

„Munich Re“
Įmonių grupės 2022 m. metinė ataskaita

Pagrindiniai rodikliai (pagal TFAS)¹

„Munich Re“ rezultatai glaustai

		2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.	2018 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	67 133	59 567	54 890	51 457	49 064
Grynosios uždirbtos įmokos	mln. €	63 462	55 202	51 223	48 280	45 735
Grynosios išlaidos išmokoms	mln. €	-46 957	-45383	-43 077	-39 685	-35 116
Grynosios pagrindinės veiklos išlaidos	mln. €	-15 907	-13 674	-12 815	-13 249	-12 587
Pagrindinės veiklos rezultatas	mln. €	3 582	3 517	1 986	4 004	3 725
Pajamų mokesčiai	mln. €	-580	-552	-269	-483	-576
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	3 419	2 932	1 211	2 707	2 275
Priskirtinas akcininkų mažumos daliai	mln. €	-13	-1	0	-17	-34
Pelnas, tenkantis vienai akcijai	€	24,63	20,93	8,63	18,97	15,53
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) ²	%	13,5	12,6	5,3	11,7	8,4
Investicijų grąža (Rol)	%	2,1	2,8	3,0	3,2	2,8
Dividendai vienai akcijai ³	€	11,60	11,00	9,80	9,80	9,25
Išmokamų dividendų suma	mln. €	1 590	1 541	1 373	1 374	1 335
Akcijų kaina gruodžio 31 d.	€	304,00	260,50	242,80	263,00	190,55
„Munich Reinsurance Company“ rinkos kapitalizacija gruodžio 31 d.	mlrd. €	42,6	36,6	34,0	38,0	28,5
Vienos akcijos balansinė vertė	€	153,02	220,06	213,38	215,32	180,86
Investicijos	mln. €	219 797	240 300	232 950	228 764	216 852
Su draudimu susijusios investicijos	mln. €	11 128	12 283	11 033	9 163	8 424
Nuosavas kapitalas	mln. €	21 202	30 945	29 994	30 576	26 500
Užbalansinis nerealizuotas pelnas ir nuostoliai ⁴	mln. €	5 494	18 888	21 298	19 913	16 067
Grynieji techniniai atidėjimai	mln. €	232 456	234 044	221 480	217 941	208 270
Balansas, iš viso	mln. €	298 570	312 405	297 946	287 553	270 168
Darbuotojų skaičius gruodžio 31 d.		41 389	39 281	39 642	39 662	41 410

Perdraudimas

		2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.	2018 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	48 075	41 354	37 321	33 807	31 286
Investicijos						
(įskaitant su draudimu susijusias investicijas)	mln. €	97 714	103 226	94 631	92 429	85 605
Grynieji techniniai atidėjimai	mln. €	97 448	89 461	78 190	77 166	72 407
Didieji nuostoliai (grynoji suma)	mln. €	-4 173	-4 304	-4 689	-3 124	-2 152
Nuostoliai dėl gaivalinių katastrofų	mln. €	-2 430	-3 139	-906	-2 053	-1 256
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	96,2	99,6	105,6	100,2	99,4
Investicijų rezultatas	mln. €	1 520	3 422	3 193	3 318	2 543
Konsoliduotas rezultatas	mln. €	2 593	2 328	694	2 268	1 864
iš jo: perdraudimas – gyvybės ir sveikatos	mln. €	737	325	123	706	729
iš jo: perdraudimas – ne gyvybės	mln. €	1 856	2 003	571	1 562	1 135
Nuosavo kapitalo grąža (RoE)	%	13,8	13,4	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 2020 m. mes pakeitėme nuosavo kapitalo grąžos (RoE) skaičiavimą ir atitinkamai koregavome 2019 m. skaičius. Todėl palyginamumas su 2018 m. yra ribotas. Išsamesnė informacija apie šį rodiklį pateikiama konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsniuose „Strategija“ ir „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“. Informacija apie nuosavo kapitalo grąžos skaičiavimą galima rasti konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „Ataskaitos pagal segmentus. Pastabos dėl nuosavo kapitalo grąžos (RoE) apskaičiavimo.“

³Metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui patvirtinus.

⁴Įskaitant priskirtinus akcininkų mažumos daliai ir draudėjams.

⁵2020 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 skirsniuose „Strategija“ ir „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.

		2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.	2018 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	19 058	18 213	17 569	17 650	17 778
Investicijos (įskaitant su draudimu susijusias investicijas)	mln. €	133 211	149 357	149 352	145 497	139 671
Grynieji techniniai atidėjimai	mln. €	135 008	144 583	143 290	140 776	135 863
Suvestinis koeficientas: ne gyvybės draudimas Vokietijoje	%	90,6	92,4	92,4	92,3	96,0
Suvestinis koeficientas – ERGO International	%	94,3	92,9	92,7	94,3	94,6
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	3 383	3 734	4 206	4 504	3 983
Konsoliduotas rezultatas	mln. €	826	605	517	440	412
iš jo: gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje	mln. €	485	164	130	187	264
iš jo: ne gyvybės draudimas Vokietijoje	mln. €	185	234	157	148	45
iš jo: ERGO International	mln. €	155	207	230	105	103
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) ⁵	%	12,5	10,1	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
Konsoliduotasis vadovybės pranešimas	9
Strategija	12
Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai	16
Makroekonominė ir sektoriaus aplinka	19
„Munich Re“ įmonių grupė	20
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita	25
Ūkinės veiklos rezultatai	57
Finansinė būklė	73
Rizikos ataskaita	77
Galimybių ataskaita	89
Perspektyvos	91
„Munich Reinsurance Company“ (informacija pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)	93
Įmonių valdymas	101
Stebėtojų tarybos veiklos ataskaita	103
Įmonių valdymo ataskaita	110
Konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir aiškinamieji raštai	129
Konsoliduotasis balansas	132
Konsoliduotoji pajamų ataskaita	134
Pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita	135
Įmonių grupės nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	136
Konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita	138
Aiškinamieji raštai	139
Nepriklausomo auditoriaus išvada	231
Nepriklausomo auditoriaus pareiškimas dėl riboto patikinimo	239
Atsakomybės deklaracija	242
Leidimo duomenys	243

Išsamesnis turinys pateikiamas atskirai prieš kiekvieną skyrių.

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

Šis dokumentas išverstas iš vokiečių kalbos ir skirtas naudoti tik informaciniais tikslais. Nors versdami labai stengėmės užtikrinti, kad vertimas būtų tikslus ir išsamus, vis tik pabrėžiame, kad teisinę galią turi dokumento originalas vokiečių kalba.

¹Leidinio formatas neatitinka Europos bendrojo elektroninio formato (ESEF). Pagal teisės aktus leidinys ESEF formatu bus pateiktas Vokietijos įmonių registro tvarkytojui ir atitinkamai paskelbtas įmonių registre.



Dr. Joachim Wenningas

„Munich Reinsurance Company“ valdybos pirmininkas

Gerbiami akcininkai,

tuo metu, kai nustatėme savo tikslus 2022 m., niekas net negalėjo įsivaizduoti, kokius geopolitinius ir ekonominius poslinkius atneš tie metai: nei Rusijos agresijos, nei dėl jos atsiradusių ekonominių sukrėtimų numatyti nebuvo įmanoma. Toks didžiulis neapibrėžtumas ypač paveikė mūsų investicijas. Nors didelis palūkanų normos augimas ilgalaikėje perspektyvoje ir yra sveikintinas, tačiau jis „suvalgė“ mūsų nematomus rezervus, dėl ko trumpuoju laikotarpiu labai išaugo nuostoliai dėl nuvertėjimo. Dėl karo atsiradęs energetinių išteklių trūkumas dar labiau įsiūbavo ir taip kylančią pasaulinę infliaciją. Dėl augančios infliacijos suformavome atidėjinius reikalavimams išmokėti draudimo išmokas.

Nepaisant iššūkių, gavome 3,4 mlrd. EUR pelno ir taip netgi šiek tiek viršijome savo numatytą 3,3 mlrd. EUR tikslą. Pajamos, tenkančios vienai akcijai, išaugo 17,6 proc., nuosavo kapitalo grąža – 13,5 proc., o suvestinis koeficientas siekė 260 proc. Tai reiškia, kad tvirtai žengiamo keliu, kuris leis mums įgyvendinti vidutinės trukmės tikslus, kuriuos esame numatę savo 2025 m. Siekyje.

Mūsų verslo modelio atsparumas pripažįstamas ir kapitalo rinkose: nepaisant 2022 m. buvusios sudėtingos aplinkos akcijų rinkoje, „Munich Re“ akcijų pelningumas buvo 17 proc. didesnis nei praėjusiais metais. Dar didesnį augimą pasiekė tik viena DAX 40 sąrašo bendrovė. Kalbant apie bendrą grąžą akcininkams, 2019–2022 m. laikotarpiu mes užėmėme aukščiausią vietą tarp aštuonių pasaulyje pirmaujančių perdraudikų ir Europos pirminio draudimo draudikų. Kaip įprasta, puikūs mūsų veiklos rezultatai bus labai naudingi mūsų akcininkams: siūlome, kad visuotinis akcininkų susirinkimas patvirtintų 5,5 proc. didesnius dividendus – po 11,60 EUR vienai akcijai. Be to, dabar patvirtiname ir naują 1 mlrd. EUR apimties akcijų išpirkimą.

Rusijos karas prieš Ukrainą paliko savo pėdsaką ir bendrovei „Munich Re“. Netrukus po karo pradžios, mes atšaukėme visas naujas ūkinės veiklas Rusijoje ir Baltarusijoje, o esamų sutarčių nebeatnaujinome. Lygiai tokio pat požiūrio laikėmės ir investicijų šiame regione atžvilgiu. Su karu susijusios išlaidos įvairiose verslo linijose 2022 m. siekė 475 mln. EUR. Poveikis mūsų investicinei veiklai irgi labai ryškus: 2022 m. būtinųjų nurašymų apimtis siekė 850 mln. EUR.

Esame įsipareigoję padėti sumažinti ir Ukrainos žmonėms tekusias kančias. Visame pasaulyje veikiančios mūsų įmonės ir darbuotojai dalyvauja dešimtyse iniciatyvų ir jau paaukojo didžiules sumas. Be to, „Munich Re“ ir MEAG tiesiogiai remia Miunchene esančio Ukrainos laisvojo universiteto (UFU) – Ukrainos universiteto emigracijoje – veiklą ir humanitarinį darbą. Mes suteikėme UFU daugiau kaip 1 000 kv. m MEAG patalpų ploto, už kurį neimame nuomos mokesčio. Visa minėta erdvė pertvarkyta taip, kad tiktų studijoms. Įgyvendinus šį projektą, apie 150 studentų, kurie dėl karo pasitraukė iš Ukrainos, turi galimybę tęsti savo studijas emigracijoje.

Per didžiausias praėjusių metų krizes „Munich Re“ dar kartą įrodė savo svarbą visuomenei ir finansinį tvirtumą. Toks atsparumas susiformavo pirmiausia todėl, kad mes diversifikavome savo verslo modelį ir užtikrinome atskirų ūkinės veiklos sričių stiprumą.

2022 m. tinkamai pagerinta einamoji veikla, kurią palaikė vienkartinio poveikio priemonės, sudarė galimybę ERGO dar kartą sugebėjo pagerinti savo indėlį į ūkinės veiklos rezultatus. Ūkinės veiklos rezultatas siekė maždaug 830

mln. EUR. Tai reiškia, kad ERGO reikšmingai viršijo metams numatytus tikslus. Ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente mes sugebėjome labai padidinti pajamas iš draudimo įmokų. Verslo augimas pirmiausia pasiektas komercinio (pramonės) turto draudimo bei būsto draudimo ir transporto priemonių draudimo srityje. Augimas ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmento kapitalo efektyvumą rodančių ir biometrinių gyvybės draudimo produktų srityje, taip pat žymus draudimo įmokų augimas kelionių draudimo srityje ir didesnis papildomo sveikatos draudimo poreikis irgi turėjo įtakos pasiektam augimui. Tarptautinio verslo srityje 2022 m. ERGO bendrųjų draudimo įmokų suma irgi išaugo. Galiausiai teigiamą draudimo įmokų augimą palaikė ir ne gyvybės draudimo verslo augimas Lenkijoje ir Baltijos šalyse bei geri sveikatos draudimo verslo rezultatai Belgijoje.

Perdraudimo verslui įtempta padėtis rinkoje ir toliau buvo naudinga. 2022 m. atnaujintos perdraudimo sutartys užtikrino įmokų sumos augimą 11,9 proc. Kainos pakilo 0,5 proc. Padidėjusio neapibrėžtumo laikais dėl mūsų pajėgumo ir gerų balanso duomenų mes buvome ypač siekiamas partneris savo klientams. Kalbant apie reikalavimus išmokėti draudimo išmokas, vienas brangiausių visų laikų uraganų Ian tapo skaudžiu dar vienerių metų, per kuriuos patirti didžiuliai nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių, simboliu. Antrus metus iš eilės ir penktus metus per netolimą praeitį apdrausti nuostoliai viršijo 100 mlrd. EUR. Tai skaičius, kuris klimato kaitos laikais tampa nauja mūsų gyvenimo norma. Nepaisant to, ne gyvybės draudimo verslas įrodo, kad yra tvirtas ir esant aukšto lygio dideliems nuostoliams. Tai rodo, kokie kokybiški yra mūsų gaivalinių nelaimių prognozavimo modeliai. 2,6 mlrd. EUR pelno perdraudimo srityje beveik atitiko mūsų numatytą 2,7 mlrd. EUR tikslą. Itin teigiamą indėlį įnešė ir gyvybės ir sveikatos perdraudimas bei mūsų rizikos sprendimų verslas.

Jei kalbėsime apie turto valdymą, reikia pasakyti, kad nepaisant aplinkos, kuriai esant, vidutiniškai per metus beveik kiekvienoje turto klasėje įvyko vertės sumažėjimas, mūsų investicijų grąža siekė 2,1 proc. Pirmiausia investicijoms įtakos turėjo Rusijos ir Ukrainos obligacijų nurašymai karo kontekste bei akcijų, išvestinių finansinių priemonių ir fiksuotų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimas dėl smukusių vertybinių popierių rinkų ir staigaus palūkanų normos kilimo. Visa tai nusvėrė pusiausvyros atkūrimo poveikiai, atsiradę dėl kylančių draudimo verslo palūkanų normų ir ypač aukšto valiutos konvertavimo rezultato, kuris siekė 676 mln. EUR ir kuris apskaitos sumetimais nebuvo įtrauktas į investicinės veiklos rezultatą. Be to, kylančios palūkanų normos ilgalaikėje perspektyvoje turi teigiamą poveikį draudikų veiklai – tai jau galima pamatyti iš reikšmingai išaugusio perinvestavimo pelningumo, kuris siekė 2,8 proc. Mes dar kartą padidinome savo investicijas į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių: dabartinė investicijų suma siekia 2,4 mlrd. EUR; taigi, investicijų apimtis per metus išaugo 40 proc.

Labai geri rezultatai, kuriuos pasiekė ERGO ir gyvybės bei sveikatos perdraudimo verslas, kompensavo išlaidas, patirtas ne gyvybės perdraudimo ir turto valdymo srityje. Ir tai nėra laimingas sutapimas. Iš tikrųjų mūsų strateginė kryptis, kurią mes nustatėme kaip vieną iš mūsų 2025 m. Siekio dalių, jau duoda savo vaisių: kuo didesnis pelnas gaunamas verslo srityse, kurios mažiau pasiduoda nepastovumui, tuo mažiau svyravimams pasiduoda mūsų konsoliduotas veiklos rezultatas.

Kaip logišką tokios strateginės orientacijos pasekmę ir remdamasi nustatytais įmonių grupės augimo siekais, „Munich Re“ įsteigė naują valdybai pavaldų skyrių – Pasaulinį specialiųjų draudimo paslaugų skyrių, kuris savo veiklą pradėjo 2023 m. sausio 1 d. Skyrius atsakingas už specialiųjų pirminio draudimo paslaugų verslą, kuris reikšmingai išaugo JAV bei Londono rinkoje. Numatoma, kad ateityje ir toliau turėtų smarkiai išaugti. Verslo sutelkimas į vieną vietą sustiprins ir augimą šiame segmente, ir potencialias pajamas.

Prabėgus dvejiems sėkmingiems finansiniams metams, galime pasakyti, kad tvirtai žengiamo keliu, kuris leis mums pasiekti penkerių metų tikslus, kuriuos nustatėme savo 2025 m. Siekyje. 2023 m. mes nusistatėme 4 mlrd. EUR pelno tikslą, kuris apskaičiuotas remiantis naujuoju 17-uju TFAS. Tikimasi, kad draudimo pajamos, kurios pagal 17-ąjį TFAS ateityje pakeis „pajamas iš draudimo įmokų“, sieks apie 58 mlrd. EUR. Numatoma, kad investicijų grąža bus didesnė kaip 2,2 proc.

Mūsų pagrindiniame perdraudimo versle naujų metų pradžia irgi buvo puiki. 2023 m. sausio mėn. atnaujintos sutartys rodo, kad teigiama tendencija buvo netgi stipresnė nei matėme atnaujinami sutartis per pastaruosius keletą metų. Draudimo įmokų augimas 1,3 proc. ir 2,3 proc. padidėjusi kaina reiškia, kad pasiekėme augimą tose srityse, kuriose uždirbame daugiausia pajamų, ir sėkmingai aplenkėme infliacijos tempus, kas mums leido pagerinti savo maržas. Be to, mes nelaukiame, kad būtų kokie nors papildomi dideli nuotoliai, priskirtini silpnėjančiai koronaviruso pandemijai (per pastaruosius keletą metų tikimybė irgi buvo labai maža).

„Munich Re“ veiklos rezultatai, kuriais galime gėrėti, neatsiejami nuo tinkamos pažangos, pasiektos mūsų nefinansinių tikslų, susijusių su aplinkosauga, socialiniais reikalais ir valdysena (ASV), srityje. Kalbant apie aplinkosaugą ir atsižvelgus į slegiančią klimato kaitos problemą, itin svarbus tikslas yra mūsų investicinės veiklos ir draudimo paslaugų portfelio anglies dioksido pėdsako mažinimas. Kalbant apie mūsų investicinės veiklos tikslus, reikia pasakyti, kad palyginti su 2019 m. (2025 m. Siekio baziniais metais), 2022 m. mes 46 proc. (arba 15 procentinių punktų daugiau nei pernai) sumažinome ŠESD emisiją. Be to, buvome pajėgūs pirmą kartą kiekybiškai įvertinti mūsų ne draudimo srities ūkinės veiklos poveikius ir 29 proc. sumažinome veiklos, susijusios

su anglimi kūrenamų elektrinių, 37 proc. – šilumos gamybai skirtos anglies gavybos ir 40 proc. – turto draudimo naftos ir gamtinių dujų gavybos pramonėje taršą. Šie skaičiai jau viršija arba beveik pasiekė mūsų 2025 m. tikslus.

Be to, 2022 m. išleidome naujas gaires dėl draudimo ir investicinės veiklos, susijusios su nafta ir gamtinėmis dujomis. Gairės įsigalios 2023 m. balandžio 1 d. Be kitų dalykų, jas įvedus, „Munich Re“ nebegalės investuoti arba drausti sutarčių ar projektų, susijusių išimtinai su naujų naftos arba gamtinių dujų srities veiklos planavimu, finansavimu, statyba ir eksploatavimu. Vietoje to mes toliau tęsime veiksmus, skirtus paspartinti mūsų investicijas į atsinaujinančių išteklių energijos sritį ir remsime perėjimą prie kitų rūšių energijos, tuo tikslu teikdami išmanių draudimo sprendimus aplinką tausojančioms technologijoms ir produktams.

