų ar jos viduje vykdomos veiklos finansine informacija, kad tokiu būdu galėtume pareikšti nuomonę apie konsoliduotąsias finansines atskaitas ir konsoliduotąjį vadovybės pranešimą. Mes esame atsakingi už vadovavimą įmonių grupės auditui, jo priežiūrą ir vykdymą ir esame išimtinai patys atsakingi už pateiktas nuomones;
- mes įvertiname, ar konsoliduotasis vadovybės pranešimas atitinka konsoliduotąsias finansines atskaitas ir (Vokietijos) įstatymus, ir kokią vaizdą jis pateikia apie įmonių grupę;
- mes pritaikome audito procedūras informacijai apie perspektyvas, kurią vadovybė pateikė konsoliduotajame vadovybės pranešime. Vadovaudamiesi pakankamais ir tinkamais audito įrodymais, mes įvertiname reikšmingas prielaidas, kurias vadovybė naudojo kaip informacijos apie perspektyvas pagrindą, ir įvertiname, ar informacija apie perspektyvas buvo tinkamai išvesta iš tų prielaidų. Mes nepareiškiame atskiros nuomonės nei apie perspektyvas, nei apie joms išvesti naudotas prielaidas. Neišvengiamai yra didelė rizika, kad įvykiai ateityje labai skirsis nuo apibūdintųjų perspektyvose.

Su asmenimis, kurie atsakingi už valdymą, mes bendravome suplanuotos audito apimties ir jo laiko bei reikšmingų audito išvadų, įskaitant išvadas dėl reikšmingų vidaus kontrolės trūkumų, kuriuos nustatėme audito metu, klausimais.

Be to, asmenims, kurie atsakingi už valdymą, mes pateikėme deklaraciją, kad laikėmės visų nepriklausomumo reikalavimų ir pranešėme jiems apie visus ryšius ir kitus dalykus, kurie pagrįstai leistų manyti, kad paveikia mūsų nepriklausomumą ir, jei taikoma, susijusius saugiklius.

Iš dalykų, apie kuriuos pranešėme už valdymą atsakingiems asmenims, mes išskiriame tuos, kurie buvo reikšmingiausi atskaitinio laikotarpio konsoliduotosioms finansinėms atskaitoms ir todėl yra pagrindiniai audito klausimai. Tuos klausimus apibūdiname audito ataskaitoje, išskyrus atvejus, kai įstatymai ar kiti teisės aktai neleidžia jų viešai paskelbti.

Kiti teisiniai ir reguliavimo srities reikalavimai

Užtikrinimo, kurį reikia pateikti pagal Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies b punktą dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo, parengto paskelbti viešai, elektroninio ataskaitų teikimo formato, užduoties ataskaita

Nuomonė dėl pakankamo užtikrinimo

Vadovaudamiesi Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies b punkto reikalavimais, mes atlikome užtikrinimo srities darbą, tam, kad galėtume suformuoti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo kopija elektroniniu formatu (toliau – ESEF dokumentai), kuri įtraukta į pridedamą elektroninio formato failą „Munich_Re_KA+ZLB_ESEF-2020-12-31.zip“ ir parengta skelbti viešai, visais esminiais aspektais atitinka Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies reikalavimus dėl ataskaitų elektroniniu formatu (toliau – ESEF formatai). Vadovaujantis Vokietijos teisiniais reikalavimais, šis užtikrinimas taikomas tik informacijos, esančios konsoliduotosiose finansinėse ataskaitose ir konsoliduotajame vadovybės pranešime, konvertavimui ir todėl nėra susijęs nei su informacija, esančia šioje kopijoje, nei su kita informacija, esančia pirmiau paminėtame elektroniniame faile.

Mūsų nuomone, konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo, esančio pirmiau minėtame elektroniniame faile ir parengto paskelbti viešai, kopija visais esminiais aspektais atitinka Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies reikalavimus dėl ataskaitų elektroninio formato. Nei dėl šioje kopijoje esančios informacijos, nei dėl bet kokios kitos informacijos, esančios pirmiau minėtame faile, mes nepareiškiame jokios nuomonės, kuri būtų platesnė nei ši pagrįsta nuomonė dėl užtikrinimo ir mūsų audito išvada dėl pirmiau minėtoje „Audito išvadoje dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo“ pridėtų konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir pridedamo konsoliduotojo vadovybės pranešimo už finansinius metus, kurių pradžia 2020 m. gruodžio 31 d., o pabaiga – 2020 m. gruodžio 31 d.