Kartu su mūsų veiksmais klimato kaitos švelninimo srityje mes esame įsipareigoję pasiekti didesnę mūsų darbo jėgos įvairovę. Tai – dar vienas mūsų ASV srities ramstis. Šiuo atžvilgiu ypač svarbią reikšmę turi moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, skaičiaus procentais didinimas. Paskyrę į valdybą Clarisse Kopff ir Mari-Lizette Malherbe, aukščiausiajame mūsų įmonių grupės vadovybės lygmenyje dabar turime dvi moteris. Be to, palyginti su ankstesniais metais, daugiau moterų užima vadovaujančias pareigas ir kituose valdymo lygmenyse. Šiuo metu įmonių grupės mastu 38,5 proc. vadovaujančių pareigų užima moterys. Taigi, esame netoli savo tikslo – iki 2025 m. šį skaičių padidinti iki 40 proc.

Be minėtų nefinansinės veiklos tikslų, 2022 m. aplinkos apsaugai, visuomenei ir mūsų darbuotojams pridėtinės vertės atnešė daugybė kitų ASV srities iniciatyvų bei projektų. Vienas iš pavyzdžių – socialinės įtraukties apdovanojimai, kuriuos valdyba įsteigė praėjusiais metais. Konkursas, kuriame dalyvauti galėjo kiekvienas įmonių grupės darbuotojas, tapo puikia proga gauti papildomą finansavimą labdaros projektams, kuriuose dalyvauja mūsų darbuotojai. Iš viso konkursui pateikta ir po to vietoje įvertinta 114 projektų. Apdovanojimai, kurių vertė nuo 5 000 EUR iki 250 000 EUR, skirti 25 projektams. Tarp laimėjusių – dienos kelionės karo paveiktiems Ukrainos vaikams, saulės energiją naudojančios vakarinės mokyklos mergaitėms Indijos kaimuose ir tvarus bendruomenių ūkininkavimas, skirtas kovoti su klimato kaita ir badu.

Būtų sąžininga pasakyti, kad 2022 m. tapo vertės kūrimo metais mūsų verslui ir suinteresuotosioms šalims. Daugiau faktų ir skaičių rasite šioje ataskaitoje ir mūsų Tvarumo ataskaitoje, kurią turime paskelbti balandžio mėn. Šių metų Metinė ataskaita yra paskutinė, kurią mes skelbiame vadovaudamiesi iki šiol taikytu 4-uju TFAS standartu. Nuo 2023 m. sausio 1 d. „Munich Re“ taikys naują 17-ąjį TFAS standartą.

17-ojo TFAS taikymas niekaip nepakeis mūsų pelningumo ir nepaveiks mūsų finansinio tvirtumo. Tačiau pasikeis tai, kaip mes matuojame, pateikiame ir atskleidžiame mūsų draudimo veiklos duomenis. Naujoji apskaitos sistema įveda nuosekliau rinkos vertę atitinkančią tvarką, pagal kurią yra matuojama draudimo sutarčių vertė. 17-asis TFAS padidins mūsų finansinės atskaitomybės standartas padidins mūsų finansinės atskaitomybės skaidrumą ir ateityje užtikrins, kad mūsų diversifikuoto verslo modelio finansinės veiklos rezultatai būtų daug labiau matomi finansų pasaulyje ir mūsų suinteresuotosioms šalims.

Kaip matote, „Munich Re“ išlieka patrauklia ir patikima investicija – netgi didelės nežinomybės ir pokyčių laikais. Daugiau kaip 41 000 visame pasaulyje dirbančių darbuotojų vardu norėčiau jums padėkoti už jūsų pasitikėjimą mūsų įmonių grupe.

Pagarbiai

/parašas/

Joachimas Wenningas

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Turinys

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

Strategija	12
Didinti mastą	12
Formuoti	12
Užtikrinti sėkmę	12
<hr/>	
Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai	16
„Munich Re“ valdymo filosofija: svarbiausia – vertės kūrimas	16
Įmonių grupės valdymo priemonės	16
Strateginiai finansiniai tikslai kaip mūsų 2025 m. Siekio dalis	18
<hr/>	
Makroekonominė ir sektoriaus aplinka	19
Kapitalo rinkos	19
Draudimo sektorius	19
<hr/>	
„Munich Re“ įmonių grupė	20
Įmonių grupės struktūra	20
Mūsų prekių ženklai	24
<hr/>	
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita	25
Įmonių socialinė atsakomybė draudimo ir investicijų srityje	25
Aplinkosaugos valdymas nuosavose veiklos operacijose	38
Žmogaus teisės	41
Darbuotojų reikalai	43
Valdysena	48
Papildoma informacija	53
Informacija apie šią ataskaitą	54
<hr/>	
Ūkinės veiklos rezultatai	57
Bendras ūkinės veiklos rezultatų ir įmonių grupės padėties vertinimas. Valdybos nuomonė	57
2022 m. planų ir pasiektų rezultatų palyginimas	58
Įmonių grupės veiklos rezultatai ir investicinės veiklos rezultatų apžvalga	60
Gyvybės ir sveikatos perdraudimas	64
Ne gyvybės perdraudimas	65
ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	68
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	70
„ERGO International“	71
<hr/>	
Finansinė būklė	73
Mūsų kapitalo struktūros analizė	73
Techniniai atidėjiniai	73
Disponavimo turtu suvaržymai	73
Kapitalo būklė	73
Informacija pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 315 straipsnio 1 dalies ir 289a straipsnio 1 dalies reikalavimus ir aiškinamasis valdybos pranešimas	74

Konsoliduotosios pinigų srautų ataskaitos analizė	76
Rizikos ataskaita	77
Rizikos valdymas ir rizikos valdymo sistema	77
Reikšmingos rizikos	79
Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“	86
Kitos rizikos	86
Apibendrinimas	88
Galimybių ataskaita	89
Verslo aplinka	89
Skaitmeninė transformacija	89
Socialinės tendencijos	90
Klimato kaita ir gaivalinės nelaimės	90
Draudiminio priimtumo ribų išplėtimas	90
Perspektyvos	91
2023 m. perspektyvos	91
„Munich Reinsurance Company“ (informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)	93
Rinkos aplinka ir pagrindiniai įtakos veiksniai	93
Ūkinės veiklos rezultatai	93
Finansinė padėtis	98
2022 m. įmonių valdymo ataskaita pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsnio reikalavimus	99
Kita informacija	99

Strategija

„Munich Re“ taiko integruoto verslo modelį, kuris apima pirminį draudimą ir perdraudimą. Šis modelis padeda mums sutelkti į vieną vietą sektoriaus masto patyrimo sritis, dalintis pagrindiniu išmanymu ir duomenimis bei diversifikuojant rizikas, pasinaudoti gauta sinergija.

Mūsų verslo esmė reiškia, kad visoje draudimo vertės grandinėje rizikos draudikas yra „Munich Re“. Džiaugiamės galėdami išplėtoti mūsų pirminę draudimo veiklą jų stabilų pajamų pagrindu ir turime strateginį interesą diegti naujus verslo modelius. Pirmenybę teikiame organiškam augimui, tačiau laikydami savo strateginių pasirinkimų, dalyvaujame pasirinktose susijungimų ir įsigijimų veiklose. Mūsų aktyvus, kompleksinis kapitalo valdymas ir rizikos valdymas visoje įmonių grupėje padeda kurti ekonominę vertę mūsų akcininkams, tuo pačiu metu užtikrinant, kad mūsų įsipareigojimai klientams ir draudėjams būtų įvykdyti, o „Munich Re“ reputacija – apsaugota.

Mūsų strategijoje laikomasi trijų vadovaujančių principų – didinti mastą, formuoti ir užtikrinti sėkmę. Tai – „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekio pagrindiniai ramsčiai.

Didinti mastą

Didinti mastą reiškia įmonių grupės pagrindinės ūkinės veiklos augimą, perdraudimo srityje yra natūralaus augimo galimybių, ypač dėl pastarojo meto pagerėjusių rinkos sąlygų. Turto valdymo srityje mes norime pagerinti ūkinės veiklos rezultatus ir toliau optimizuoti mūsų rizikos ir grąžos profilį aplinkoje, pasižyminčioje didesniais palūkanų normomis.

Formuoti

Formuoti – reiškia „Munich Re“ misiją sukurti naujus verslo modelius per visą vertės grandinę, savo ruožtu formuojant rinkas. Tokioje aplinkoje inovatyvūs ir skaitmeniniai sprendimai leis atsirasti naujoms verslo galimybėms.

Užtikrinti sėkmę

„Užtikrinti sėkmę“ reiškia pridėtinę vertę, kurią „Munich Re“ sukuria visoms savo suinteresuotosioms šalims. Akcininkams tai reiškia nuolatinę finansinę jų investicijų į „Munich Re“ sėkmę. Nauda klientams – pagal užsakymą suformuoti produktai, o darbuotojams „užtikrinti sėkmę“ reiškia patrauklią ilgalaikę darbovietę ir geras karjeros perspektyvas. Ypatingas prioritetas yra susijęs su moterų skaičiumi vadovybėje: iki 2025 m. 40 proc. vadovų, užimančių žemesnes nei valdybos narių pareigas, turės būti moterys. Ir galiausiai (kas irgi labai svarbu), principas „užtikrinti sėkmę“ suteikia galimybę bendruomenėms pirmiausia gauti naudos iš įmonių grupės ambicingų klimato apsaugos tikslų, kurie nustatyti turto valdymo srityje, pirminio draudimo ir perdraudimo versle bei savo ūkinės veiklos operacijose.

Kaip vykdomas „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekis bus matuojama taikant tokius finansinius ir nefinansinius rodiklius:

Mūsų pažadas akcininkams

Geresnis nuosavo kapitalo grąžos rodiklis 2025 m.	Vienai akcijai tenkančio pelno augimas ¹	Dividendų, tenkančių vienai akcijai, augimas ^{1,2}	„Mokumas II“ koeficientas optimaliame diapazone
14–16 %	≥5 %	≥5 %	175–220 %

Anglies dioksido pėdsako mažinimo tikslai šilumai naudojamos anglies, naftos ir gamtinių dujų sektoriuose

¹Vidutinis metinis augimo tempas 2020–2025 m. (vienai akcijai tenkančio pelno augimas 2020 m. – baziniai metai, apskaičiuojant normalizuotą 2,8 mlrd. EUR pelną; +1,6 mlrd. EUR koregavimas dėl COVID-19 ir kitų veiksnių)

²Papildomai: žemiausia dividendų riba – bent jau praėjusių metų dividendai, tenkantys vienai akcijai.

Mes norime užtikrinti, kad mūsų nuosavo kapitalo grąžos (RoE)¹ rodiklis būtų patrauklus. Perėjus prie naujų TFAS standartų, šis rodiklis iki 2025 m. turėtų būti 14 % – 16 % diapazone (ankstesnis diapazonas, kuris nustatytas kaip tikslas, yra 12 % – 14 %). Tai reikštų, kad „Munich Re“ tampa viena geriausių įmonių tokios pat veiklos srities grupėje. Kuo didesnis nuosavo kapitalo grąžos rodiklis bus pasiektas strateginiu laikotarpiu iki 2025 m. (palyginti su ankstesniais finansiniais tikslais ir atsižvelgiant į naujus TFAS standartus), tuo didesnis bus pelningumas, augimas ir tuo geresnė investicijų grąža.

¹Ppaildoma informacija apie šį rodiklį pateikta konsoliduotosios vadovybės ataskaitos skyriuje „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“.

Nuolatinis pelno augimas reiškia, kad jis pavirs didesniu pelnu, tenkančiu vienai akcijai, o nustatytas metinis vidutinis padidėjimas iki 2025 m. turėtų būti 5 proc. arba daugiau.

Per pastaruosius dešimtmečius buvęs neišreikštas įsipareigojimas dėl dividendų dabar tapo aiškiai išreikštų „Munich Re“ 2025 m. Siekio tikslu: „normaliais“ metais vienai akcijai tenkantys dividendai turėtų padidėti vidutiniškai 5 proc. arba daugiau – panašiai tiek, kiek pelnas vienai akcijai. Metais, kai būna neįprastai didelės išlaidos reikalavimams išmokėti draudimo išmokas, laukiama, kad dividendai, tenkantys vienai akcijai, išliks bent jau tokio pat lygio.

Numatyta, kad mokumo koeficientas išliks optimaliame diapazone, t. y. 175 – 220 %.

Būdama aplinkosaugos prasme sąmoninga įmone, „Munich Re“ suvaidins savo vaidmenį pasiekiant Paryžiaus susitarimo dėl klimato kaitos tikslų. Todėl pati įmonių grupė nustatė sau ambicingus klimato apsaugos tikslus savo investicijoms, savo pirminio draudimo ir perdraudimo operacijoms bei savo ūkinės veiklos operacijoms:

„Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekis ir tikslai vėlesniems metams

	Investicijos	Draudimas		Nuosavos veiklos operacijos
	Finansuojamos ŠESD emisijos	Su draudimu susijusios ŠESD emisijos (pirminis draudimas, tiesioginis ir fakultatyvus draudimas ir perdraudimas)		Savo veiklos operacijų ŠESD emisijos
Šiandien	Jokių investicijų į bendroves, kuriose > 15% pajamų gaunama iš šilumos gamybai skirtos anglies ² > 10% pajamų gaunama iš bitumingojo smėlio	Anglis šilumos gamybai	Naftos ir dujų gamyba Nebedraudžiamos naujos ir esamos bitumingojo smėlio gavybos vietos, įskaitant infrastruktūrą ⁶ ir buvimą bei infrastruktūrą Arktikos regione ^{3,7}	Mūsų tiesioginio poveikio sumažinimas > ŠESD neutrali 2022 m. > Papildomas ŠESD emisijos, tenkančios vienam darbuotojui, mažinimas 2022 m.
2025 m.	Iš viso ⁴ : -25% iki -29% Mažesnė emisija Šildymui skirta anglis ⁴ : nafta ir dujos ⁴ : -35% mažesnė emisija -25% mažesnė emisija	-35% Mažesnė emisija ⁵	-5% emisijų Panaudojant „HSB Solomon“ patyrimą	-12% mažesnė emisija vienam „Munich Re“ įmonių grupės darbuotojui
2050 m.	Iš viso: Grynoji nulinė tarša iki 2050 m. Anglis šilumos gamybai: Visiškas atsisakymas iki 2040 m.	Visiškas atsisakymas Nulinė grynoji tarša iki 2040 m.	iki 2050 m.	Nulinė grynoji tarša iki 2030 m.

Vadovaujantis aukštais ir patikimais ASV standartais⁸

¹Šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijos, matuojamos taikant CO₂ ekvivalentą.

²Šimtys gali būti taikomos kiekvienu atskiru atveju įmonėms, kurios generuoja nuo 15 iki 30 proc. savo pelno iš anglies šilumos gamybai, tačiau su sąlyga, kad bus vykdomas aktyvus dialogas su aptariamąja įmone.

³Mūsų išorinis auditorius šią informaciją išnagrinėjo atlikdamas riboto patikinimo užduotį nefinansinės ataskaitos atžvilgiu.

⁴1 ir 2 sritis, kur ŠESD emisija finansuojama iš į vertybinių popierių prekybos sąrašą įtrauktų akcijų ir įmonių obligacijų; imant visą sumažinimo tikslą – ir iš tiesioginio nekilnojamojo turto. Sumažinimas skaičiuojamas lyginant su 2019 baziniais metais.

⁵Anglies šilumos gamybai metrinės tonos, kurios per metus išgaunamos apdraustiesiems vykdant apdraustą kalnakasybos veiklą / apdraustųjų apdraustų anglimi kūrenamų elektrinių įrengtoji galia“ (naudojama kaip ekvivalentas apytikriai įvertinti ŠESD emisiją, atsirandančią iš mūsų klientų veiklos. Baziniai metai – 2019 m.)

⁶Išsamesnė informacija apie taikymo sritį pateikta mūsų konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos skyriuje „Draudimas“.

⁷Nesusietoms draudimo apsaugoms; esant mišrioms apsaugoms, atsižvelgiama į ribinę vertę.

⁸Šis trumpinys reiškia aplinkosaugą, socialinę padėtį ir valdyseną. Išsami informacija apie visas priemones pateikta mūsų konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje.

Kalbant konkrečiau, iki 2025 m. atitinkamos ŠESD emisijos⁴ mūsų investicijų portfelyje turi būti sumažintos 25–29 proc. ir laikantis mūsų ilgalaikio siekio, iki 2050 m. reikia pasiekti nulinę grynąją taršą. „Munich Re“ jau nustojo investuoti į įmones, kurios daugiau kaip 15 proc. savo pelno² generuoja iš anglies šilumos gamybai, arba kurios daugiau kaip 10 proc. savo pelno generuoja iš bitumingojo smėlio. Kalbant apie naftos ir gamtinių dujų žvalgybą ir gavybą (pirminis draudimas bei tiesioginis ir fakultatyvus perdraudimas), „Munich Re“ mažins savo sąsajas su klimatu susijusiais sektoriais tokiu būdu, kad iki 2050 m. nebebūtų siejama su ŠESD emisijomis. Pradiniu etapu mes sieksime iki 2025 m. emisijas sumažinti 5 proc. (palyginti su 2019 m. kurie laikomi baziniais metais). Tuo pačiu metu „Munich Re“ iki 2025 m. 35 proc. (baziniai metai – 2019 m.) įmonių grupės mastu sumažins savo tiesioginio ir fakultatyvaus draudimo verslo sąsajas su anglimi susijusiomis veiklomis, prieš visiškai atsisakydama tokių sąsajų 2040 m. „Munich Re“ jau dabar nustojo drausti naujas anglimi kūrenamas elektrines, anglies gavybos kasyklas ir bitumingojo smėlio kasyklas.

Priėmusi 2025 m. Siekį, „Munich Re“ sau nustatė tolesnį tikslą mažinti ŠESD emisijas, susidarancias dėl jos pačios veiklos operacijų. Iki 2025 m. dabartinės ŠESD emisijos, tenkančios vienam darbuotojui, turi būti sumažintos dar 12 proc. (baziniai metai – 2019 m.). Po penkerių metų, t. y. iki 2030 m. įmonių grupė tikisi pasiekti savo veiklos operacijų nulinį grynosios taršos ŠESD lygį. Neišvengiama ŠESD emisija bus kompensuojama įsigyjant taršos sertifikatus.

Perdraudimas

„Munich Re“ strateginis tikslas – sustiprinti savo, kaip pirmaujančio pasauliniu mastu veikiančio perdraudiko, pozicijas ir pasitelkus mūsų ypatingą rizikų draudimo patyrimą, pasaulinio specialiojo draudimo priemonėmis dar labiau konsoliduoti mūsų sėkmę pirminio draudimo srityje.

Panašiai ir mūsų perdraudimo strategija remiasi trimis principais: didinti mastą, formuoti ir užtikrinti sėkmę. Šie trys principai ir lemia priemones, kuriomis siekiame savo visa apimančių tikslų.

Tradicinėje perdraudimo veikloje „Munich Re“ stengiasi plėsti savo veiklą reikšmingose rinkose. Mūsų pagrindinės ūkinės veiklos augimo sritys apima padėties rinkoje plėtrą išsivysčiusiose Šiaurės Amerikos, Europos, Azijos ir Australijos rinkose, didžiausią dėmesį skiriant rizikos kompetencijai ir rizikos draudimo kokybei. Besiformuojančiose Azijos, Vidurio Rytų ir Pietų Amerikos rinkose „Munich Re“ daugiausia dėmesio skiria tiksliam augimui aptarnaujant perdraudėjus.

Daugybė mūsų skaitmeninio rizikos draudimo paslaugų, kurias teikiame perdraudėjams, kurie yra mūsų perdraudimo verslo dalis, jau yra pasiekusios reikšmingą dydį ir reikšmingai auga. Atitinkamai „Munich Re“ prijungė „Relytix“, „Risk Management Partners“ ir „Improvex“ prie savo padalinio „Digital Solutions Non-Life“. Pagrindiniai tikslai – bendra strateginė plėtra, techninės infrastruktūros suvienodinimas, tolesnis profesionalumas pardavimų srityje ir koordinavimas viso padalinio mastu.

Kalbant apie pirminio draudimo verslą perdraudime, „Munich Re“ daugiausia dėmesio skiria Šiaurės Amerikai, Jungtinei Karalystei ir Europai bei nustatė sau tikslą iki 2025 m. tapti vienu iš pasaulyje pirmaujančių specialiojo draudimo paslaugų teikėju. Veiklos sutelkimo į naują valdybai pavaldų Pasaulinį specialiojo draudimo skyrių tikslas – suformuoti griežtą rinkos ir brokerių veiklos strategiją bei užtikrinti nuoseklų anksčiau savarankiškų veiklos padalinių, kaip antai „American Modern Insurance Group inc.“ („American Modern“, „Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company“ (HSB), „Munich Re Specialty Insurance“ (MRSI), „Munich Re Syndicate and Aerospace“ ir „Great Lakes Insurance SE“ (LISE). Šiuo atžvilgiu „Munich Re“ tikslai yra tokie: sukurti sinergiją rizikų draudimo, pardavimo ir skaitmeninio srityje, tuo pačiu metu efektyviau taikant padidėjusius reguliavimo reikalavimus pirminio draudimo verslui, tuo tikslu iš naujo pozicionuojant padalinį.

„Munich Re“ ilgalaikis konkurencingumas pirmiausia išlaikomas meistriškai vykdant savo veiklas, kuriant naujus produktų sprendimus ir siekiant naujų strateginių variantų mūsų ūkinėje veikloje.

Dėmesys kokybiškos veiklos iniciatyvoms – tai pirmos klasės rizikos draudimas ir rizikos valdymas aukščiausiu lygiu, praktiškas kliento orientavimas ir išskirtinis klientų valdymas, lankstūs ir efektyvūs procesai bei sinergijos panaudojimas visoje įmonių grupėje – tiek partnerystėse kuriant produktus bei rinkas, tiek ir naudojant aptarnavimo funkcijas.

Tiek tradicinis perdraudimas, tiek ir Pasaulinis specialusis draudimas nuolat apibrėžia naujas temines sritis bei sprendimus, skirtus toliau vystyti verslą. Pavyzdžiui, „Munich Re“ kuria ir diegia produktų inovacijas kibernetinių rizikų, potvynio rizikų, parametrinių rizikų draudimo, kredito draudimo ir finansine prasme motyvuoto perdraudimo, tuo tikslu siūlydama duomenimis grindžiamus sprendimus ir paslaugas, taikant trečiųjų šalių prekių ženklus kartu su nuosavomis perdraudimo apsaugomis.

Mūsų duomenų strategija yra papildomas ir itin svarbus komponentas. Laikantis nuoseklių investicijų į duomenų ir analitikos sritį tiek technologine prasme, tiek ir organizacine bei žmogiškųjų išteklių prasme strategijos, mūsų tikslas ateityje – taikyti sustiprintą verslo modelį, kuris leistų generuoti pelną naudojant duomenis.

„Munich Re“ pagrindinių investicijų portfelio sritys perdraudimo versle yra nuolat peržiūrimos ir pritaikomos arba plėtojamos atsižvelgus į vyraujančias tendencijas bei įvykius. Kaip du pavyzdžius būtų galima pateikti šifravimo technologijas ir dirbtinį intelektą (DI), kurie tapo pagrindu naujiems verslo modeliams.

Be investicijų į inovacijas ir skaitmeninio projektus, perdraudimo verslas veikia ir kaip rizikos kapitalo atstovas. Be savo tikslo kurti itin pelningą investicijų grąžą, perdraudimo verslas pasitelkia rizikos kapitalą, kad užtikrintų kaip galima didžiausią naujų technologijų ir atsirandančių verslo modelių pasiekiamumą. Investicijų kategorijos, kurias atspindi pagrindinės inovacijų sritys, tarpusavyje yra glaudžiai susietos struktūros ir organizavimo prasme.

ERGO

Strateginis ERGO tikslas ir toliau iki 2025 m. pelningai augti ir užtikrinti gerą nuosavo kapitalo (RoE) grąžą taip, kad taptų vienu pirmaujančių draudikų Europoje. Tuo tikslu ERGO strateginių priemonių portfelis irgi remiasi trimis minėtais principais – didinti mastą, formuoti ir užtikrinti sėkmę, kurie ir lemia žingsnius, skirtus pasiekti visaapimančius tikslus.

Vienas iš ERGO tikslų – toliau gerinti savo padėtį Vokietijos rinkoje ir pelningumą, daugiausia dėmesio skiriant rizikos draudimo pajėgumų vystymui ir ryžtingai žengiant pirmyn procesų kokybės visais etapais keliu, tuo pačiu metu sumažinant IT, pardavimų ir veiklos išlaidas. Tarptautinio verslo srityje ERGO didžiausią dėmesį skiria Europos ir Azijos bei itin sparčiai augančioms rinkoms, kaip antai Indijai, Kinijai ir Tailandui, kurios siūlo ypač daug žadančias galimybes. Skaitmeninės rizikos kapitalo įmonės aiškiai rodo, kad jų kryptis – generuoti tvirtą augimą tiek su partneriais daugiapakopio pardavimo srityje (B2B2C), tiek ir per tiesioginių skaitmeninių draudikų, kaip antai „nexible“, pasiūlymus.

Kaip niekada augantys pokyčiai rinkose, kuriuos sukėlė skaitmeninė transformacija ir nauji klientų elgesio modeliai, reikalauja tiek produktų, tiek ir paslaugų lankstumo. Šiame kontekste ERGO nuosekliai didžiulį dėmesį skiria savo klientų, kurie ieškodami patarimų ir pirkdami draudimo produktus, vis dažniau lygiagrečiai naudojasi skaitmeniniais ir tradiciniais kanalais.

Vykstanti IT infrastruktūros modernizacija ir toliau vaidina svarbiausią vaidmenį, ERGO siekia užimti pirmaujančias pozicijas skaitmeninių technologijų diegimo srityje, nuosekliai diegdama robotiką, DI ir balso technologiją, tokiu būdu siekdama nuolat plėtoti klientų patirtį. ERGO siekia ir toliau didinti savo konkurencinį stiprumą, perkeldama technologijomis grindžiamus sprendimus ir stiprindama tarptautinę sinergiją. Kurdamas inovatyvias verslo idėjas, skirtas toliau plėtoti verslo modelį per visą draudimo vertės grandinę bei atskleisti augimo potencialą skaitmeniniame pasaulyje, ERGO ir toliau remsis vidiniais bei išoriniais šaltiniais. Numatoma ypač daug dėmesio skirti ekosistemų – pvz., judumo ir kelionių, kūrimui bei plėtojimui.

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 priimtoms 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.

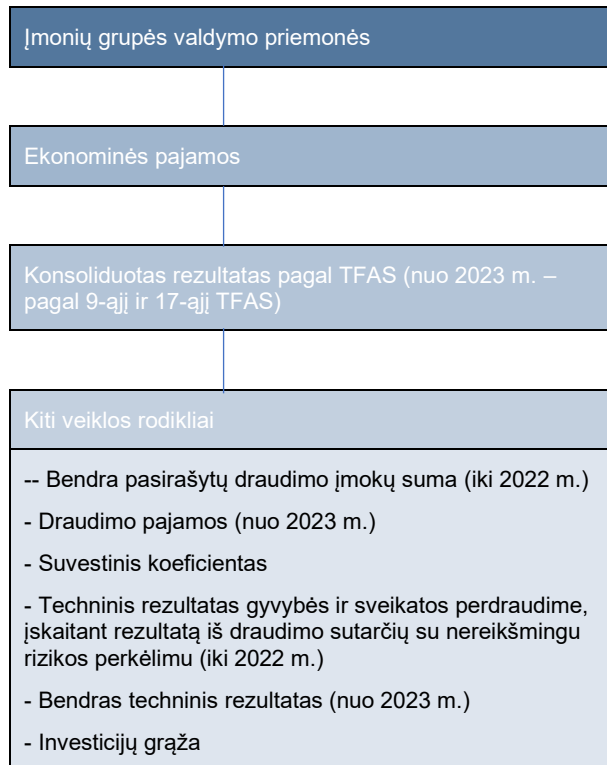
Mūsų valdymui, kuri grindžiama nuolatiniu vertės kūrimu, būdingos tokios ypatybės:

- 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 priimtų rizikų mastą. Tik rizikos ir gražos 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. Kartu su kitais veiklos rodikliais jie yra svarbiausi finansiniai rodikliai, kurie mums ypač aktualūs. Nuo 2023 m. įvedus 9-ąjį TFAS ir 17-ąjį TFAS, keisis atskiri finansiniai rodikliai, kurie grindžiami TFAS. Tačiau minėtų standartų įvedimas neturės tiesioginio poveikio įmonių grupės valdymo principams.



Ekonominės pajamos

Vertės kūrimu grindžiamo valdymo atskaitos 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 atskirioms ūkinės veiklos sritims, yra taikomi nuoseklūs vertė 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. Nuo 2023 m. konsoliduotojo rezultato pagal TFAS skaičiavimas bus atliekamas 9-ajame ir 17-ajame TFAS nustatyta tvarka.

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 priklausiančios 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. Įvedus 9-ąjį ir 17-ąjį TFAS, bendrąją pasirašytų draudimo įmokų sumą, kaip pagrindinį veiklos rodiklį, pakeis 17-ajame TFAS nustatytas kitas rodiklis – draudimo pajamos.

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.

Įvedus 17-ąjį TFAS, suvestinis koeficientas atspindės išlaidų draudimo paslaugoms ir draudimo pajamų santykį, išreikštą procentais. Abi sumos, kaip ir anksčiau yra grynosios. Atsižvelgus į tai, kad suvestinis koeficientas yra grindžiamas būsimų pinigų srautų dabartinės vertės įverčiu ir koregavimu atsižvelgus į tų būsimų pinigų srautų neapibrėžtumą, ateityje bus galima remiantis suvestiniu koeficientu įvertinti ekonominį pelningumą.

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 šioje 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.

Pagal 9-ąjį ir 17-ąjį TFAS bendrasis techninis rezultatas nuosekliai apjungia rizikos draudimo verslą pagal 17-ąjį TFAS su draudimu susijusiomis finansinėmis priemonėmis² pagal 9-ąjį TFAS ir nuo 2023 m. pakeičia rodiklį, kuris buvo pagal 4-ąjį TFAS – „techninis rezultatas, įskaitant draudimo sutartis su nereikšmingu rizikos perkėlimu rezultata“.

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

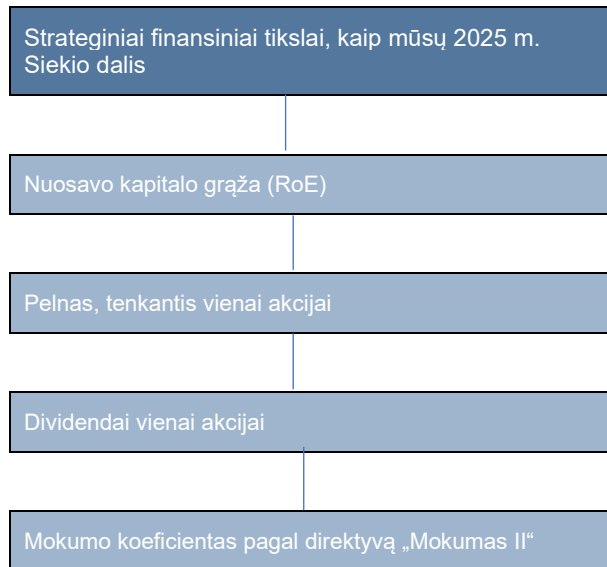
²Pagal 9-ąjį TFAS iš esmės apima draudimo sutartis su nereikšmingu rizikos perkėlimu.

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.¹

¹Investicijų grąžos skaičiavimas paaiškintas lentelėje apie investicijų rezultatą, kuri pateikiama skirsnyje „Įmonių grupės ūkinės veiklos rezultatai“ ir investicijų efektyvumo apžvalgoje skyriuje „Ūkinės veiklos efektyvumas“.

Strateginiai finansiniai tikslai, kaip mūsų 2025 m. Siekio 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. Išsamesnę informaciją apie pagrindinių rodiklių konkrečius tikslus, kurie yra iškelti pagal „Munich Re“ 2025 m. Siekį, galima rasti skyriuje „Strategija“.



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.

Nuosavo kapitalo grąžos komponentai, konsoliduotas rezultatas ir vidutinė nuosavo kapitalo pagal TFAS reikšmė metų pradžioje ir metų pabaigoje nuo 2023 m. bus skaičiuojama pagal 9-ajame ir 17-ajame TFAS nustatytą tvarką. Koregavimai, taikomi vidutinei nuosavo kapitalo vertei ir nuosavo kapitalo grąžos skaičiavimui iki 9-ojo ir 17-ojo TFAS įvedimo išliks nepakitę.

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 konsoliduotas 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“.

Dividendai vienai akcijai

Dividendai vienai akcijai – tai dividendai, kurie už vienerius metus buvo išmokėti akcijoms, už kurias yra mokami dividendai. Akcijų skaičius gali pasikeičti dėl akcijų išpirkimo programų ar kitų kapitalo priemonių.

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.

Makroekonominė ir sektoriaus aplinka

Pasaulinės ekonomikos atsigavimas iš recesijos, kurią sukėlė koronaviruso pandemija, 2022 m. gerokai sulėtėjo. Ypač tai pastebima Europoje, kurios bendrą ekonomikos vystymąsi reikšmingai paveikė Rusijos invazija į Ukrainą. Ryšium su tuo ir dėl Rusijai įvestų ekonominių sankcijų, nepaprastai aukštų energijos kainų ir nežinomybės dėl būsimo energijos tiekimo atsirado kliūtys ekonomikos funkcionavimui. Daugelyje pasaulio šalių infliacija pasiekė rekordines aukštumas. Kartu su griežtomis monetarinėmis priemonėmis, kurių ėmėsi daugelis centrinių bankų, tokia infliacija gerokai susilpnino ekonomikos augimą, griežtos valstybės įvestos koronaviruso pandemijos kontrolės Kinijoje priemonės pažabojo ekonominę veiklą šioje šalyse ir turėjo įtakos pasaulinių tiekimo grandinių suardymui.

Kapitalo rinkos

Po staigaus infliacijos augimo pagrindiniai centriniai bankai 2022 m. baigė žemų palūkanų laikotarpį. Ir reikšmingai sugriežtino savo pinigų politiką. Jungtinių Amerikos Valstijų Federalinis rezervų bankas 2022 m. kovo mėnesį liovėsi pirkti grynąjį turtą ir pakėlė federalinių palūkanų normą. Per visus metus bankas kėlė palūkanų normas didelėmis apimtimis, taip, kad gruodžio mėn. oficialus palūkanų normos diapazonas buvo 4,25 – 4,5%, arba 425 baziniai punktais virš metų pradžioje buvusio lygio. Be to, FED metų viduryje pradėjo mažinti savo balansą. Europos centrinis bankas (ECB) kovo mėn. irgi nustojo pirkti savo grynąjį turtą, tačiau iki pat liepos mėn. nepradėjo didinti palūkanų normų, ECB palūkanų norma, taikoma pagrindinėms refinansavimo operacijoms, metų pabaigoje siekė 2,5% lygį. Tai yra 250 bazinių punktų daugiau nei buvo metų pradžioje.

Dėl didelės infliacijos ir sugriežtintų pinigų politikos priemonių dešimties metų trukmės vyriausybės obligacijų pelningumas Jungtinėse Amerikos Valstijose ir Vokietijoje 2022 m. smarkiai išaugo. Palyginti su keletu ankstesnių metų, gruodžio pabaigoje JAV ir Vokietijos obligacijų pelningumas buvo aukštas.

Dešimties metų trukmės vyriausybės obligacijų pelningumas

%	2022-12-31	2021-12-31
JAV	3,9	1,5
Vokietija	2,6	-0,2

Nepastovumas tarptautinėse finansų rinkose ataskaitiniais finansiniai metais buvo didesnis nei praėjusiais metais. Geopolitinis neapibrėžtumumas, nepaprastai aukšta infliacija, palūkanų normos šuoliai ir recesijos baimė turėjo neigiamą poveikį. Metų eigoje svarbūs akcijų indeksai, kaip antai JAV Dow Jones ir DJ EURO SROXX 50 tam tikrais momentais buvo daugiau kaip 20% žemesni negu jų lygis 2021 m. pabaigoje ir ataskaitinių metų pabaigoje atsigavo tik iš dalies.

Akcijų rinkos

	2022-12-31	2021-12-31
DJ EuroStoxx 50	3 794	4 298
Dow Jones Index	33 122	36 338

Valiutų rinkose svyravimai 2022 m. buvo labiau išreikšti negu ankstesniais metais. Gruodžio pabaigoje JAV dolerio kursas buvo gerokai aukštesnis, o Didžiosios Britanijos svaras – gerokai žemiau negu euro, jei palyginsime kursą 2021 m. pabaigoje. Tuo tarpu Kanados doleris sugrįžo apytikriai į tą patį lygį, koks buvo metų pradžioje. Tačiau ir Kanados dolerio, ir svaro metinės vidurinės vertės euro atžvilgiu 2022 m. buvo aukštesnės negu 2021 m. Vidutinė JAV dolerio vertė ataskaitiniais metais siekė 0,95 EUR ir buvo reikšmingai aukštesnė negu praėjusiais metais (0,85 EUR). Išsamesnė informacija apie valiutų kursus pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte.

Draudimo sektorius

Pagal dabartines ekstrapoliacijas, Vokietijos draudimo rinkos draudimo įmokų pajamų augimas 2022 m. šiek tiek nukrito. Draudimo įmokų apimčių augimas ne gyvybės draudimo ir privataus sveikatos draudimo srityse buvo didesni nei ilgalaikis vidutinis. Kita vertus, draudimo įmokos gyvybės draudimo versle dėl vienkartinųjų įmokų verslo kritimo gerokai nusmuko.

Pasauliniu lygmeniu daugelis svarbių ne gyvybės pirminio draudimo rinkų 2022 m. smarkiai išaugo, dėl ko šiek tiek padidėjo pasaulinė draudimo įmokų suma – netgi koregavus pagal aukštą infliaciją. Apskritai tendencija didesnių kainų kryptimi tęsėsi atnaujinant ne gyvybės perdraudimo sutartis, tačiau ši tendencija atskiruose regionuose ir verslo klasėse labai skyrėsi – priklausomai nuo draudimo išmokų sumų, laukiamų nuostolių ir individualios situacijos rinkoje.

„Munich Re“ 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“ (toliau tekste – ERGO) aktyviai veikia beveik visose gyvybės, sveikatos ir ne gyvybės draudimo linijose. Didžiąją dalį visame pasaulyje esančių „Munich Re“ investicijų 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.