Nuomonės dėl pakankamo užtikrinimo pagrindas

Mes atlikome užtikrinimo srities darbą dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo, esančio pirmiau minėtame faile, kopijos pagal Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies b punkto ir IDW „Užtikrinimo standarto: užtikrinimas

pagal Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies b punktą dėl finansinių ataskaitų ir vadovybės pranešimų, parengtų skelbti viešai, kopijos“ (ED IDW AsS 410) projekto reikalavimus. Atitinkamai mūsų atsakomybės yra aprašytos toliau, skiltyje „Įmonių grupės atsakomybės atliekant patikrinimo darbą dėl ESEF dokumentų“. Mūsų audito įmonė taikė IDW Kokybės valdymo standartą Nr. 1: kokybės valdymo reikalavimai audito įmonėje (IDW QS 1).

Vadovybės ir stebėtojų tarybos atsakomybė dėl ESEF dokumentų

Už ESEF dokumentų, įskaitant konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo kopijas pagal Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies 4 sakinį (reikalavimas Nr. 1) ir konsoliduotųjų finansinių ataskaitų pažymėjimą pagal Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies 4 sakinį (reikalavimas Nr. 2), parengimą yra atsakinga Bendrovės vadovybė.

Be to, bendrovės vadovybė yra atsakinga už tokią vidaus kontrolę, kurią laiko esant būtina tam, kad būtų galima parengti tokius ESEF dokumentus, kuriuose nebūtų esminės neatitikties, nepriklausomai nuo to, ar ji būtų dėl apgaulės ar dėl klaidos, pagal Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies reikalavimus dėl ataskaitų elektroninio formato.

Be to, bendrovės vadovybė yra atsakinga už ESEF dokumentų pateikimą kartu su auditoriaus išvada ir pridedamomis audituotomis konsoliduotosiomis finansinėmis ataskaitomis ir audituotu konsoliduotojo vadovybės pranešimu bei kitus dokumentus, kurie bus teikiami paskelbti Vokietijos federaliniame oficialiajame leidinyje.

Stebėtojų taryba yra atsakinga už ESEF dokumentų parengimo, kuris yra finansinių ataskaitų parengimo proceso dalis, priežiūrą.

Įmonių grupės auditoriaus atsakomybės atliekant užtikrinimo darbą dėl ESEF dokumentų

Mūsų tikslas – gauti pagrįstą patikinimą apie tai, ar ESEF dokumentuose nėra esminės neatitikties, nepriklausomai nuo to, ar ji būtų dėl apgaulės, ar dėl klaidos, Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies reikalavimams. Atlikdami užtikrinimo darbą, mes priimame profesinius sprendimus ir išlaikome profesinį skepticizmą. Mes atliekame tokius veiksmus:

- nustatome ir vertiname esminės neatitikties (nesvarbu, ar ji būtų tyčinė, ar ne) Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies reikalavimams buvimo riziką ir sumodeliuojame bei atliekame patikrinimo procedūras taip, kad jos būtų jautrios toms rizikoms, ir surenkame tokius užtikrinimo įrodymus, kurie būtų pakankamas ir tinkamas pagrindas pateikti mūsų užtikrinimo išvadą;
- susiformuojame supratimą apie vidaus kontrolės priemones, kurios yra svarbios užtikrinimui dėl ESEF dokumentų, tuo siekdami parengti esamoms aplinkybėms tinkamas užtikrinimo procedūras, o ne pareikšti savo nuomonę apie tokių sistemų efektyvumą;
- įvertiname ESEF dokumentų techninį validumą, t. y. ar elektroninis failas, kuriame yra ESEF dokumentai, atitinka Deleguotajame reglamente (ES) 2019/815 dėl techninių reguliavimo standartų, kurie taikomi tokiam 2020 m. gruodžio 31 d. galiojančiam failui, nustatytus reikalavimus;
- įvertiname, ar ESEF dokumentai leidžia padaryti XHTML kopiją, kurios turinys būtų toks pat, kaip ir audituotųjų konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir audituoto konsoliduotojo vadovybės pranešimo;
- įvertiname, ar ESEF dokumentų žymėjimas „Inline XBRL“ technologija (iXBRL) leidžia padaryti tokią atgaminto failo XHTML formatu kopiją, kuri būtų tinkama ir visiškai kompiuteriu skaitoma XBRL kopija.

Papildoma informacija vadovaujantis ES Audito reglamento 10 straipsniu

Stebėtojų taryba mus pasirinko įmonių grupės auditoriumi savo posėdyje, kuris įvyko 2020 m. kovo 17 d. Stebėtojų tarybos Audito komiteto pirmininkas mus pasitiekė atlikti audito užduotį 2020 m. birželio 30 d. Mes be pertraukos nuo 2020 m. finansinių metų buvome įmonių grupės „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“ (Miunchenas) auditoriumi.

Mes pareiškiame, kad šioje auditoriaus išvadoje (ilgoji audito išvada) pareikštos nuomonės atitinka papildomą ataskaitą Audito komitetui, kuri teikiama vadovaujantis ES Audito reglamento 11 straipsniu.

Už audito užduotį atsakingas Vokietijos atestuotas auditorius

Už šią audito užduotį atsakingas Vokietijos atestuotas auditorius dr. Thomasas Kagermeieris.

Miunchenas, 2021 m. kovo 8 d.

„Ernst & Young GmbH“

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ottas

Vokietijos atestuotas auditorius

Dr. Kagermeieris

Vokietijos atestuotas auditorius

Nepriklausomo auditoriaus riboto užtikrinimo užduoties ataskaita

Riboto užtikrinimo užduotis, kurią atliko „Ernst & Young“ (EY), yra susijusi su „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančios Miunchene, 2020 m. nefinansinės ataskaitos variantu vokiečių kalba. Toliau pateikiamas tekstas yra nepriklausomo auditoriaus riboto užtikrinimo užduoties ataskaitos originalo, kuris išleistas vokiečių kalba, vertimas.

Skirta „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančiai Miunchene

Vadovaujantis Vokietijos Komercinio kodekso (HGB) 289b straipsnio reikalavimais, mes atlikome riboto užtikrinimo užduotį „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančios Miunchene, nefinansinės ataskaitos, kuri, vadovaujantis HGB 315 b straipsniu, yra sujungta su įmonių grupės (toliau – „Munich Re“) nefinansine ataskaita ir įtraukta į skirsnį „Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita bei teikiant nuorodą – į skirsnį „Įmonių grupė“ ir kuri apima ataskaitinį laikotarpį nuo 2020 m. sausio 1 d. iki 2020 m. gruodžio 31 d. (toliau – nefinansinė ataskaita), atžvilgiu.

Vadovybės atsakomybė

Vadovaujantis HGB 315c straipsniu kartu su 289c – 289e straipsniu, už Bendrovės nefinansinės ataskaitos parengimą yra atsakingi Bendrovės teisiniai atstovai.

Atsakomybė apima tinkamų metodų, skirtų parengti nefinansinę ataskaitą bei parengti su tam tikra atskleista informacija susijusias prielaidas bei įverčius, kurie būtų pagrįsti esamomis aplinkybėmis, parinkimą ir taikymą. Be to, teisiniai atstovai atsako už tokias vidaus kontrolės priemones, kurias laiko esant būtinomis parengti tokią nefinansinę ataskaitą, kurioje nebūtų esminių klaidingų tvirtinimų, atsiradusių dėl apgaulės arba klaidos.

Auditoriaus pareiškimas dėl nepriklausomumo ir kokybės kontrolės

Mes esame nepriklausomi nuo Bendrovės taip, kaip nepriklausomumą apibrėžia Vokietijos komercinio kodekso nuostatos ir profesiniai reikalavimai. Mes įvykdėme ir visas savo kitas profesines pareigas, kurias nustato tie reikalavimai.

Mūsų audito įmonė taiko nacionaliniais įstatymais nustatytas taisykles ir oficialius profesinius pareiškimus dėl kokybės kontrolės, ypač nustatytus aktuose, reglamentuojančiuose auditorių ir atestuoju auditorių teises ir pareigas vykdant savo profesines užduotis [Berufssatzung für Wirtschaftsprüfer und vereidigte Buchprüfer], bei IDW kokybės kontrolės standarte Nr. 1.: reikalavimai kokybės kontrolei audito įmonėse [IDW Qualitätssicherungsstandard 1: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1)].

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų atsakomybė – remiantis atliktos užtikrinimo užduoties rezultatais pareikšti riboto užtikrinimo išvadą dėl nefinansinės ataskaitos.