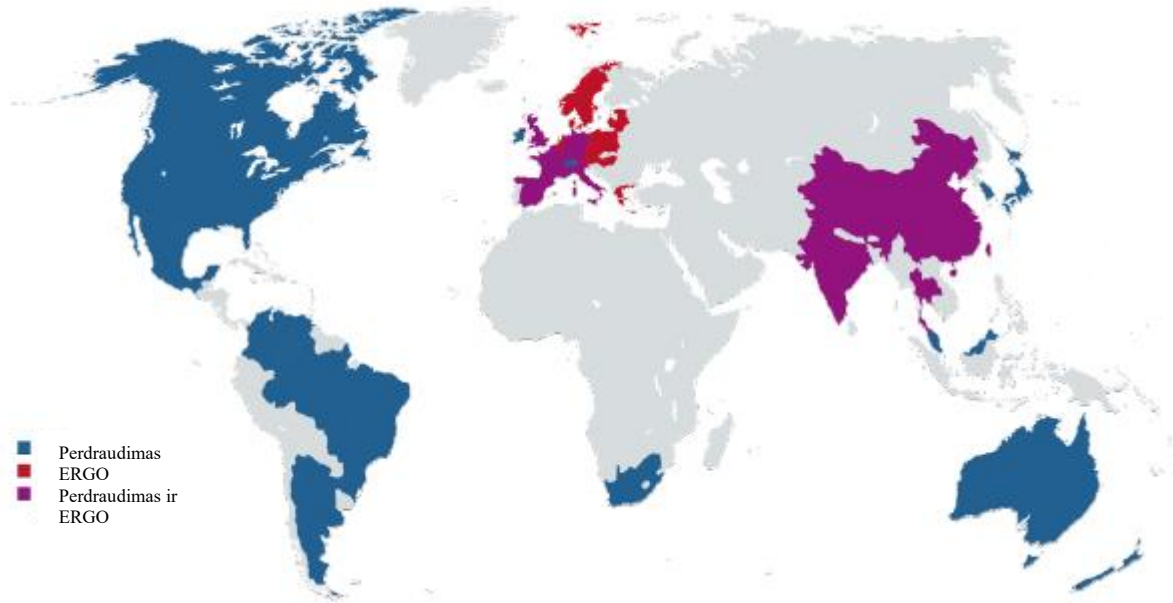
Įmonių grupės struktūra

Įmonių grupei priklausančios perdraudimo įmonės veikia pasauliniu mastu ir faktiškai visose verslo klasėse. „Munich Re“ siūlo 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.

ERGO yra sutelkta „Munich Re“ pirminio draudimo veikla. Apie 68 % ERGO bendrų pasirašytų draudimo įmokų tenka Vokietijoje veikiančioms įmonėms, o 32 % – tarptautinėms įmonėms, kurios daugiausia veikia Centrinės ir Rytų Europos šalyse. Savo veiklą ERGO vykdo ir Azijos rinkose, ypač Indijoje, Kinijoje ir Tailande.

Bendras vaizdas

„Munich Re“ įmonių grupė					
Verslo sritys	Perdraudimas		ERGO		
Segmentai	Gyvybės ir sveikatos perdraudimas	Ne gyvybės perdraudimas	Gyvybės ir sveikatos draudimo segmentas Vokietijoje	Ne gyvybės draudimo segmentas Vokietijoje	Tarptautinis segmentas
Rinkos, padaliniai ir skyriai	<ul style="list-style-type: none"> - Azija ir Ramiojo vandenyno šalys, Vidurio Rytai, Afrika; - Šiaurės Amerika - Europa ir Lotynų Amerika - Finansiniai sprendimai 	<ul style="list-style-type: none"> - pasauliniai klientai ir Šiaurės Amerika - Europa ir Lotynų Amerika - Azijos Ramiojo vandenyno šalys ir Afrika - Pasaulinis specializuoto draudimo skyrius (nuo 2023 m. sausio 1 d.) 	<ul style="list-style-type: none"> - Gyvybės draudimo segmentas Vokietijoje - Sveikatos draudimo segmentas Vokietijoje - Skaitmeninės įmonės 	<ul style="list-style-type: none"> - ERGO Versicherung Aktiengesellschaft (Diuseldorfas), siūlanti ne gyvybės draudimo produktus ir paslaugas gyventojams, komerciniams ir pramonės klientams 	<ul style="list-style-type: none"> - Gyvybės draudimas - ne gyvybės draudimas - Sveikatos draudimas



Vietovės, kuriose per savo padalinius „Munich Re“ vykdo perdraudimo ir draudimo veiklą¹ (2022 m. gruodžio 31 d. duomenys)

Afrika	Japonija	Europa	Vokietija	Liuksemburgas	Šveicarija	Kolumbija
Pietų Afrika	Malajzija	Austrija	Graikija	Malta	Jungtinė Karalystė	Meksika
Azija	Singapūras	Belgija	Vengrija	Nyderlandai	Lotynų Amerika	Venesuela
Bahreinas	Pietų Korėja	Čekijos Respublika	Airija	Norvegija	Argentina	Šiaurės Amerika
Didžioji Kinija	Taikalndas	Danija	Italija	Lenkija	Brazilija	Kanada
Indija	Australija ir Naujoji Zelandija	Estija	Latvija	Ispanija		JAV
		Prancūzija	Lietuva	Švedija		

¹Išskaitant Munich Re² asocijuotąsias įmones, asociacijas, bendras įmones ir draudimo bei perdraudimo filialus.

„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 direktyvų reglamentuoja atsakomybės ir kompetencijų priimančias 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 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 draudimo 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 pasiekiamas pirmaujančio pasaulyje draudimo 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 skyrių, 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 ilgą laiką rizikos perdraudimą.

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

Be to, mes nuolat plečiame mūsų specialiai pritaikytas sistemines 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 vykdomė per savo filialą Kanadoje ir mūsų dukterinę įmonę JAV. Europoje savo veiklą vykdomė Vokietijoje, Jungtinėje Karalystėje, Šveicarijoje, Ispanijoje ir Italijoje. Tuo pačiu metu aktyviai veikiame Australijos ir Pietų Afrikos rinkose bei visose svarbiose augimo rinkose Pietų Amerikoje, Vidurio Rytuose 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, kaip antai mūsų filialą tame regione „Munich Reinsurance America Inc.“ bei pasaulinį didelių rizikų verslo draudimą, kuris sutelktas į mūsų fakultatyvus ir įmonių draudimo padalinį.

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 ir „New Reinsurance Company Ltd.“, kurios buveinė yra Ciuriche.

Azijos Ramiojo vandenyno šalių ir Afrikos padalinys vykdo ne gyvybės perdraudimo veiklą su mūsų klientais Afrikoje, Azijoje, Australijoje, Naujoje Zelandijoje ir Ramiojo vandenyno salose. Filialai Mumbajuje, Pekine, Seule, Singapūre 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.

Nuo 2023 m. sausio 1 d. Pasalinis specializuoto draudimo (GSI) padalinys pasauliniu mastu apima specializuoto draudimo linijų verslą: jūrinės rizikos, aviacijos ir aeronautikos rizikų bei specializuoto ne gyvybės draudimo verslą. Prie šio padalinio priskirtos dvi didelės patronuojamosios įmonės, kurių buveinė yra JAV ir kurios savo veiklą vykdo specializuoto draudimo srityje. Tai - HSB ir „American Modern“. Be to, šiam padalinii priskirtos bendrovės MRSI, „Munich Re Specialty Group“ (MRSG) ir specializuotojo draudimo verslas, kurį vykdo GLISE. GSI padaliniai HSB ir „American Modern“ specializacija – produktai, kuriems ypatingą reikšmę turi kliento artumas ir (kaip ir perdraudimo atveju) rizikos supratimas bei įžvalgus žalų administravimas. MRSI siūlo įvairius specializuotus komercinio draudimo produktus Šiaurės Amerikos rinkai ir tokiu būdu siekia geriau atskleisti verslo potencialą šiame rinkos segmente. Savo ruožtu MRSG yra pirmaujantis jūrinės rizikos draudimo ir draudimo sprendimų aviacijos sektoriui teikėjas, GLISE, kurios pagrindinė buveinė įsikūrusi Miunchene ir kuri valdo savo filialus įvairiose vietovėse (įskaitant Londoną ir Dubliną), sudaro galimybes ir suteikia sąlygas įmonių grupei lengviau teikti reikalavimus atitinkančius draudimo sprendimus minėtose srityse.

ERGO

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

ERGO vardu veikia keturi atskiri padaliniai: draudimo veikla Vokietijoje 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“ apima visos su technologijomis susijusios veiklos valdymą.

ERGO įmonės siūlo 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) ERGO aprėpia tiek privačių klientų, tiek ir įmonių poreikius. Savo paslaugas ERGO teikia daugiau kaip 39 mln. klientų (iš esmės privačių), esančių maždaug 25 pasaulio šalyse, 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 ne gyvybės draudimo produktų ir paslaugų beveik visose verslo klasėse teikėjas, siūlantis platų produktų spektrą gyventojams, komerciniams ir pramonėms klientams. „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 inovatyviais ir 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 Deutsche Krankenversicherung AG“ 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“, kurią ir tiesioginius pardavimus valdo „ERGO Deutschland AG“. Be to, priklausomai nuo verslo klasės, ERGO Deutschland AG valdo savo brokerių ir partnerių pardavimus ne gyvybės draudimo, sveikatos draudimo Vokietijos segmente ir gyvybės draudimo Vokietijos segmente.

2022 m. buvo toliau vystomos visos ERGO pardavimų organizacijos Vokietijoje, ypač skaitmeninio ir verslo modelio „hibridiniai klientai“ įgyvendinimo srityje. Pastarasis verslo modelis didžiausią dėmesį skiria šiandieniniams 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 International AG“ daugiausia yra atsakinga už ERGO tarptautinės veiklos stebėseną, koordinavimą ir valdymą. Daugiausia dėmesio skiriama natūraliam augimui Europos pagrindinėse rinkose ir pasirinktoms augimo rinkoms Azijoje, Ataskaitiniais metais „ERGO International AG“ toliau plėtojo savo verslą pagrindinėse Europos rinkose augdama naujose ūkinės veiklos srityse ir taikydama naujus platinimo modelius ir tokiu būdu išlaikydama savo gerą padėtį atitinkamose rinkose. „ERGO International AG“ turi savo veiklą Azijoje, įskaitant Kiniją, Indiją ir Tailandą. 2022 m. Kinijoje ERGO kartu su bendra įmone „ERGO China Life Insurance Co., Ltd“ toliau vykdė nemažai su augimu susijusių veiklų gyvybės draudimo rinkoje. Kinijos turto draudimo rinkoje ERGO siekia užsitikrinti tvirtą

augimą ir lygiagrečiai pagerinti pelningumą per savo akcijų dalį bendrovėje „Taishan Property & Casualty Insurance Co., Ltd“. Indijos bendra įmonė HDFC ERGO General Insurance Company Ltd.“ per praėjusius metus irgi pasiekė puikių veiklos rezultatų ir apskritai pagerino savo padėtį rinkoje. Dabar ne gyvybės draudimo rinkoje ji užima ketvirtąją vietą, 2022 m. Tailande ERGO savo dėmesį sutelkė į turto draudimo rinką, kuri Pietryčių Azijoje yra ne tik didžiausia, bet ir demonstruoja didelį augimo potencialą. 2023 m. sausio pradžioje perėmusi „ThaiSri Insurance Public Co. Ltd“ akcijų daugumo kontrolę ir įsigijusi „Nam Seng Insurance Public Co. Ltd“. ERGO žengė reikšmingą žingsnį stiprinant savo padėtį Tailando rinkoje.

„ERGO Digital Ventures AG“ yra atsakinga už skaitmeninę transformaciją ERGO. Pagalbą ji teikia taikydama inovatyvias pardavimo strategijas, taip pat valdo visiškai skaitmeninį rinkos žaidėją „nexible“ ir diegia automatines technologijas, kaip antai robotų technikas, dirbtinį intelektą, balso botus, intelektinę duomenų apie procesus analizę ir virtualiąją tikrovę. „ERGO Digital Ventures AG“ yra atsakinga ir už tolesnį „ERGO Reiseversicherung“ verslo plėtojimą ir jo tolesnį skaitmeninimą. „ERGO Mobility Solutions“ siekia įsteigti partnerystę su transporto priemonių gamintojais, pardavimo tarpininkais bei mobilumo paslaugų teikėjais bei toliau vystyti savo mobilumo technologijų centrą, kuris įsteigtas 2022 m. „ERGO Mobility Solutions“ aljansų pavyzdžiams galima priskirti strateginį bendradarbiavimą su „Great Wall Motors“ Europoje ir partnerystę su mobilumo paslaugų teikėju „Sixt“, kuri įsteigta 2022 m. Be to, „ERGO Digital Ventures AG“ yra atsakinga už įtvirtintą verslo sritį, kurioje ji bendradarbiauja su savo partneriais „Amazon“ ir „Revolut“.

„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 bei „ERGO Technology & Services Private Limited“ Indijoje, kuri įsteigta 2022 m. pradžioje.

Mūsų prekių ženklai

Munich Re Group



Munich RE



ERGO



MEAG

The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company		Vokietijos ir tarptautinės draudimo bendrovės	
New Reinsurance Company Ltd.		Vokietijos ir tarptautinės kelionių draudimo įmonės	
American Modern Insurance Group, Inc.		Vokietijos ir tarptautinės sveikatos draudimo įmonės	
Digital Partners		D.A.S. Rechtsschutzversicherung International	
Bell & Clements Ltd.		Nexible	
Groves, John & Westrup Ltd.			
MedNet Holding GmbH			
NMU Specialty Ltd.			
Parachute Digital Solutions, Inc.			
Relayr Inc.			
Roanoke Insurance Group Inc.			

MUNICH ERGO
AssetManagement GmbH

Išsami informacija apie akcijų dalį pateikta turimų akcijų paketo sąrašė, kuris įtrauktas į konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamąjį raštą.

Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

Pagrindinis principas, kuriuo vadovaujasi „Munich Re“ – veikti toliaregiškai ir atsakingai, tokiu būdu kuriant pridėtinę vertę kartu su mūsų suinteresuotaisiais šalimis ir jų naudai.

Mūsų 2025 m. Siekyje įvardytoje tvarumo strategijoje, kuri taikoma visai įmonių grupei, siekiama kurti ilgalaikę vertę mūsų akcininkams, klientams ir darbuotojams bei visai visuomenei. „Siekiai 2025 m.“ mus įpareigoja nuolat tobulinti ir plėtoti mūsų ASV darbotvarkę. Pagrindinė šios strategijos kryptis – mūsų investicijų, mūsų vykdomos draudimo veiklos taršos anglies dioksidu mažinimas ir mūsų pačių veiklos operacijų vykdomą taršą.

Išsamų mūsų įmonių grupės strategijos aprašymą ir informaciją apie reikalaujamus atskleisti duomenis pagal Vokietijos komercinės veiklos kodekso (HGB) 289c straipsnio 3 dalį ir 315c straipsnio 1 bei 2 dalį bei išsamesnę informaciją apie „Munich Re įmonių grupės 2025 m.“ Siekį galima rasti dalyje „Strategija“.

Šioje ataskaitoje mes pateikiame duomenis apie tuos tvarumo klausimus, kurie remiantis atliktos esminių dalykų analizės pagrindu bendrovei „Munich Re“ ir jos suinteresuotiesiems šalims yra itin aktualūs. Taip pat išsamiai paaiškiname susijusius tikslus, sąvokas bei rezultatus. Išsamią informaciją apie esminių klausimų analizę galima rasti konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos pabaigoje.

2022 m., kurie yra atskaitiniai metai, ypač svarbios buvo tokios temos: investicinės ir draudimo veiklos tvarumas, orientacija į klientą ir klientų pasitenkinimas, aplinkosaugos valdymas mūsų veiklos operacijose, žmogaus teisės, darbuotojų reikalai, reikalavimų laikymasis ir atsakinga skaitmeninė transformacija, duomenų apsauga ir informacijos saugumas.

Investicinės ir draudimo veiklos tvarumas

Investicijos

Strategija ir tikslai

„Munich Re“, kaip pasaulinio masto investuotoja į investicijų politiką integruoja ASV aspektus. Be to, mes esame įsipareigoję užtikrinti, kad mūsų investicijų portfelio aplinkos tarša artėtų prie tikslo – grynosios nulinės klimato taršos. Rinkdamiesi turto valdytojus, mes atsižvelgiame į jų patirtį integruojant ASV aspektus. Visos mūsų priemonės skirtos nustatyti su ASV susijusias rizikas ir jas įtraukti į mūsų sprendimus investicijų srityje.

„Munich Re“ buvo viena iš pirmųjų šalių, pasirašiusių atsakingo investavimo principus (AIP), kurie tebėra mūsų tvaraus investavimo pagrindas. 2020 m. „Munich Re“ 2020 m. tapome Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso nariu. Vadovaudamiesi šiomis dviem programomis, įdiegėme Atsakingo investavimo gaires, kurios apima PRI, neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso ir ASV kriterijus, kurie taikomi mūsų investicijų valdymui. Be to, „Munich Re“ prisijungė prie Darbo grupės dėl su aplinka susijusių finansinių duomenų paskelbimo, į kurios rekomendacijas mes atsižvelgiame savo investicinėje veikloje ir draudimo versle.

Kaip nurodyta dalyje „Valdymas“, mūsų strateginius sprendimus dėl tvarių investicijų priima valdybos ASV komitetas kartu su ASV valdymo komanda. Be to, ASV investicijų komitetas ypatingą dėmesį skiria tam, kad mūsų investicijoms būtų taikoma ASV strategija. Tai – įmonių grupės investicijų valdymo padalinio atsakomybė. Be to, naujai sukurtas GIM rizikos reputacijai komitetas remia mūsų siekius tvarumo srityje, tuo tikslu analizuodamas ir vertindamas rizikas reputacijai mūsų investicinėje veikloje.

Investicijų direktorius yra valdybos narys, kuriam pavesta atsakomybė už įmonių grupės investicijų valdymą. Įmonių grupės investicijų valdymo padalinys, kuris yra pavaldus investicijų direktoriui, kaip turto savininkas, yra atsakingas už įmonių grupės investicijų strategijos tvarumą ir šiam tikslui įgyvendinti yra paskyręs savo ASV komandą. Pasitelkdamas įmonių grupės investicijų padalinio palaikymą, ASV sustiprina ASV komandos veiklą nustatant principą, kad tvarumas yra svarbi aplinkybė, į kurią būtina atsižvelgti visuose vertės grandinės etapuose.

Šis struktūra atsispindi ir MEAG, kurios Turto valdymo padalinys valdo didžiąją dalį mūsų investicijų. MEAG užtikrina, kad jos dalyvavimo įmonių grupės investicijų padalinio ASV investicijų komitete dėka bei nuolat koordinuodama ASV komandų bei ASV įgyvendintojų veiklą įvairiose portfelio valdymo komandose, MEAGA užtikrintų tikslingą ASV strategijos įgyvendinimą. Siekiant užtikrinti ir sustiprinti supratimą ASV klausimais, pavyzdžiui, apie reguliavimo problemas arba ASV tendencijas, yra rengiami reguliari mokymai. 2022 m. patobulinta pačios MEAG valdymo struktūra – vadovybės lygmeniu įsteigtas MEAG ASV komitetas ir MEAG ASV valdymo komanda.

Mūsų investicijos yra valdomos remiantis keturiais principais: sistemingas ASV kriterijų integravimas į įmonių grupės investicijų valdymo ir MEAG investicijų procesus, dialogai dėl įsitraukimo, apibrėžti neinvestavimo kriterijai ir į ASV nukreiptos investicijų sritys, kaip antai atsinaujinančių išteklių energija ir žaliosios obligacijos. Be to, mes reikalaujame, kad visi mūsų turto valdytojai valdydami savo portfelius taikytų ASV kriterijus.

Mūsų tikslas – užtikrinti, kad mūsų investicijų portfelis iki 2050 m. taptų neutralaus poveikio klimatui portfeliumi. Šiame kontekste mes įsipareigojome iki 2040 m. nebevykdyti jokių investicijų, susijusių su šilumai naudojama anglimi. Be to, priėmėme „Munich Re“ „Siekius 2025 m.“, t. y. mūsų investavimo strategiją, kurioje yra numatyti aiškūs tikslai, rodantys mūsų indėlį į klimato kaitos mažinimą. Kaip tarpinis žingsnis yra numatyta iki 2025 m. 25–29 proc. sumažinti mūsų visa 1 ir 2 srities ŠESD emisijas¹ iš į biržos sąrašą įtrauktų vertybinių popierių, įmonių obligacijų ir tiesioginio nekilnojamojo turto. Baziniai metai yra 2019 m. Be to, mes nustatėme specialius sektoriaus tikslus į biržos prekybos sąrašą įtrauktų vertybinių popierių ir įmonių obligacijų atžvilgiu: iki 2025 m. mes numatome daugiau kaip 35 proc. sumažinti finansuojamas ŠESD emisijas iš investicijų į šilumai naudojamą anglį (ypač investicijas į kalnakasybą ir (arba) energijos gamybą), o investicijų į naftą ir dujas atveju (ypač į gręžinius bei gamybą), perdirbimą ir platinimą) atveju – daugiau kaip 25 proc., palyginti su 2019 m. kurie laikomi baziniais metais.