Mums pavestą užtikrinimo užduotį mes atlikome pagal Tarptautinio užtikrinimo užduočių standarto (ISAE) 3000 (su visais pakeitimais): užtikrinimo užduotys, išskyrus auditus arba ankstesnių laikotarpių finansinės informacijos peržiūras, kurį išleido Tarptautinė audito ir užtikrinimo standartų valdyba (IAASB), reikalavimus. Šis Standartas reikalauja, kad mes suplanuotume ir atliktume užtikrinimo užduotį, skirtą gauti ribotą užtikrinimą, kad Bendrovės nefinansinė ataskaita visais esminiais aspektais buvo parengta pagal HGB 315c straipsnio kartu su 289 – 289e straipsniu reikalavimus. Atliekant riboto užtikrinimo užduotį, užtikrinimo procedūrų mastas būna mažesnis nei pagrįsto užtikrinimo užduotyje ir todėl pateikiamas iš esmės žemesnio laipsnio užtikrinimas. Užtikrinimo procedūras auditorius pasirenka vadovaudamasis savo profesinę nuožiūra.

Vykdydami užtikrinimo užduotį laikotarpiu nuo 2020 m. rugsėjo mėn. iki 2021 m. kovo mėn., be kitų dalykų mes atlikome tokias užtikrinimo ir kitas procedūras:

- apklausėme darbuotojus dėl nefinansinei ataskaitai pasirinktų temų, rizikos vertinimo ir „Munich Re“ nuostatų dėl temų, kurios buvo nustatytos esant svarbiomis;
- apklausėme darbuotojus, atsakingus už duomenų rinkimą ir konsolidavimą bei už nefinansinės ataskaitos parengimą, tuo siekdami įvertinti ataskaitų teikimo procesus, duomenų rinkimo ir kaupimo metodus ir vidaus kontrolės priemones, kurios yra svarbios nefinansinės ataskaitos užtikrinimui;
- nustatėme tikėtinas klaidingų tvirtinimų nefinansinėje ataskaitoje rizikas;
- patikrinome svarbius duomenų kaupimo, apibendrinimo ir validavimo sistemų bei procesų dokumentus;
- atlikome nefinansinėje ataskaitoje atskleistos informacijos analitinį vertinimą;
- paėmė pavyzdį, išnagrinėjome ir patikrinome dokumentus, susijusius su parinktų duomenų rinkimu ir pateikimu;
- įvertinome atskleistos informacijos pateikimą nefinansinėje ataskaitoje.

Užtikrinimo išvada

Remiantis mūsų atliktomis užtikrinimo procedūromis ir surinktais užtikrinimo įrodymais, mes nepastebėjome nieko, kas verstų mus manyti, jog 2020 m. sausio 1 d. – 2020 m. gruodžio 31 d. laikotarpio „Munich Re“ nefinansinė ataskaita visais esminiais aspektais nebūtų buvusi parengta pagal HGB 315c straipsnio kartu su 289c – 289e straipsnių reikalavimus.

Užtikrinimo ataskaitos naudojimas pagal numatytąją paskirtį

Šią ataskaitą mes pateikiame remdamiesi užduotimi, dėl kurios susitarėme su „Munich Re“. Užtikrinimo užduotis atlikta Bendrovės užsakymu, o ataskaita skirta tik informuoti Bendrovę apie užtikrinimo užduoties rezultatą, todėl draudžiama ją naudoti kitais nei numatytais tikslais. Ataskaita nėra skirta trečiosioms šalims tuo tikslu, kad jiems padėtų priimti (finansinius) sprendimus.

Užduoties sąlygos ir atsakomybė

Šiai užduočiai taikomos 2017 m. sausio 1 d. „Bendrosios užduoties sąlygos Vokietijos auditoriams ir viešosioms audito įmonėms (vok. Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften), kurios taip pat reglamentuoja mūsų ryšius su trečiosiomis šalimis šios užduoties kontekste (www.de.ev.com/general-engagement-terms). Be to, žr. nuostatas dėl atsakomybės, kurios išdėstytos 9 straipsnyje ir nuostatas dėl atsakomybės netaikymo trečiųjų šalių atžvilgiu. Mes neprisiimame nei atsakomybės, nei prievolių nei kitų įsipareigojimų trečiųjų šalių atžvilgiu, išskyrus atvejus, jei su atitinkama trečiąja šalimi esame sudarę rašytinį susitarimą, kuriame nustatyta priešingai, arba jei neįmanoma veiksmingai neleisti prisiimti atsakomybę.