Dar vienas žingsnis mūsų tikslo – neutralaus poveikio klimatui – link yra tas, kad 2022 m. spalio mėn. mes paskelbėme, jog į mūsų gaires, kurios taikomos naftos ir dujų sektoriui, yra įvesti nauji apribojimai: nuo 2023 m. balandžio 1 d. tiesioginių alternatyvių investicijų segmente mes nebeinvestuosime į projektus, kurie konkrečiai būtų skirti naujoms naftos ar gamtinių dujų sritims,

naujiems nafta kūrenamoms elektrinėms arba naftos perdavimo infrastruktūrai. Šis apribojimas taikomas naftos ir gamtinių dujų sritims, kurios gamybos dar nevykdė, ir elektrinėms bei infrastruktūrai, kuri 2022 m. gruodžio 31 d. dar nebuvo statoma arba jau eksploatuojama.

Be to, nuo 2023 m. balandžio 1 d. mes tiesiogiai nebeinvestuosime į nei į vertybinius popierius, nei į įmonių obligacijas, kurias išleido į biržos prekybos sąrašą įtrauktos naftos ir gamtinių dujų bendrovės, kurių verslo modelio specializacija yra nafta ir gamtinės dujos. Šiuo atžvilgiu naftos ir dujų bendrovės mes apibrėžiame kaip įmones, kurios pagal Pasaulinį pramonės klasifikacijos standarto (GICS) naftos ir gamtinių dujų antrinius sektorius, išskyrus integruotą naftą ir gamtines dujas, yra įtrauktos į įmonių, kuriu vertybiniais popieriais prekiaujama viešai, prekybos sąrašą.

Vadovaujantis Tarpvyriausybine klimato kaitos grupe (IPCC)², yra tiesioginė (atvirkštinė) koreliacija tarp klimato kaitos ir bioįvairovės. Todėl „Munich Re“ aktyviai darbuojasi siekdama į mūsų ASV požiūrį ir investicijas įtraukti bioįvairovę kaip vieną iš faktorių.

Be to, mes numatome padidinti „ASV krypties“ investicijų į mūsų turto portfelį dalį. Mūsų tikslas – iki 2025 m. mūsų investicijas į atsinaujinančių išteklių energiją padidinti iki 3 mlrd. EUR.

Priemonės

2019 m. „Munich Re“ nustojo tiesiogiai investuoti į biržos prekybos sąrašą įtrauktas įmones, kurios daugiau kaip 30 proc. savo pelno uždirba iš šilumai skirtos anglies. Nuo 2021 m. įmonės, kurios 15–30 proc. savo pelno generuoja iš šilumai naudojamos anglies irgi nebeįtraukiamos į mūsų investicijų orbitą arba individualiais atvejais aktyviai įsitraukimo dialogo kontekste yra skatinamos pereiti prie atsinaujinančių išteklių energijos. Ataskaitiniais metais pratęsti trys konkretūs įsitraukimo dialogai su anglės bendrovėmis, kuriuos mes pradėjome praėjusiu ataskaitiniu laikotarpiu. Dalyvaudami iniciatyvoje „Climate Action 100+“ iniciatyvoje, kuriai vadovauja investuotojai ir kuria siekiama užtikrinti, kad didžiausi pasaulyje aplinkos teršėjai ŠESD imtųsi būtinų veiksmų švelninti klimato kaitą, mes kartu su kitais investuotojais 2022 m. dalyvavome 4 papildomuose įsitraukimo dialoguose. Taigi, nuo 2020 m. esame dalyvavę 11 tokių dialogų. Tiesioginės investicijos į vertybinių popierių biržos sąrašus įtrauktas įmones, kurios daugiau kaip 10 proc. savo pelno generuoja iš bitumingojo smėlio gavybos, į mūsų investicijų sąrašą irgi nebeįtraukiamos. Be to, pasauliniu mastu mes nebeinvestuojame:

- į tokias įmones, kurios gamina prieštarigus ginklus (kasetines bombas ir sausumos minas);
- į vyriausybines obligacijas ir skolos vertybinius popierius, kuriuos išleido su vyriausybėmis susijusios institucijos ir kurių MSCI ASV reitingas yra CCC;
- į maisto prekių (pvz., grūdų, aliejingųjų sėklų, pieno produktų) prekybą ir kitas investicijas.

Mūsų investicijos, kuriose didžiausias dėmesys skiriamas ASV, pirmiausia yra nukreiptos į turtą, kuris teigiamai prisideda prie mūsų ASV strategijos. Šiuo metu tai apima investicijas į atsinaujinančiųjų išteklių energiją, sertifikuotą miškotvarką, sertifikuotus pastatus ir žaliąsias obligacijas.

Šiame kontekste investicijos į atsinaujinančiųjų išteklių energiją reiškia investicijas į tokią energijos gamybos infrastruktūrą, kuri naudoja atsinaujinančius išteklius: saulę, vėją geotermine arba hidroenergiją. Tai apima ir susijusią infrastruktūrą, kuri naudojama elektros energijos ir šilumos gamybai bei jos pasaugojimui ir perdavimui.

Investicijų į tvarią miškotvarką standartas reikalauja, kad būtų Miškų valdymo tarybos sertifikatas, dalyvaujama Miškų sertifikavimo sistemų patvirtinimo programoje arba privaloma gauti lygiavertį sertifikatą.

Tiesioginis nekilnojamas turtas laikomas sertifikuotu, jei jam yra suteiktas aplinkosaugos ženklas ar kita pripažinta sertifikavimo forma, pavyzdžiui, BREEAM sertifikatas, Energijos taupymo ir aplinkosaugos dizaino lyderio (LEED) sertifikatas arba Vokietijos tvarių pastatų tarybos (DGBN) sertifikatas.

¹ŠESD emisijų 1 sritis: tiesioginės emisijos iš pirminio energijos vartojimo (gamtinių dujų, mazuto, avarinių elektros generatorių, kuro įmonių automobiliams); ŠESD emisijų 2 sritis: netiesioginės emisijos iš perkamos energijos (elektros energijos pirkimas, centralizuotas šildymas ir centralizuotas vėsinimas).

² www.ipcc.ch/publication/climate-change-and-biodiversity-2/

Mūsų investicijų į žaliąsias obligacijas klasifikacija grindžiama emisijų dokumentų, kuriuos gauname iš „WM Dataservice“, vertinimo rezultatais.

Išleisdami „Munich Re“ subordinuotąsias žaliąsias obligacijas, siekiame palaikyti kryptį link tokios ekonomikos, kurios poveikis klimatui būtų neutralus. 2022 m. mes išleidome dar vieną subordinuotųjų obligacijų emisiją, kurios bendra apimtis 1,25 mlrd. USD. Iš subordinuotųjų žaliųjų obligacijų emisijos sutelktas lėšas „Munich Re“ panaudos finansuoti arba refinansuoti tinkamu projektus pagal žaliųjų obligacijų programą. Tokiais projektais gali būti investicijos į atsinaujinančiųjų išteklių energijos nuosavą kapitalą ir skolos vertybinius popierius, investicijos į efektyvų energijos vartojimą, švarų transportą, žaliuosius pastatus, tvarų vandens valdymą, ekologiškai efektyvią ir (arba) žiedinę ekonomiką bei į aplinkosaugos prasme tvarų išteklių ir žemės valdymą.

Be to, ASV kriterijų integravimas yra pagrindinis mūsų investavimo strategijos komponentas. Priimdama sprendimus dėl investavimo toliau nurodytose turto klasėse, MEAG atsižvelgia į su ASV susijusias rizikas ir konkrečiai apibrėžtus ASV kriterijus.

ASV kriterijai kaip svarbus investavimo strategijos komponentas

Turto klasės	Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai ir obligacijos		Alternatyvios investicijos		
	Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai ir obligacijos	Vyriausybines obligacijos	Infrastruktūra (įsk. atsinaujinančių išteklių energiją) ir miškininkystė	Nekilnojamas turtas, įgytas kaip tiesioginė investicija	Privataus kapitalo vertybiniai popieriai, privatūs skolos vertybiniai popieriai ir infrastruktūros fondai
ASV kriterijai	<ul style="list-style-type: none"> - Apibrėžti neinvestavimo kriterijai - MSCI ASV reitingų buvimas - Poveikis per įsitraukimo dialogus ir balsavimą pagal įgaliojimus 	<ul style="list-style-type: none"> - Apibrėžti neinvestavimo kriterijai - MSCI ASV reitingų buvimas 	<ul style="list-style-type: none"> - ASV aspektų vertinimas prieš pateikiant susaistantį pasiūlymą 	<p>Atsižvelgiama į:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ekologinių ženklų buvimą - sertifikatų buvimą - naujų investicijų energijos vartojimo efektyvumą ir statybines medžiagas 	<p>Fondų valdytojo įsipareigojimas PRI arba ASV principų ir gairių laikymasis (reikalaujama daugumai naujų investicijų), jei įmanomas – papildomų apribojimų įtraukimas į sutartis</p>

Be ASV tikslų, mes pateikiame atskaitą ir apie mūsų į ASV orientuotas investicijas bei reitingais apimtų likvidaus turto klasių rodiklius. Likvidaus turto klasėms priskiriamų nuosavo kapitalo vertybinių popierių, įmonių ir vyriausybinių obligacijų bei padengtųjų obligacijų daugiau kaip 80 proc. yra apimtos reitingais pagal MSCI ESG.

Siekiant ir toliau tobulinti mūsų tvarumo strategiją, per narystę PRI „Munich Re“ veda nuolatinį dialogą su PRI vadovais bei dalyvavo pasirinktose konferencijose ir praktiniuose seminaruose.

Vadovaudamasi mūsų PRI 2020 m. vertinimu, kuris aptartas praėjusiais metais, PRI priėmė reitingavimo sistemą 2021 m. ataskaitiniam ciklui. 2022 m. PRI jokio vertinimo neatliko.

Rodikliai

Siekiant įgyvendinti mūsų tikslus aplinkosaugos srityje, rodiklius nustatome atsižvelgę į „Munich Re“ 2025 m. Siekj. Kaip vykdomi nustatyti rodikliai rodoma palyginant su 2019 m., kurie laikomi baziniais metais. O kaip vykdomi papildomi rodikliai, rodoma palyginant su praėjusiais metais.

Toliau pateiktoje lentelėje iliustruojama, kaip įgyvendinami tikslai dėl 1 srities ir 2 srities finansuojamų ŠESD emisijų, kurias generuoja į vertybinių popierių biržos sąrašą įtraukti nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai, įmonių obligacijos ir tiesioginis nekilnojamas turtas. Siekdami pamatuoti, kokios yra finansuojamų ŠESD emisijų iš į vertybinių popierių biržos sąrašą įtrauktų nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir įmonių obligacijų, mes naudojame duomenis, kuriuos pateikė išorinis tiekėjas – ISS ESG. Tiesioginio nekilnojamojo turto ŠESD emisijos apskaičiuotos remiantis mūsų nustatytais duomenimis, kurie apdorojami taikant MEAG nustatytą metodą.

Finansuojamos ŠESD emisijos absoliučiais skaičiais (1 sritis ir 2 sritis)¹

CO ₂ ekvivalentas, tonomis	2022-12-31	2021-12-31
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti vertybiniai popieriai, įmonių obligacijos ir tiesioginis nekilnojamoji turtas	3 113 093	3 963 799
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti vertybiniai popieriai ir įmonių obligacijos iš įmonių, veikiančių šilumai naudojamose anglies segmente, ypač kalnakasybos ir (arba) elektros energijos gamyboje	269 179	272 660
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai ir įmonių obligacijos iš naftos ir gamtinių dujų segmento įmonių, ypač gręžinių ir gavybos, perdirbimo ir platinimo srityse	734 197	890 016

¹ Į biržos prekybos sąrašą įtrauktų nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir įmonių obligacijų atveju duomenys pateikti pagal CO₂ ekvivalento emisijas, kurias pateikė duomenų teikėjas ISS ESG (paprastai CO₂ ekvivalento emisijos yra už praėjusius metus). Tiesioginio nekilnojamojo turto atveju CO₂ ekvivalento emisijos 2022 m. yra apytikslės, kadangi ataskaitos paskelbimo momentu duomenų nebuvo. Duomenys grindžiami praėjusių metų CO₂ ekvivalento emisijomis ir CO₂ ekvivalento emisijų sumažinimu ryšium su įdiegtomis taršos mažinimo priemonėmis, tačiau su sąlyga, kad tokius skaičius galima patikrinti ir pamatuoti.

ŠESD emisijų dinamika (1 ir 2 sritys) palyginti su 2019 baziniais metais („Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekis ¹⁾

%	2022-12-31	2021-12-31
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti vertybiniai popieriai, įmonių obligacijos ir tiesioginis nekilnojamoji turtas	45,7	-30,8
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti vertybiniai popieriai ir įmonių obligacijos iš įmonių, veikiančių šilumai naudojamose anglies segmente, ypač kalnakasybos ir (arba) elektros energijos gamyboje	47,5	-46,8
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai ir įmonių obligacijos iš naftos ir gamtinių dujų segmento įmonių, ypač gręžinių ir gavybos, perdirbimo ir platinimo srityse	-28,9	-13,8

¹ Į biržos prekybos sąrašą įtrauktų nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir įmonių obligacijų atveju duomenys pateikti pagal CO₂ ekvivalento emisijas, kurias pateikė duomenų teikėjas ISS ESG (paprastai CO₂ ekvivalento emisijos yra už praėjusius metus). Tiesioginio nekilnojamojo turto atveju CO₂ ekvivalento emisijos 2022 m. yra apytikslės, kadangi ataskaitos paskelbimo momentu duomenų nebuvo. Duomenys grindžiami praėjusių metų CO₂ ekvivalento emisijomis ir CO₂ ekvivalento emisijų sumažinimu ryšium su įdiegtomis taršos mažinimo priemonėmis, tačiau su sąlyga, kad tokius skaičius galima patikrinti ir pamatuoti.

Kalbant apie bendrą finansuojamų ŠESD emisijų apimtį absoliučiais skaičiais, 0,5 procentinio punkto sumažėjimas priskirtinas atnaujintiems duomenims apie emisijas, kurias gavome iš savo duomenų teikėjo.

Palūkanų normos padidėjimas rinkose lėmė skolos vertybinių popierių tikrosios vertės sumažėjimą, taigi, ir finansuojamų ŠESD emisijų bendrą sumą absoliučiais skaičiais. Jei skolos vertybiniais popieriais vietoje rinkos vertės būtume naudoję nominaliąją vertę, taršos sumažėjimas būtų buvęs 37,7 proc. o ne 45,7 proc. palyginti su 2019 baziniais metais.

Papildomi rodikliai, kuriuos naudojame vertindami, kaip vykdomi nustatyti tikslai, susiję su į biržos sąrašą įtrauktais nuosavo kapitalo vertybiniais popieriais, įmonių obligacijomis ir tiesioginiu nekilnojamoju turto, yra santykinis CO₂ ekvivalento pėdsakas (CO₂ ekvivalento tonomis ir investuotų mln. EUR santykis). Finansuojamos ŠESD emisijos iš šio portfelio parodytos palyginant su mūsų investicijų rinkos verte. 2021 m. bendra suma buvo 76 (CO₂ ekvivalentas tonomis / investuota mln. EUR), o 2022 m. gruodžio 31 d. šis rodiklis buvo 75 (CO₂ ekvivalentas tonomis / investuota mln. EUR).

Be priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimo tikslų, svarbus vaidmuo tenka ir tvarios ūkinės veiklos finansavimui, ypač finansinių paslaugų sektoriuje. Šiame kontekste mes pateikiame informaciją apie mūsų išleistų žaliųjų obligacijų apimtį. Atskaitiniais metais pirmą kartą išleidome JAV doleriais išreikštas žaliąsias obligacijas.

Žaliosios obligacijos

	2022-12-31	2021-12-31	Pokytis
Žaliųjų obligacijų, išleistų eurais, apimtys mln. EUR	2 250	2 250	0,0
Žaliųjų obligacijų, išleistų USD, apimtys mln. USD	1 250	0	-

Toliau pateiktoje lentelėje matyti informacija apie mūsų į ASV orientuotas investicijas. Šios investicijos parodytos kartu su atitinkama jų rinkos vertės suma atitinkamoje turto klasėje.

Į ASV orientuotos investicijos

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

	2022-12-31	2021-12-31	Pokytis
mln. EUR			%
Žaliosios obligacijos	2 326	2 206	5,4
Atsinaujinančių išteklių energija	2 368	1 724	37,4
Sertifikuotas nekilnojamas turtas	2 633	2 228	18,2
Sertifikuotas miškininkystės valdymas	1 537	1 143	34,5

Reitingais apimtos likvidaus turto klasės

%	2022-12-31	2021-12-31
Reitingais apimtos likvidaus turto klasės	95,4	96,1

Siekdami pateikti standartizuotą ir skaidrią sektorių, kuriuose investuoja „Munich Re“, apžvalgą, vadovaujantis pasauliniu pramonės klasifikacijos standartu (GICS) ataskaitose mes nurodome įvairių turto klasių rinkos vertes pagal kiekvieną pramonės sektorių.

Investicijos pagal turto klases ir sektorius

mln. €		2022-12-31	2021-12-31	Pokytis
Sektorius pagal GICS turto klasei				
				%
Nuosavas kapitalas				
Energetika	10	252	411	-38,7
Medžiagos	15	572	1 121	-49,0
Pramonės įmonių akcijos	20	1 210	2 103	-42,5
Ne masinio vartojimo prekės				
Masinio vartojimo prekės	25	664	1 548	-57,1
Sveikatos priežiūra	30	1 169	1 192	-1,9
Sveikatos priežiūra	35	1 094	1 558	-29,8
Finansai	40	2 174	3 280	-33,7
Informacinės technologijos				
Komunikacijos paslaugos	45	1 037	1 425	-27,2
Komunalinės paslaugos	50	439	1 015	-56,7
Komunalinės paslaugos	55	529	1 035	-48,9
Nekilnojamas turtas	60	135	356	-62,1
Įmonių obligacijos				
Energetika	10	2 042	2 602	-21,5
Medžiagos	15	1 131	1 418	-20,2
Pramonės įmonių akcijos	20	2 782	3 073	-9,5
Ne masinio vartojimo prekės				
Masinio vartojimo prekės	25	1 978	2 515	-21,4
Masinio vartojimo prekės	30	2 202	2 399	-8,2
Sveikatos priežiūra	35	1 790	2 101	-14,8
Finansai	40	38 692	45 481	-14,9
Informacinės technologijos				
Komunikacijos paslaugos	45	1 272	1 411	-9,9
Komunikacijos paslaugos	50	2 501	3 100	-19,3
Komunalinės paslaugos	55	3 091	3 614	-14,5
Nekilnojamas turtas	60	808	941	-14,1
Išvestinės finansinės priemonės				
Finansai	40	4 962	4 660	6,5
Hipotekos paskolos				
Nekilnojamas turtas	60	7 561	7 905	-4,4
Nekilnojamas turtas				
Nekilnojamas turtas ¹	60	8 719	8 527	2,3

¹Pagal balansinę vertę

Kaip ir praėjusiais metais, mes pateikiame duomenis apie mūsų taksonominės ekonominės veiklos dalį investicijų ir draudimo srityje taip kaip nustatyta ES reglamente 2020/852 (ES taksonomijos reglamente). ES taksonomijos reglamento tikslas – nustatyti standartizuotą klasifikacijos sistemą, pagal kurią būtų aišku, kurios ūkinės veiklos gali būti laikomos atitinkančios tvarios veiklos

reikalavimus, ir kokiomis sąlygomis. ES taksonomijos reglamentas ir toliau didžiausią dėmesį skiria aplinkosaugos tikslams, kuriais siekiama mažinti klimato kaitą ir prisitaikyti prie klimato kaitos.