Mes aiškiai remiamės tuo faktu, kad neatnaujiname užtikrinimo ataskaitos taip, kad ji atspindėtų įvykius ar aplinkybes, kurios atsiranda po jos paskelbimo, išskyrus atvejus, kai to reikalaujama pagal įstatymus. Kiekvienam asmeniui, kuris atsižvelgia į šioje užtikrinimo ataskaitoje apibendrintą mūsų užtikrinimo užduoties rezultatą, tenka asmeninė atsakomybė už savo sprendimą dėl to, ar šis užduoties rezultatas jam yra naudingas arba tinkamas jo tikslais ir, jei taip, kokiais būdais, ir ar jį papildyti, patikrinti ar atnaujinti taikant savas peržiūros procedūras.

Miunchenas, 2021 m. kovo 8 d.

„Ernst & Young GmbH“

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ottas

Vokietijos atestuotas auditorius

Dr. Kagermeieris

Vokietijos atestuotas auditorius

Atsakomybės deklaracija

„Tiek, kiek mums yra žinoma ir vadovaudamiesi galiojančiais atskaitų teikimo principais, pareiškiame, kad konsoliduotosios finansinės ataskaitos pateikia tikrą ir teisingą vaizdą apie įmonių grupės turtą, įsipareigojimus, finansinę būklę ir pelną arba nuostolius, o konsoliduotame vadovybės pranešime apie „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančios Miunchene, ir įmonių grupę yra pateiktas teisingas įmonių grupės raidos, ūkinės veiklos rezultatų ir padėties vaizdas bei yra aprašytos pagrindinės įmonių grupės galimybės ir su laukiama įmonių grupės raida susijusios rizikos.“

Miunchenas, 2021 m. kovo 16 d.

/parašai/

Leidimo duomenys ir kontaktiniai padaliniai

© 2021

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft

Königinstrasse 107

80802 Miunchenas,

Vokietija

www.munichre.com

LinkedIn: <https://de.linkedin.com/company/munich-re>

„Twitter“: @MunichRe

Registruotos buveinės vieta: Miunchenas, Vokietija

Įregistruota įmonių registre, Miunchene, Nr. HRB 42039

Paskelbimo internete data:

2020 m. kovo 18 d.

„Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft“ („Munich Reinsurance Company“) yra perdraudimo bendrovė, įsteigta pagal Vokietijos įstatymus. Kai kuriose šalyse, įskaitant Jungtines Amerikos Valstijas, „Munich Reinsurance Company“ turi neaprobuoto perdraudiko statusą. Polius pasirašo „Munich Reinsurance Company“ arba jos susijusios draudimo bei perdraudimo dukterinės įmonės. Kai kurių draudimo apsaugų tam tikrose jurisdikcijose nėra.

Bet koks šiame dokumente pateiktas aprašymas yra informaciniu tikslu ir nėra nei pasiūlymas parduoti, nei tarpininkavimas siūlant pirkti kokį nors produktą.

Nuotraukų autorius:

Axelis Grieschas, Andreasas Pohlmannas

Oficialų ataskaitos tekstą vokiečių kalba galima gauti Bendrovėje. Be to, metinę ataskaitą ir tarpines ataskaitas bei papildomą informaciją apie „Munich Re“ galima rasti internete www.munichre.com.

Privačių investuotojų aptarnavimas:

Alexanderis

Rapplas

Tel.: +49 89 3891-2255

shareholder@munichre.com

Investuotojų ir analitikų aptarnavimas:

Christianas Beckeris-Hussongas

Tel.: +49 89 3891-3910

ir@munichre.com

Ryšiai su žiniasklaida

Dr. Florianas Ambergas

Tel.: +49 89 3891-8202

presse@munichre.com

Duomenys pagal ketvirčius

		2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31
Balansas					
Investicijos (įskaitant su draudimu susijusias investicijas)	mln. €	243 983	242 669	240 184	236 528
Nuosavas kapitalas	mln. €	29 994	29 641	29 766	29 116
Grynieji techniniai atidėjiniai	mln. €	221 480	220 029	219 104	217 455
Balansas, iš viso	mln. €	297 946	295 973	294 358	292 554
Akcijos					
Akcijų kaina	€	242,80	216,60	231,40	184,10
„Munich Reinsurance Company“ rinkos kapitalizacija	mlrd. €	34,0	30,3	32,4	26,6
Kita					
Suvestinis koeficientas					
Ne gyvybės perdraudimo segmentas	%	104,2	112,2	99,9	106,0
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	92,8	90,9	92,5	93,4
ERGO tarptautinis segmentas	%	93,0	92,5	90,1	95,2
Darbuotojų skaičius		39 642	39 731	39 693	39 641