Remdamiesi informacija apie įmonių taksonominę ekonominę veiklą, mes investuojame į tas įmones, kurių duomenys šįmet buvo pirmą kartą pateikti. Didžiausią dėmesį skiriame toms įmonėms kurių taksonominė ūkinė veikla tebėra vertinama pagal atitinkamus rodiklius. Tuo pačiu metu labai atidžiai sekame įvykius reglamentavimo srityje, ypač dėl draudimo sektoriaus traktavimo pagal ES taksonomijos reglamentą.

Vadovaujantis ES taksonomijos reglamento 8 straipsnio nuostatomis, kurios taikomos kartu su deleguotuoju reglamentu (ES) 2021/2178 (Deleguotasis taksonomijos reglamentas 2021/2178), toliau pateikiame ataskaitą apie rodiklius, susijusius su mūsų taksonominei ūkinei veiklai priskiriamo turto dalimi.

Palyginti su praėjusiais metais, ryšium su rinkoje pastebėtais skirtingais ES taksonomijos reglamento reikalavimų aiškinimais ir atsižvelgę į tobulesnę duomenų bazę, mes šiek tiek koregavome rodiklių skaičiavimus. Todėl dabar mūsų skaičiavimai pirmą kartą yra grindžiami įmonių, į kurias mes investavome taksonomine apyvarta ir taksonominėmis kapitalo išlaidomis (CapEx) ir kurias atitinkamai mes parodėme kaip atitinkančias taksonomijos reikalavimus. Mūsų tiesioginio nekilnojamojo turto, kurį naudoja trečiosios šalys, dalis procentais ir kitos investicijos į nefinansinį turtą, 2022 m. irgi yra priskirtos toms dalims.

Laikoma, kad įmonės ūkinė veikla yra taksonominė ūkinė veikla, jei tokia veikla yra išvardyta Deleguotajame reglamente (ES) 2021/2139 (Komisijos deleguotasis reglamentas 2021/2139), kuris papildo ES taksonomijos reglamentą. Laikoma, kad taksonominė ūkinė veikla turėtų būti apskritai tinkama įnešti teigiamą indėlį siekiant atitinkamo aplinkos apsaugos tikslo.

Mastas, kuriuo faktiškai materializuojasi šis bendrasis tinkamumas, t. y. ar ūkinė veikla faktiškai įneša teigiamą indėlį siekiant atitinkamo aplinkos apsaugos tikslo, ir tuo pačiu metu nesukelia jokios reikšmingos žalos kitokiam aplinkosaugos tikslui, yra nustatomas remiantis techninio patikrinimo kriterijais. Jei yra apibrėžtas „didelio indėlio“ kriterijus ir jei įvykdomas principas „neturi reikšmingos žalos“, laikoma, kad atitinkama ūkinė veikla yra taksonomijos reikalavimus atitinkanti ūkinė veikla. Apie tai, ar finansų įmonių veikla atitinka taksonomijos reikalavimus, duomenis reikia pateikti tik nuo 2023 m, nes jie pirmiausia yra grindžiami ataskaitomis, gautomis iš nefinansinės srities įmonių, kurių minėtos ataskaitos pirmą kartą bus paskelbtos tik už 2022 m.

Kalbant apie mūsų investicijas, tai reiškia, kad būtent dabar reikia analizuoti įmonių, į kurias mes investuojame, ekonomines veiklas jų atitikimo taksonomijos reikalavimams prasme ir ateityje jų atitikimo taksonomijos kriterijams prasme.

Pagrindiniai rodikliai, skirti įvertinti atitikimą taksonomijos reikalavimams, yra netaksonominio turto dalis (reikalavimus atitinkanti dalis) visoje turto apimtyje, kuri patenka į taksonomijos PVR taikymo sritį.

Duomenis apie tą mūsų portfelio dalį, kuri reiškia investicijas į bendrovių, kurioms taikoma prievolė pateikti nefinansinę ataskaitą, ūkinę veiklą, mes pateikia tiek apyvarta, tiek ir CAPEX grindžiamose dalyse. Šios dalys atspindi atitinkamai taksonomijos reikalavimus atitinkančią apyvartą ir taksonomijos reikalavimus atitinkančias kapitalo išlaidas, kurias mes finansuojame per savo investicijas į ataskaitas teikiančias įmones. Atitinkamai vardiklis yra visa investicijų į taksonomijos PVR taikymo sritį suma.

Kaip ir praėjusiais metais mūsų nekilnojamojamam turtui ir kitoms investicijoms į nefinansinį turtą taikėme savą klasifikaciją. Darant prielaidą, kad tas turtas yra visiškai taksonominis turtas arba netaksonominis turtas, 2022 m. mes jį vienodai priskyrėme ir apyvarta, ir CAPEX grindžiamoms dalims. Kadangi informacijos vis dar nėra, tą patį padarėme ir su mūsų investicijomis į finansų įstaigas ir turto valdytojais: ankstesnių metų dalys tokiu būdu buvo priskirtos vienodai ir CAPEX grindžiamai daliai, ir apyvarta grindžiamai daliai. Kalbant apie investicijas į kitus pirminio draudimo draudikus bei perdraudikus, taksonominė draudimo veikla laikoma esant taksonomija grindžiama dalimi, o taksonominės investicijos atitinkamai priskiriamos CAPEX grindžiamai daliai.

Visas turtas, kuris teoriškai gali finansuoti ekonominę veiklą, patenka į taksonominės veiklos PVR. Dažniausiai tai apima balanso straipsnius „Investicijos“ ir bet kokias gautinas sumas iš draudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perleidimu, kuris rodomas eilutėje „Kitos gautinos sumos“. Kadangi nematerialusis turtas, kurį mes turime, ir nekilnojamojasis turtas, kurį mes naudojame bei kitas ilgalaikis turtas nėra skirtas finansuoti ekonomines veiklas, priešingai nei praėjusiais metais, jie į balansą nebuvo įtraukti. Visi kiti balanso straipsniai iš rodiklių buvo pašalinti kaip ir praėjusiais metais, pavyzdžiui, draudimo elementai, kurie apskaitos tikslais yra priskiriami turtui arba pinigų ištekliams, kaip antai pinigai banke, čekiai ir pinigai kasoje. Šie elementai toliau pateiktoje lentelėje yra įtraukti į kitą turtą. Be to, investicijos į vyriausybes, centrinius bankus ir kitus emitentus irgi yra už taksonominės veiklos ribų. Mūsų aiškinime laikoma, kad investicijos į vyriausybes apima ir investicijas į Vokietijos federalines žemes (Bundesländer) regionus, savivaldybes, miestus ir bendruomenes. Kitaip nei praėjusiais metais emitentai su ES valstybės narės garantijomis nebepriskiriami investicijoms į vyriausybes, centrinius bankus ir viršnacionalinius emitentus, tačiau vietoje to buvo patikrinta, ar atitinka taksonomijos reikalavimus.

Minėti metodiniai koregavimai paveikia eilutę „Turtas“ taikymo srityje, kuri naudojama vertinant atitikimą taksonomijos reikalavimams, „Investicijos į vyriausybes, centrinius bankus ir viršnacionalinius emitentus“ bei „Kitas turtas“. Atitinkamai jie taikomi ir ateityje.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti taksonomijos PVR taikymo sritis remiantis balansinėmis vertėmis pagal TFAS proporcingai visam balansui. Pateikiami atskaitinių metų duomenys palyginant juos su ankstesniais metais.

Taksonomijos PVR taikymo sritis (ES taksonomijos reglamento 8 straipsnis)

	2022-12-31		2021-12-31		Pokytis
	mln. €	%	mln. €	%	
Turtas, patenkantis į taksonomijos PVR taikymo sritį	147 352	49,4	152 841	48,9	-3,6
Turtas, patenkantis į taikymo sritį ir naudojamas vertinti, ar yra siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria ¹	45 829	15,4	60 570	19,4	-24,3
Turtas, patenkantis į taikymo sritį, tačiau nenaudojamas vertinti, yra siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	101 523	34,0	92 271	29,5	10,0
Įmonių, kurios neprivalo paskelbti nefinansinę ataskaitą, turtas	96 180	32,2	87 600	28,0	9,8
Išvestinių finansinių priemonių dalis	5 343	1,8	4 671	1,5	14,4
Turtas, nepatenkantis į taksonomijos PVR taikymo sritį	151 218	50,6	159 564	51,1	-5,2
Investicijos į vyriausybes, centrinius bankus ir viršnacionalinius emitentus ²	80 940	27,1	101 126	32,4	-20,0
Kitas turtas	70278	23,5	58 438	18,7	20,3
Balansas, iš viso	298 570	100,0	312 405	100,0	-4,4

¹Skirtumas palyginti su praėjusiais metais yra daugiausia dėl metodikos pakeitimų.

²Pokytis iš esmės yra dėl mažesnės balansinės vertės, atsiradusios padidėjus palūkanų normai.

Išvestinės finansinės priemonės, kurios balanse priskiriamos turtui, bei investicijos į įmones, kurios pačios nėra įpareigtos paskelbti nefinansinę ataskaitą (pavyzdžiui, įmonės, kurių registruoji buveinė yra ne ES), nėra įtraukiamos į faktinį atitikimo taksonomijos reikalavimams vertinimą, net jei teoriškai jos patenka į taikymo sritį. Identifikuojant tokias įmones, mes daugiausia naudojame duomenis, kuriuos mums teikia duomenų teikėjas ISS ESG.

Vertinant investicijų į įmones atsitikimą taksonomijos reikalavimams, informaciją galima naudoti tik tada, jei ji pagrįsta faktiniais duomenimis, kuriuos pateikė pagrindinė įmonė, į kurią yra investuota ir kuri dalyvauja ekonominėse veiklose, kurios turi būti atitinkamai klasifikuojamos. Todėl mes, kaip finansų įmonė, dažniausiai pasikliaujame taksonomijos informacija, kurią paskelbė įmonės, į kurias mes investavome. Tokios įmonės ataskaitas pagal ES taksonomijos reglamentą pirmą kartą teikė tik 2021 m. Tai reiškia, kad duomenys, kuriuos pateikė tos įmonės, mums buvo pasiekiami tik 2022 m. Atsižvelgus į tokią geresnę duomenų bazę, turtą, kuris ankstesniais metais buvo rodomas kaip „Turtas, patenkantis į taikymo sritį, kurio atitikimą taksonomijos reikalavimams galima tik apytikriai įvertinti“, šįmet buvo galima priskirti arba taksonomijos ar netaksonomijos turtui, arba turtui įmonėse, kurios neprivalo skelbti nefinansinę ataskaitą. Reikalaujame atitikimo taksonomijos reikalavimams duomenis mums irgi pateikė tiekėjas ISS ESG.

Kadangi ankstesnių metų taksonomijos PVR buvo sudaryti išimtinai iš nekilnojamojo turto ir kitų investicijų į nefinansinį turtą, duomenų bazė šių metų taksonomijos PVR buvo gerokai platesnė. Hipotekos paskolos į privačius būstus šiuo atžvilgiu ir toliau priskiriamos atitinkantiems reikalavimams, nes jas galima priskirti atitinkamai kategorijai remiantis sutartyje nustatyta įplaukų panaudojimo tvarka, pagal techninio patikrinimo kriterijus, kurie naudojami taksonomijos vertinimams atlikti. Šįmet atitikimo taksonomijos reikalavimams aspektu bus vertinamos ir hipotekos paskolos įmonėms. Jei sutartinis įplaukų naudojimas nėra sukonkretintas, įtraukiamos paskolos tik toms įmonėms, kurioms taikomas reikalavimams paskelbti nefinansinę ataskaitą.

Kalbant apie nekonsoliduotuosius fondus, jau praėjusiais metais mes atlikome peržiūrėjimą, skirtą nustatyti, kokį turtą turi tie fondai. Šįmet mes papildomai peržiūrėjome turtą investicijose į infrastruktūrą, kurias turime per holdingus arba specialiosios paskirties vienetus. Tokio peržiūrėjimo tikslas – nustatyti, ar turtas yra siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria. Šis darbas atliktas kartu su tiekėju TAUW.

Į ataskaitą įtraukėme ir savo investicijas į turtu užtikrintus vertybinius popierius, ir į privatų akcinį kapitalą. Tai nurodyta eilutėje „Turtas įmonėse, kurios neprivalo skelbti nefinansinę ataskaitą“. Remiantis mūsų turtu užtikrintų vertybinių popierių portfelio pasiskirstymu pagal regionus bei mums žinomais atsitiktiniais pradininkų pavyzdžiais, mes padarėme išvadą, kad daugumą sudarė įmonės, kurioms reikalavimas skelbti nefinansinę ataskaitą netaikomas. Kadangi duomenų buvo nepakankamai, mes negalėjome įvertinti ir didžios dalies turtu užtikrintų vertybinių popierių, į kuriuos esame investavę, tikrųjų savininkų. Atlikę apžvalgą nustatėme, kad mūsų privataus kapitalo vertybinių popierių paketai daugiausia buvo investicijos į MVĮ, kurios atitinkamai neprivalo paskelbti nefinansinę informaciją.

Dėl atlikto turimų vertybinių popierių paketų ir specialiosios paskirties vienetų peržiūrėjimo padidėjo turto, kuris siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria, skaičius, nes į jį įtrauktos tos netiesioginės investicijos į aplinkos atžvilgiu tvarią veiklą, kaip antai į atsinaujinančių išteklių energiją, o taip pat investicijos į miškus.

Turtas, kuris siejamas su ekonomine veikla, kuri aplinkos atžvilgiu laikytina tvaria (ES taksonomijos reglamento 8 straipsnis) 2021 m.

	2021-12-31	
	mln. EUR	%
Turtas, siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	13 893	9,1
Turtas, siejamas su ekonomine veikla, kuri aplinkos atžvilgiu nėra laikytina tvaria	1 167	0,7
Turtas, patenkantis į taikymo sritį, kurio sąsajas su ekonomine veikla, kuri aplinkos atžvilgiu laikytina tvaria, galima įvertinti tik apytikriai	45 510	29,8
Turtas, patenkantis į taikymo sritį, tačiau nėra naudojamas įvertinti, ar yra siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	92 271	60,4
Turtas, patenkantis į taksonomijos PVR taikymo sritį	152 841	100,0

Turtas, siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria (ES taksonomijos reglamento 8 straipsnis) 2022 m.

	2022-12-31	
	mln. €	%
Apyvarta grindžiami skaičiai¹		
Turtas, siejamas su ekonomine veikla, laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	29 986	20,4
Turtas, siejamas su ekonomine veikla, kuri nėra laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	13 003	8,8
Turtas iš finansų įmonių, į kurias investuota, tačiau kuris nenaudojamas vertinti, ar siejamas su ekonomine veikla, laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria ²	2 840	1,9
Kapitalo išlaidomis grindžiami skaičiai¹		
Turtas, siejamas su ekonomine veikla, laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	30 370	20,6
Turtas, siejamas su ekonomine veikla, kuri nėra laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	11 997	8,1
Turtas iš finansų įmonių, į kurias investuota, tačiau kuris nenaudojamas vertinti, ar siejamas su ekonomine veikla, laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria ²	3 462	2,3
Turtas, patenkantis į taikymo sritį, tačiau nėra naudojamas įvertinti, ar yra siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	101 523	68,9
Turtas, patenkantis į taksonomijos PVR taikymo sritį	147 352	100,0

¹Trečiųjų šalių naudojamas nekilnojamas turtas ir kitos tiesioginės investicijos į nefinansinį turtą bei hipotekos paskolos yra vienodai priskirtos tiek apyvarta, tiek ir kapitalo išlaidomis grindžiamiems skaičiams, nes mūsų vertinimu, kiekvienas turto vienetas yra arba visiškai siejamas su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria, arba visiškai nesiejamas.

²Atitinka mūsų įmonių, į kurias investuota, investicijas į išvestines finansines priemones ir įmones, kurios neprivalo skelbti nefinansinę ataskaitą ir kurios nepatenka į mūsų įmonių, į kurias investuota, vertinimo, ar yra siejamas su ekonomine veikla, laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria, taikymo sritį.

Tai, kad turto, kuris siejamas su ekonomine veikla, laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria, apimtys išaugo nuo 9,1 proc. iki 20,4 proc. (apyvarta grindžiamo) arba iki 20,6 proc. (kapitalo išlaidomis grindžiamo) daugiausia priskirtina peržiūrėjimo, kuris buvo taikomas turtui į infrastruktūros investicijas ir hipotekos paskolų, kurių atveju paskolos šalis yra įmonė, ar turtas siejamas su ekonomine veikla, laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria (remiantis įplaukų panaudojimu), rezultatams. Minėtieji patikrinimai ataskaitiniai metais atlikti pirmą kartą. Kadangi iš įmonių, į kurias mes esame investavę ir kurios ataskaitas pagal ES taksonomijos reglamento reikalavimus pirmą kartą teikė už 2021 m. pasirodė daugiau prieinamos informacijos apie apyvartos dalį, gaunamą iš ekonominių veiklų, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria, ir (arba) apie kapitalo išlaidas, susijusias su ekonominėmis veiklomis, kurios laikytinos aplinkos atžvilgiu tvariomis.

Panašiai padidėjo ir mūsų turto, siejamo su ekonomine veikla, kuri laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria, apimtis – daugiausia dėl to, kad pirmą kartą iš mūsų įmonių, į kurias esame investavę, buvo gauta informacijos apie apyvartą, gaunamą iš ekonominės veiklos, kuri aplinkos atžvilgiu nėra laikytina tvaria, ir (arba) apie kapitalo išlaidas, siejamas su ekonomine veikla, kuri aplinkos atžvilgiu nėra laikytina tvaria.

Techninio patikrinimo kriterijai su branduoline energetika ir gamtinėmis dujomis susijusiai veiklai bus taikomi nuo 2023 m. sausio 1 d. (Deleguotasis reglamentas (ES) 2021/2139). Nepaisant to, jame apibrėžtos su branduoline energetika ir gamtinėmis dujomis susijusi veikla 2022 m. yra visiškai priskiriama turtui, susijusiam su ekonomine veikla, kuri nėra laikytina aplinkos atžvilgiu tvarei.

Taip yra dėl to, kad bendrovės, į kurias esame investavę, į techninio patikrinimo kriterijus atsižvelgs tik nuo 2023 m., teikdami ataskaitas už praėjusius finansinius metus. Investicijų į turtą, kurias įvertinome mes patys, atveju 590 mln. EUR (arba 0,4 procentinio punkto dalies, kuri laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria) yra susijusios su gamtinių dujų srities veiklomis, jas sudaro išimtinai investicijos, susijusios su elektrinių, kurios elektros energiją gamina iš iškastinių gamtinių dujų, statyba arba eksploatavimu (Deleguotojo reglamento (ES) 2021/2139 I ir II priedų 4.29 skirsnis). Mes jas visas priskyrėme susijusioms su ekonomine veikla, kuri aplinkos atžvilgiu yra tvari.