mln. €	Iš viso	2020 m. IV k.	2020 m. III k.	2020 m. II k.	2020 m. I k.
Bendra pasirašytų įmokų suma	54 890	13 629	14 150	12 827	14 284
1. Uždirbtos įmokos					
Bendra suma	53 788	13 882	13 480	13 198	13 229
Perduodama dalis	-2 566	-647	-653	-683	-583
Neto	51 223	13 235	12 827	12 515	12 646
2. Pajamos iš techninių palūkanų	5 270	1 819	1 444	1 750	256
3. Išlaidos išmokoms					
Bendra suma	-44 635	-11 625	-11 455	-11 182	-10 019
Perduodama dalis	1 558	354	383	433	388
Neto	-43 077	-11 625	-11 072	-10 749	-9 632
4. Veiklos išlaidos					
Bendra suma	-13 379	-3 566	-3 285	-3 242	-3 285
Perduodama dalis	564	135	149	149	133
Neto	-12 815	-3 431	-3 137	-3 094	-3 153
5. Techninis rezultatas (1–4)	600	-1	62	423	117
6. Investicinės veiklos rezultatas	7 398	2 090	1 691	1 697	1 920
Iš jo:					
Pajamos iš asocijuotų ir bendrų įmonių, apskaitomų taikant turto metodą	155	96	31	17	12
7. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	105	479	175	596	-1 145
8. Kitos veiklos pajamos	1 168	378	314	249	227
9. Kitos veiklos išlaidos	-2 016	-646	-445	-459	-466
10. Pajamų iš techninių palūkanų atskaitymas	-5 270	-1 819	-1 444	-1 750	-256
11. Netechninis (kitos veiklos) rezultatas (6–10)	1 386	482	291	333	280
12. Veiklos rezultatas	1 986	481	353	755	397
13. Kitas ne veiklos rezultatas	-83	-34	-31	-6	-11
14. Prestižo nuvertėjimo nuostoliai	-200	-266	-100	23	144
15. Grynosios finansinės išlaidos	-223	-59	-54	-55	-55
16. Pajamų mokesčiai	-269	91	32	-138	-255
17. Konsoliduotasis rezultatas	1 211	212	199	579	221
Iš jo:					
Priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams	1 211	208	202	580	222
Priskirtinas akcininkų mažumai	0	4	-3	-1	-1

€	Iš viso	2020 m. IV k.	2020 m. III k.	2020 m. II k.	2020 m. I k.
Pelnas, tenkantis vienai akcijai	8,63	1,48	1,44	4,14	1,57

Svarbios 2021 m. datos

2021 m. vasario 25 d.

Spaudos konferencija, skirta balanso pristatymui (2020 m. konsoliduotosios finansinės ataskaitos) (preliminarūs skaičiai)

2021 m. kovo 17 d.

Įmonių grupės 2020 m. metinės ataskaitos paskelbimas

2021 m. balandžio 28 d.

Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas

2021 m. gegužės 6 d.

Ketvirčio ataskaita (2021 m. kovo 31 d. būklė)

2021 m. rugpjūčio 10 d.

Pusmečio ataskaita (2021 m. birželio 30 d. būklė)

2021 m. lapkričio 9 d.

Ketvirčio ataskaita (2021 m. rugsėjo 30 d. būklė)

Svarbios 2022 m. datos

2022 m. vasario 23 d.

Spaudos konferencija, skirta balanso pristatymui (2021 m. konsoliduotosios finansinės ataskaitos) (preliminarūs skaičiai)

2022 m. kovo 17 d.

Įmonių grupės 2021 m. metinės ataskaitos paskelbimas

2021 m. balandžio 28 d.

Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas

2022 m. gegužės 10 d.

Ketvirčio ataskaita (2022 m. kovo 31 d. būklė)

2021 m. rugpjūčio 9 d.

Pusmečio ataskaita (2022 m. birželio 30 d. būklė)

2021 m. lapkričio 8 d.

Ketvirčio ataskaita (2022 m. rugsėjo 30 d. būklė)

©2021 m.

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Königinstrasse 107, 80802 Miunchenas, Vokietija