Kadangi paskelbti nefinansines ataskaitas reikalaujama iš vis platesnio spektro įmonių ir todėl yra tendencija, kad bus geresni duomenų šaltiniai, darome prielaidą, kad mūsų turto, siejamo su ekonominėmis veiklomis, kurios aplinkos atžvilgiu laikytinos tvariomis, dalis didės ir kad ekonominės veiklos, laikytinos aplinkos atžvilgiu tvaria, dalis rinkoje irgi didės.

Draudimo veikla

Strategija ir tikslai

Pagrindinis mūsų įmonių atsakomybės principas prisiimti ir diversifikuoti pirminio draudimo bei perdraudimo rizikas. Mūsų tikslas – kurti tvarią ekonominę vertę – yra įtvirtintas pagrindiniuose mūsų įmonių grupės įmonių strategijos principuose, mūsų „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekyje ir mūsų tvarumo strategijoje.

Mūsų pasišventimas vykdyti savo ūkinę veiklą atsakingai yra grindžiamas mūsų įsipareigojimu dalyvauti pagrindinėse sektoriaus iniciatyvose, įskaitant Tvaraus draudimo principus (PSI) ir Neutralaus poveikio klimatui draudimo aljanse (NZIA). Be to, mes esame pasirašę JT Pasaulinį susitarimą.

Strateginius tvarumo tikslus apibrėžė valdybos ASV komitetas, kurį minėjome anksčiau. Už šių strateginių tikslų įgyvendinimą yra atsakingi atskiri padaliniai. Be to, jie turi pasiekti ir savo veiklos, kurios rizikas draudžia, tikslus. Siekiant įgyvendinti strateginius tikslus, atitinkami padaliniai reguliariai atsiskaito ASV vadovybės komandai.

Draudimo veikloje į ASV aspektus mes atsižvelgiame drausdami rizikas. Be to, kad privalomosiose gairėse apibrėžtų kriterijų dėl rizikų, kurių mes nedraudžiame, mes siekiame sušvelninti klimato kaitą apdrausdami naujas, klimatui palankias technologijas. Mūsų draudimo sprendimai siekia paversti tas technologijas patrauklesnėmis ir finansiškai matomomis investuotojams. Be to, mūsų siūlomi draudimo produktai padidina atsparumą gaivalinių nelaimių sukeltoms ekonominėms pasekmėms.

Siekdami padėti pasiekti Paryžiaus susitarimo tikslus, 2021 m. liepos mėn. mūsų narystės NZIA kontekste mes įsipareigojome iki 2050 m. sumažinti su mūsų ūkine veikla susijusią taršą tiek, kad jos poveikis klimatui taptų neutraliu. Atitinkamus pasaulinio masto skaičiavimus ir ataskaitų teikimo metodus kaip matavimo pagrindą pirmą kartą paskelbė Anglies dioksido poveikio finansinės apskaitos partnerystė (PDAF) 2022 m. lapkričio mėn. Jų taikymas išvedant kiekybinius tikslus bus įmanomas tik ateityje. Vadovaujantis Tikslų nustatymo protokolu, kurį NZIA paskelbė 2023 m. sausio mėn., galima tikėtis, kad vėliausiai jie bus iki 2024 m. liepos mėn. Mes siekiame nuolat užtikrinti, kad per keletą ateinančių metų būtų vis daugiau ir kokybiškesnių vidinių bei išorinių šiam tikslui reikalingų duomenų.

Kaip mūsų „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekio dalį, 2020 m. mes nustatėme sau emisijos mažinimo tikslus susijusius su šilumai naudojama anglimi ir nafta bei gamtinių dujų gamyba mūsų pirminio draudimo ir fakultatyvaus bei tiesioginio draudimo (perdraudimo) versle. Šie tikslai apima ir susitarimu grindžiamą verslą, kuris yra fakultatyvaus draudimo forma, jei jis apima individualių rizikų mažinimo galimybę. Mūsų emisijų mažinimo tikslai yra grindžiami mūsų pačių suformuotais principais, nes tikslų paskelbimo 2020 m. metu pasaulinių standartų dar nebuvo.

Be to, mes įsipareigojome iki 2040 m. visiškai nustoti drausti (perdrausti) su šilumai naudojama anglimi susijusias veiklas mūsų pirminio draudimo, fakultatyvaus ir tiesioginio draudimo bei perdraudimo versle. Mes siekiame iki 2025 m. 35 proc. sumažinti ŠESD emisijas iš apdraustos veiklos, susijusios su apdraustųjų šilumai naudojamos anglies gavyba (kasyklomis) ir anglimi kūrenamomis elektrinėmis. Baziniais metais laikome 2019 m. Rodiklius, kuriuos naudojame įvertinti ŠESD emisijų dinamiką, paaiškiname dalyje apie mūsų atskaitinius rodiklius.

Be to, mes esame įsipareigoję iki 2040 m. nutraukti šilumai naudojamos anglies gavybos ir naudojimo perdraudimą. Siekdami nustatyti būtinus emisijų matavimo metodus ir tuo pagrindu apibrėžti anglies dioksido poveikio klimatui mažinimo tikslus perdraudimo sutartyse, mes bendradarbiaujame su NZIA ir PCAF.

Kalbant apie kiekybiškai išreikštus anglies dioksido poveikio klimatui mažinimo tikslus, mes ir patys sau nustatėme atitinkamus tiek mūsų pirminio draudimo, tiek ir fakultatyvaus ir tiesioginio draudimo bei perdraudimo verslo tikslus dėl mūsų turto valdymo verslo, apimančio naftos ir gamtinių dujų gamybą. Be mūsų ilgalaikio tikslo iki 2050 m. užtikrinti neutralų poveikį klimatui, esame įsipareigoję ir trumpuoju laikotarpiu sumažinti emisijų apimtį, o būtent sumažinti mūsų pačių apskaičiuotas ŠESD emisijas, kurios siejamos su mūsų veikla. Iki 2025 m. turėtume sumažinti 5 proc. palyginti su baziniais 2019 m.

Mes norime įnešti teigiamą indelį į mūsų strateginius tikslus užtikrinant neutralų poveikį klimatui, ypač taikydami apribojimus veiklos susijusios su iškastiniu kuru, rizikų draudimui taip, kaip aprašyta toliau.

Priemonės

Siekiant įgyvendinti ASV aspektus, parengtos gairės, procesai ir priemonės, skirtos įgyvendinti ASV aspektus mūsų draudimo versle. Tai apima ASV kriterijus, taikomus visoje įmonių grupėje, kuriuos mes taikome visai mūsų draudimo veiklai. Nagrinėjant probleminius klausimus visose verslo padaliniuose, kurie draudžia atitinkamas rizikas, vadovaujamosi privalomomis rizikų draudimo gairėmis. Be to, jos apima taisykles dėl su šilumai naudojamos anglies kasyklų, elektrinių ar infrastruktūros, veiklos naftos ir dujų srityje, ryšium su naujais naftos ir dujų telkiniais ir (arba) nauja naftos infrastruktūra bei mazutu kūrenamomis elektrinėmis, bituminguoju smėliu, prieštariniais ginklais ir veiklomis žvalgant naftą ir dujas Arktikos regione. Mūsų pozicija kitomis probleminėmis temomis, kaip antai dėl kalnakasybos ir skalūnų dujų išgavimo hidrauliniu būdu yra apibrėžta įmonių grupės lygmens poziciją skelbiančiuose dokumentuose.

Specialios ASV priemonės padeda mūsų perdraudimo rizikų perdraudikams įtraukti ASV kriterijus į savo rizikos vertinimą. Be to, atlikdami ASV rizikos vertinimą, mes pasinaudojame ir patyrimu, esančiu gerai žinomose išorinėse ASV duomenų bazėse.

Mūsų procesai numato, kad individualūs sandoriai, kurie yra potencialiai kritinės svarbos ASV susijusiu ar kitu požiūriu, turi būti pateikiami rizikos reputacijai komitetams, kurie įsteigti kiekvienai verslo sričiai (ERGO šiuos klausimus nagrinėja reputacijos ir sąžiningumo komitetas). Šie komitetai peržiūri, ar planuojamas sandoris yra tinkamas. Jų pareiga – užtikrinti, kad nebūtų priimta jokių sprendimų, kurie sukeltų didelę riziką reputacijai.

Be to, įgyvendindami savo atsakingą požiūrį į ASV aspektų valdymą, mes rengiame reguliarias informacines sesijas ir mokymo kursus. Seminaruose ir klientams skirtuose renginiuose, kurie vyko 2022 m., suteikėme informaciją apie dabartinę klimato kaitą ir tvarumo kriterijus daugiau kaip 2 600 (2021 m. – 1700) darbuotojų iš mūsų veiklos padalinių bei daugiau kaip 600 (2021 m. – 600) klientų, 2022 m. balandžio mėn. įmonių grupės mastu paskelbta vaizdo medžiaga „ASV pagrindai“ siekiame pateikti visiems „Munich Re“ darbuotojams supratimą apie tai, kad savo kasdiniame darbe reikia atsižvelgti į ASV aspektus. Be to, specialiai sukurtos tvarumo komandos pirminio draudimo ir perdraudimo srityse padeda veiklos padaliniams teikdamos specialiai pritaikytus patarimus apie ASV.

Specialiosios rizikų draudimo gairės neleidžia drausti verslo iškastinio kuro srityje. Dar 2018 m. rugsėjo mėn. fakultatyvaus ir tiesioginio draudimo bei perdraudimo srityse mes įsipareigojome daugiau nebedrausti atskirose vietovėse esančių individualių rizikų naujų šilumai naudojamoms anglies kasyklų, anglimi kūrenamų elektrinių ir susijusios infrastruktūros planavimo, finansavimo, statybos arba eksploatavimo srityse, jei statyba, parengiamieji anglies gamybos ar eksploatavimo darbai prasidėjo po 2018 m. rugsėjo 1 d. kelias vietoves apimančios draudimo apsaugos laikomos vienos vietovės rizikomis, jei dauguma vietovių ar apdraustų rizikų atitinka naujos kriterijus. Be to, 2018 m. mes nustojome drausti susijusias pavienes rizikas pirminio draudimo srityje, Visiškas draudimas drausti naujas su anglimi susijusias rizikas ERGO taikomas nuo 2021 m.

Naftos ir gamtinių dujų gamybos atveju mes nebeleidžiame drausti bitumingojo smėlio gavybos ir susijusios infrastruktūros, pavyzdžiui, fakultatyvaus ir tiesioginio draudimo bei perdraudimo srityje jau nuo 2019 m. draudžiama apdrausti arba perdrausti naujas arba esamas bitumingojo smėlio gavybos vietas, arba naują ar esamą su bituminguoju smėliu susijusią infrastruktūrą. Mūsų gairės taikomos ir mišrioms politikoms, jei tokiai sričiai tenka daugiau kaip 20 proc. draudimo sumos arba pajamų.

2021 m. gruodžio mėn. mes patvirtinome mūsų gaires dėl naftos gavybos ir dujų žvalgybos Arktikos regione, įskaitant tiesiogiai susijusią infrastruktūrą, visiems mūsų įmonių grupės subjektams, kurie draudžia su tokios rūšies verslu susijusias rizikas, mes nebeprimame jokių atitinkamų pavienių rizikų individualių draudimų. Tokia nuostata taikoma ir mišrioms draudimo apsaugoms sutarčių perdraudimo verslui, jei yra viršijama nustatyta vienos skaitmens procento dydžio riba. Naujos gairės taikomos esamų perdraudimo sutarčių atnaujinimui nuo 2023 m. Šiame kontekste Arktikos regionas apibrėžiamas remiantis tarptautiniu lygmeniu pripažinta apibrėžtimi, kurią nustatė Arktikos regiono stebėsenos ir vertinimo programa (AMAP), išskyrus kelias išimtis, kurios taikomos Norvegijos sektoriui už poliarinio rato, nes ten arktinės sąlygos nėra vyraujančios.

2022 m. spalio mėn. paskelbėme mūsų naujausią papildymą: neberemti sutarčių ir projektų dėl individualios rizikos individualioje vietovėje draudimo, pagal kurias išimtinai draudžiami nauji naftos ir gamtinių dujų iškasenų rajonai, naujos mazutu kūrenamos elektrinės arba nauja vadinamoji naftos žaliavos perdirbimo ir produktų gamybos infrastruktūra bei su tuo susijęs planavimas, finansavimas, statyba ir eksploatavimas. Ši nuostata taikoma mūsų pirminio draudimo verslui ir mūsų fakultatyvaus bei tiesioginio draudimo ir perdraudimo verslui ir galioja nuo 2023 m. balandžio 1 d. Mūsų taisyklės draudžia pirmiau minėtas priemones ir veiklą, išskyrus atvejus, jei naftos ir gamtinių dujų telkiniai jau veikė, arba jei atitinkamų elektrinių arba infrastruktūros statyba arba eksploatavimas 2022 m. gruodžio 31 d. jau buvo prasidėjęs. Ta pati nuostata taikoma tada, jei tokios rizikos arba projektai apima arba viena draudimo apsauga aprėpia ir kitas rizikas (pvz., esamus naftos arba gamtinių dujų telkinius), kur draudimo apsaugas daugiau būna sumodeliuota taip, kad apdraustų vieną ar daugiau tokių naujų rizikų.

Bet kokias išimtis dėl pirmiau minėtų gairių taikymo privalo patvirtinti atitinkamas valdybos komitetas.

„Munich Re“ ir toliau imasi veiksmų atsižvelgti į ASV aspektus savo pirminio draudimo bei perdraudimo versle. Mes nustatėme grupę bendrai taikytinų ASV aspektų, į kuriuos reikia atsižvelgti mūsų draudimo versle apdraudžiant rizikas, įskaitant „gamtinių išteklių ir biologinės įvairovės aspektą“. Mes žinome, kokį svarbų vaidmenį palaikant glėžną pusiausvyrą tarp žmogaus, aplinkos ir klimato ekosistemų vaidina biologinė įvairovė. 2022 m. mes pradėjome nagrinėti, kaip galėtume toliau integruoti biologinės įvairovės aspektus į mūsų pagrindinius verslo procesus, tuo pačiu metu atsižvelgdami į bendrąją įvykių raidą ir rekomendacijas (pavyzdžiui, Darbo grupės dėl su gamta susijusių finansinių duomenų paskelbimo (TNFD) iniciatyva).

Mūsų tikslų dėl neutralaus poveikio klimatui kontekste mes rengiame [pasiekti nustatytus tarpinius tikslus įgyvendindami specialiuosius veiksmų planus susijusiuose verslo padaliniuose bei reguliariai stebėdami pažangą, ŠESD emisijų mažinimo tikslus galima pasiekti įgyvendinant veiksmus tiesiogiai su klientais bei taikant mūsų portfelio valdymo priemones (įskaitant veiklos nutraukimą). Siekdami įmanomu tinkamiausiu būdu parenti būtina pereinamąjį laikotarpį, mes inicijuojame dialogą su mūsų klientais.

Be to, kalbant apie mūsų privalomojo perdraudimo verslą, mes aktyviai įsitraukiame į dialogą su mūsų klientais, kad užtikrintume skaidrumą apie apdraustų veiklų šilumai naudojamoms anglies ir naftos bei gamtinių dujų (iškastinio kuro) segmentuose ir kada galėtume geriau įsigilinti į pačių draudikų siekius užtikrinti neutralaus poveikio klimatui strategijų potencialą.

Siekdami įnešti teigiamą indėlį užtikrinant neutralų veiklos poveikį klimatui ir remti investicijas į mažos taršos technologijas, mes siūlome specialius žaliųjų technologijų sprendimus. Šių draudimo sprendimų kontekste mes prisiimame dalį su technologijomis susijusių rizikų, tuo siekdami paremti atsinaujinančių išteklių energijos gamybos ir mažos taršos technologijas. Šiuo atžvilgiu mes daugiausia dėmesio skiriame fotovoltinėms, technologijoms, vėjo jėgainėms, saugojimo sistemoms ir vandenilinėms technologijoms, be to, siūloma inovatyvius rizikos perkėlimo sprendimus elektromobilių sektoriui ir žiedinei ekonomikai.

Konkretus mažos taršos technologijų pavyzdys galėtų būti žalioji vandenilis, kuris galėtų pakeisti iškastinį kurą energetikos, pramonės, transporto ir šilumos gamybos sektoriuose. Mūsų Žaliųjų technologijų sprendimų padalinys parengė garantinę draudimo apsaugą vandenilio gamybos infrastruktūrai, kuri padeda gamintojams, operatoriams ir investuotojams valdyti susijusias buvimo ir efektyvumo rizikas.

Turėdami tokios rūšies inovatyvius rizikos perkėlimo sprendimus, mes keičiame galimybių apdrausti ribas. Pavyzdžiui, siūlydami ilgalaikes efektyvumo draudimo apsaugas žaliosioms technologijoms, mes sumažiname tiek verslo rizikas gamintojams, tiek riziką investuotojams į energetikos projektus ir operatoriams. Gaudami Europos Komisijos (JT tvarios energetikos visiems iniciatyva), KfW bankininkystės įmonių grupės, Europos investicijų banko ir vietinio pirminio draudiko – „African Trade Insurance Agency“

palaikymą, mes siūlome politinių rizikų, kaip antai susijusių su vyriausybės nesugebėjimu vykdyti energijos pirkimo sutartis, nusavinimu, sutarties pažeidimu, karu ir pilietiniais neramumais, draudimą. Konkrečiai kalbant, tokios rizikos yra susijusios su energetikos projektais Užsachario Afrikoje. „African Energy Guarantee Facility“ teikia specialiai pritaikytus draudimo sprendimus, kurie sudaro galimybes lengviau investuoti pirmiausia į ilgalaikius energetikos projektus.

Savo pirminio draudimo versle mes irgi remiame perėjimą prie tvarios energetikos ir mobilumo. Siūlydami specialias draudimo apsaugas, pavyzdžiui, apdrausdami riziką, kad nebus įvykdytos bet kokios prognozuotos metinės energijos gamybos apimtys, ERGO skatina saulės energijos gamybą. Siekdami patenkinti specialiai su elektromobiliais susijusius reikalavimus, ERGO siūlo elektrinių ir hibridinių transporto priemonių papildomų funkcinių komponentų draudimą: pavyzdžiui, baterijos ir periferinių įrenginių, kaip antai kliento įkrovimo stotelės, gedimų draudimą.

Be to, teikdami gaivalinių nelaimių rizikos draudimą, mes padidiname pažeidžiamų grupių atsparumą. Pavyzdys – „Munich Re“ patyrimas ir perdraudimo pajėgumas leidžia teikti paramą „Southeast Asia Disaster Risk Insurance Facility“ (SEADRIF). SEDRIF – tai draudimo įstaiga, kurios pagrindinė buveinė yra Singapūre ir kurią remia Pasaulio bankas bei Singapūro pinigų institucija (MAS). SEADRIF padeda apsaugoti Laosą nuo katastrofinių potvynių. Įvykus gaivalinei nelaimei, draudimo lėšos panaudojamos finansuoti atsigavimo po gaivalinės nelaimės operacijas, skirtas paveiktiems gyventojams. Tikslas, kurį nustatė tos šalys bei SEDRIF remiantys donoriai – sėkmingai išplėsti draudimo programą į kitas Pietryčių Azijos šalis.

Rodikliai

„Munich Re“ laiko, kad skaidrumas mūsų suinteresuotųjų šalių atžvilgiu turi labai svarbią reikšmę. Todėl mes pateikiame informaciją apie tai, kaip mūsų pirminio draudimo bei perdraudimo versle gerėja mūsų svarbiausi su tvarumu susiję rodikliai.

Rizikas mes vertiname įgyvendindami mūsų įmonių grupės masto rizikų valdymą. Pagrindinis skaičius šiuo aspektu – galimi didžiausi nuostoliai mūsų draudimo portfeliui dėl su klimato kaita susijusių gaivalinių nelaimių 200 metų pasikartojimo laikotarpiu, kuriuos apskaičiuojame remdamiesi gaivalinių nelaimių modeliavimu, kuris yra galimas mūsų vidiniame rizikos modelyje. Toliau pateiktoje lentelėje iliustruojame ekonominio pelno sumą, kurią paveikia rizika, ir nuotolių pasiskirstymą per vienerius metus, taikant 99,5 proc. patikimumo laipsnį. Grynoji perspektyva po išorinio pakartotinio perdraudimo parodyta lentelėje, kurioje matyti didžiausios su klimato kaita susijusios gaivalinės nelaimės, kurių atveju „Munich Re“ tektų išmokėti draudimo išmokas:

Suma, kurią paveikia rizika

mln. €	2022 m.	2021 m.	Pokytis
Gaivalinės nelaimės – _scenarijus (grynoji suma)			%
Uraganas Atlante (Šiaurės Amerika)	10 035	8 210	22,2
Pūga (Europa)	5 497	4 022	36,7
Smarkus žaibavimas (JAV)	1 250–2 250	1 000–2 000	
Miškų gaisrai (JAV)	750–1 750	500–1 500	

Apie tai, kaip valdome su klimato kaita susijusias rizikas, mes paaiškiname rizikos ataskaitoje. Faktiniai nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių per visus 2022 m. daugiausia buvo susiję su turto draudimu, o bendra suma siekė 2 430 mln. EUR (atitinkamai 2021 m. – 3 139 mln. EUR) visam perdraudimo verslui po išorinio pakartotinio perdraudimo. Tai atitinka 7,5 proc. (atitinkamai 2021 m. – 12,0 proc.) grynojų uždirbtų įmokų ir atsižvelgiama į didelius nuostolius, kurie viršija 10 mln. EUR.

Kaip ir praėjusiais metais, 2022 m. mes vėl teikiame ataskaitą apie draudimo ir perdraudimo veiklos, kuri laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria taip, kaip nustatyta ES taksonomijos reglamente, dalį. Atitinkamai draudimo ir perdraudimo veikla gali būti laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria, jei įvykdomi šie kriterijai: viena vertus, draudimo ir perdraudimo veikla turi patekti į vieną iš priežiūros institucijos apibrėžtų ne gyvybės draudimo ir perdraudimo verslo linijų, o kita vertus, turi būti apimtos kitos su klimato kaita susijusios rizikos.

Siekiant apskaičiuoti rodiklį, bendrosios draudimo įmokų sumos pagal TFAS suma, kuri yra susijusi su klimato kaita susijusimi rizikomis, apskaičiuojama imant jų ir bendros visų ne gyvybės draudimo ir perdraudimo įmokų sumos santykį. Minėtas skaičius apima bendrą draudimo įmokų sumą, kuri buvo gauta ir priežiūros institucijos apibrėžtų draudimo verslo linijų, kurios yra išvardytos ES deleguotajame taksonomijos reglamente 2021/2139 ir kurios apima su klimato kaita susijusius pavojus. Šiuo atžvilgiu mes atsižvelgiame į su klimato kaita susijusius pavojus, kurie turėtų būti apimti tuomet, kai verslo linijos yra produktai, kurie aiškiai įkainoja su klimato kaita susijusius pavojus, arba kurie draudimo sąlygose apima tokius pavojus. Tai reiškia, kad tokiu skaičiumi pateikiama informacija apie bazinį draudimo ir perdraudimo veiklų atitinkamose linijose tinkamumą būti galiausiai priskirtomis veikloms, kurios laikomos atitinkančiomis taksonominės veiklos kriterijus, jei yra įvykdyti ES deleguotajame taksonomijos reglamente 2021/2139 nustatyti techninio patikrinimo kriterijai. Kaip ir praėjusiais metais, toliau nurodytas keturias mūsų verslo linijas mes priskyrėme veikloms, kurios laikomos aplinkos atžvilgiu tvariomis, ir jas taikėme apskaičiuodami kriterijus atitinkančių veiklų rodiklius: darbuotojų atlyginimų draudimas, kitas transporto priemonių draudimas, jūrinių, aviacinių ir transporto rizikų draudimas, gaisro ir kitos žalos turtui draudimas, Toliau pateiktoje lentelėje matyti, kaip rodiklis pasikeitė palyginti su 2021 m.

Draudimo ir perdraudimo PVR (pagal ES taksonomijos reglamento 8 straipsnį)

	2022 m.		2021 m.		Pokytis
	mln. €	%	mln. €	%	%
Draudimo ir perdraudimo veikla, laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	2 854	54,9	20 305	54,5	17,5
Draudimo ir perdraudimo veikla, kuri nėra laikytina aplinkos atžvilgiu tvaria	19 594	45,1	16 980	45,5	15,4

Rodiklis išskirtinai atspindi indėlį į prisitaikymą prie klimato kaitos tikslą taip, kai nustatyta ES taksonomijos reglamente. Būdami draudikais, mes įnešame savo indėlį ir prisitaikant prie su klimato kaita susijusių rizikų, ir su klimato kaita susijusių rizikų švelninimo. ES taisyklės draudimo veiklą, kurios skatina klimato apsaugą, kaip antai draudimo produktų, skirtų atsinaujintiems ištekliams, nepriskiria veikloms, kurios laikytinos aplinkos atžvilgiu tvariomis, todėl tokios veiklos į pirmiau minėtą rodiklį nėra įtrauktos. Tai reiškia, kad mūsų pastangos į atsinaujinančių išteklių energijos sektorių nurodytoje mūsų draudimo ir perdraudimo veiklos, laikytinos aplinkos atžvilgiu tvaria, dalyje neatsispindi. 2022 m. gruodžio 31 d. duomenimis vien tik mūsų Žaliųjų technologinių sprendimų padalinys apdraudė 900 (atitinkamai 2021 m. 850) atsinaujinančių išteklių energijos gamybos projektų bei gamintojų iš 80 (2021 m. 80) šalių. Bendra nominali visų projektų galia – apie 80 (pėnai – daugiau kaip 50) gigavatų. Mūsų produktai – tai naujai sukurti draudimo sprendimai, kurie pirmiausia susiję su veiklos, ilgaamžiškumo ir finansavimo rizikų draudimu.

Tai, kaip mums sekasi įgyvendinti savo klimato kaitos švelninimo tikslus pirminio draudimo ir fakultatyvaus bei tiesioginio draudimo ir perdraudimo srityje remiantis „Munich Re“ „Siekiais 2025 m.“ mes vertiname remdamiesi toliau aprašytais rodikliais.

Energinės anglių sektoriuje kiekybiniai emisijų mažinimo tikslai išvedami iš toliau nurodytų pagrindinių rodiklių, kurie naudojami kaip pagrindas įvertinti ŠESD emisijas, siejamos su apdrausta mūsų klientų veikla raida: šilumai naudojamos anglių gavyba iš kasyklų per metus, išreikšta tonomis; mūsų klientų elektrinių, kūrenamų energine anglimi, įrengtoji galia megavatais. Baziniais metais laikomi 2019 m. Viso aktyvios rizikos yra tos, kurios buvo 2019 m. gruodžio 31 d. Atsižvelgiant į tai, kad emisijos mažinimo tikslai taikomi visoms ne gyvybės draudimo linijoms, ir kad mūsų tikslas – iki 2040 m. visiškai nustoti drausti tas ūkines veiklas, yra visiškai atsižvelgiama į mūsų klientų ŠESD emisijas, siejamas su mūsų draudžiama ūkine veikla, kuri aprašyta anksčiau, nepaisant mūsų draudimo ir perdraudimo apsaugos specifikos ir sumos. Todėl bazinių metų ir ataskaitinių metų rodikliai, kurie apskaičiuojami siekiant pamatuoti emisijos sumažinimą nustatytą ataskaitinę datą, visada būna grindžiami 10 proc. skaičiais kliento lygmeniu visose susijusiose draudimo linijose. Todėl skaičiai remiasi mūsų klientų pagaminamos energinės anglių apimtimi arba jų elektrinių galia, tokiu būdu išvengiant dubliavimosi kliento lygmeniu per įvairias susijusias draudimo linijas.

ŠESD emisijų mažinimo raida (suapvalintais skaičiais) pirminio draudimo ir fakultatyvaus bei tiesioginio draudimo ir perdraudimo veiklose palyginti su 2019 baziniais metais (tikslas – „Munich Re“ 2025 m. Siekis)

%	2022-12-31
Energinės anglių gavyba ¹	-37,3
Anglimi kūrenamos elektrinės ²	-28,6

¹Aprausos pagamintos energinės anglių metrinėmis tonomis gamybos, kurią kasmet pasiekė apdraustieji, raida yra naudojama kaip ekvivalenas apytikriai įvertinant ŠESD emisijas. Skaičiai pagrįsti faktiniais duomenimis, kuriuos oficialiai paskelbė apdraustieji.

²Mūsų apdraustųjų anglimi kūrenamų elektrinių įrengtosios galios (megavatais) raida yra naudojama kaip ekvivalenas apytikriai įvertinti ŠESD emisijų raidą. Skaičiai grindžiami esamais naujausiais duomenimis, kuriuos pateikė duomenų teikėjas.

Emisijų sumažinimas daugiausiai pasiektas dėl aktyvių portfelio valdymo priemonių, įskaitant ūkinės veiklos nutraukimą. Mažiau reikšmingi (tačiau prie rezultato irgi prisidėjo) yra išoriniai veiksniai, įskaitant teigiamą poveikį, kurį turėjo mūsų klientų veiksmų transformacijos srityje.

Naftos ir gamtinių dujų (įprastos ir neįprastos) gamybos srityje kiekybiniai emisijų mažinimo tikslai reiškia tiesiogiai ŠESD emisijas, kurias apskaičiavo mūsų klientai ir kurios atsiranda dėl jų vykdomos apdraustos naftos ir gamtinių dujų gamybos, kuri yra siejama su mūsų vykdoma turto draudimo veikla. Skaičius išvedame patys. Pirmiausia nustatome mūsų klientų 1–3 taikymo srities ŠESD emisijas, susijusias su pagamintais naftos ir gamtinių dujų kiekiais. Skaičiavimuose naudojamos mūsų patrunuojamosios bendrovės „HSB Solomon Associates LLC“, kuri pati naudoja integruotą atviro šaltinio priemonę „The Oil Climate Index + Gas“, patyrimu. Šias emisijas mes siejame su mūsų draudimo ir perdraudimo polisais tokia suma, kokia „Munich Re“ draudimo ir perdraudimo pajėgumas prisideda prie mums žinomos bendros draudimo viršutinės ribos (kliento išskaita + bendras draudimo pajėgumas). Baziniais metais laikomi 2019 m. Visos aktyvios rizikos yra tos, kurios buvo 2019 m. gruodžio 31 d.

Pačių apskaičiuotų 1, 2 ir 3 taikymo srities gyvavimo ciklo ŠESD emisijų (CO₂ ekvivalento), siejamų su mūsų veiklai skirtu turto verslu pirminio draudimo ir fakultatyvaus bei tiesioginio draudimo ir perdraudimo srityse raida palyginti su 2019 m., kurie laikomi baziniais metais (tikslas – „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekis)¹

%	2022-12-31
Naftos ir gamtinių dujų gamyba	-40,2

¹Naftos ir gamtinių dujų gamybos apimtys, kurios naudotos skaičiavimui, grindžiamos paskutiniaisiais esamais iš duomenų teikėjo gautais duomenimis.

Sumažėjimas daugiausia yra dėl portfeliui taikytų priemonių, kurį reikšmingai paveikė radikalios pasikeitusios sąlygos, įskaitant sankcijas. Apribojimai, kuriuos įvedėme dėl bitumingojo smėlio telkinių ir susijusios infrastruktūros irgi prisidėjo teigiamai prie mažėjimo.

Orientacija į klientą ir klientų pasitenkinimas

Strategija ir tikslai

Gladaus pasitikėjimu grindžiamo ryšio palaikymas su mūsų klientais yra svarbiausias mūsų verslo sėkmės elementas. Būtent todėl mes norime per bendrą dialogą suprasti savo klientų poreikius ir parengti jiems pačius geriausius įmanomus poreikius.

Pagal mūsų verslo modelį mes taikome diferencijuoto valdymo požiūrį, kuris taikomas ir perdraudimo klientams, ir mūsų pirminio draudimo klientams bei atitinkamai atspindi jų skirtingus reikalavimus bei poreikius. Atsakomybė už šiuos dalykus tenka atitinkamiems valdybos nariams ir (arba) aukščiausiojo lygmens vadovams bei įvairioms tarptautinėms bendrovėms. Be kitų dalykų, šios temos svarba atsispindi tuo, kad ji įrašyta į mūsų „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekį.

Dialogą su klientais ir sprendimus, kuriuos mes atitinkamai siūlome, „Munich Re“ valdo atsižvelgdama į mūsų klientų poreikius ir augimo siekius. Procesas apima rinkos ir svarbiausių veikiančių asmenų analizę bei specialiai pritaikytų draudimo sprendimų, produktų ir paslaugų mūsų klientams įgyvendinimą. Klientų aptarnavimo vadybininkams perdraudimo srityje padeda centrinis pardavimų padalinys, kuris užtikrina mūsų įmonių grupės masto produktų ir paslaugų spektro skaidrumą. Šis padalinys atsakingas ir už dviejų formatų renginius, kurie vyksta kasmet kaip detalaus dialogo su mūsų pagrindinių klientų atstovais platforma. Tai konferencija „CDays“ ir išskirtinė šešių savaičių programa „Advance“, kuria siekiama sustiprinti dalyvių kompetenciją ir lyderystės įgūdžius bei toliau tobulinti sektorių, ERGO ypač remia savo nepriklausomus partnerius teikdama jiems įvairius pasiūlymus, pavyzdžiui, konsultavimo priemones ir koncepcijas bei profesinio tobulėjimo srities mokymus, Vietinės bendrovės tokius pasiūlymus parengia individualiai, atsižvelgę į jų atitinkamus poreikius.

Priemonės

„Munich Re“ yra nustačiusi ne vieną stebėsenos procesą, skirtą įvertinti mūsų veiklos rezultatus klientų pasitenkinimo ir orientacijos į klientą prasme.

Siekdami įvertinti klientų pasitenkinimą pirminio draudimo ir perdraudimo ūkinėje veikloje, mes taikome priemonę „Net Promoter Score“ (NPS).

Kas dvejus metus mes atliekame pasaulinio masto visų mūsų perdraudimo klientų pasitenkinimo tyrimą. Pasitenkinimo tyrimo metu yra matuojamas NPS ir mūsų orientacija į klientą, apimant įvairius verslo ryšių aspektus. Mūsų tikslas – išlaikyti stabilų, teigiamą NPS perdraudimo srityje.

Paskutinis pasaulinis perdraudimo srities klientų pasitenkinimo tyrimas atliktas 2022 m. gegužės mėn. be to, duomenys įvedami į reputacijos valdymo sistemą, kuri reguliariai seka, kokia yra mūsų reputacija tarp įvairių suinteresuotųjų šalių. Tai mums leidžia anksti identifikuoti bet kokius pokyčius apie tai, kaip yra suvokiami mūsų perdraudimo produktai ir atlikti atitinkamus koregavimus.

Pirminio draudimo srityje NPS mes matuojame nuolat per visus metus – tiek sandorių lygmeniu (iš apačios į viršų) ir santykių lygmeniu (iš viršaus į apačią). Vertindami NPS santykių lygmeniu, mes palyginame NPS ir su į mus panašiomis bendrovėmis bei rinka. Vertinimo rezultatas – kiek yra šalių, kuriose santykių NPS atitinka arba viršija rinkos vidurkį.

Stebėsenos rezultatai identifikuoja ir galimą tobulėjimo potencialą, ir skirtumus atskiruose padaliniuose, platformose, produktuose ir klientų grupėse. Tada iniciatyvų forma tokia informacija įvedama į mūsų strategiją taip, kad atitiktų „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekį, t. y. kad išliktume mūsų klientams ilgalaikiu partneriu.

Be reguliariai atliekamų mūsų klientų pasitenkinimo tyrimų perdraudimo srityje mes gyvendiname nemažai priemonių, skirtų konsoliduoti mūsų santykius su klientais. Mūsų veiklos padaliniai reguliariai prašo pateikti klientus grįžtamąjį ryšį – užpildyti centralizuotai rengiamos apklausos formą. Siekdami tinkamiau reaguoti į mūsų klientų pasiūlymus dėl tobulėjimo, mes siūlome visiems darbuotojams, kurie tiesiogiai bendrauja su klientais, visa apimančius mokymus, kurių tikslas – padėti darbuotojams suformuoti supratimą apie mūsų klientų strategijas ir poreikius, kad mes galėtume drauge sukurti reikiamus sprendimus. Pirminio draudimo srityje mes konsultuojame mūsų nepriklausomų pardavimo partnerių Vokietijoje klientus, taikydami standartizuotą būdą „ERGO Kompass“, tuo siekdami nuolat užtikrinti aukštą kokybę. Be to, siekdama gauti tiesioginį grįžtamąjį ryšį apie naujus produktus ir paslaugas, bei plataus masto strateginius klausimus, ERGO naudoja įvairias priemones. Daugiausia dėmesio skiriama vietinei rinkos apklausos grupei („ERGO Kundenwerkstatt“), kurioje dalyvauja apie 6 800 klientų. Vien tik 2022 m. ERGO įgyvendino 36 projektus ir (arba) apklausas, į kurias buvo pakviesti apklausos grupės nariai. Be to, ERGO tvarko ir analizuoja klientų nusiskundimus, gautas grįžtamąsias ryšys naudojamas įvairių sričių tobulinimui.

ERGO tikslas – iki 2025 m. tapti vienu iš pirmaujančių skaitmeninių draudikų tiek Vokietijoje, tiek ir pagrindinėse tarptautinėse rinkose. Tai atspindi mūsų klientų norą įsigyti draudimą ir gauti klientų aptarnavimą skaitmeniniu būdu. Vokietijoje ir tarptautinėse rinkose ERGO diegia robotiką, dirbtinį intelektą ir balso technologiją bei plėtoja savo skaitmeninio verslo modelius ir ekosistemas, o taip pat savo papildomą verslą.

Jau dabar veikia daug į klientą orientuotų bei skaitmeninių procesų, kurie padeda klientams susisiekti su ERGO. Dar daugiau jų planuojama ateityje. Pavyzdžiui, klientai Vokietijoje gali naudotis „EasyClaim“ internetine programėle, kuri pateikia apskaičiuotus nuostolius per dvi valandas po to, kai buvo įkeltos nuotraukos ir informacija apie transporto priemonę. Kitas pavyzdys – pranešimas apie žalą administravimą turto draudimo srityje (pvz., trečiųjų šalių civilinė atsakomybė asmeniniai daiktai, transporto priemonė ir kt.), kuris leidžia klientams internetu užregistruoti savo nuostolius ir, pavyzdžiui, transporto priemonių draudimo atveju, pasirinkti autoservisą ir užsakyti remontą tiesiogiai per internetinę pranešimų apie žalą administravimą sistemą. Sveikatos draudimo klientams siūlome variantą pateikti savo sąskaitas-faktūras internetu, o Vokietijoje jiems suteikiama prieiga prie šalies masto sveikatos priežiūros specialistų tinklo.

ERGO nuolat dirba savo produktų modernizavimo srityje, taikydama paprastus ir intuityvius produktus tiek privatiems, tiek ir verslo klientams.

Rodikliai

„Net Promoter Score“

	2022 m.	Praėjusieji metai ³
Perdraudimas (absoliutus dydis) ¹	60	56
ERGO (šalių, pasiekusių arba viršijusių šalies vidurkį, skaičius) ²	6 iš 10 tyrime dalyvavusių šalių	8 iš 10 tyrime dalyvavusių šalių

¹NPS skalė nuo -100 iki 100.

²Siekiant sumažinti jautrumą atsitiktiniams svyravimams, į skaičiavimo sistemą integruotas reikšmingumo testas bei pakoreguotas duomenų atskleidimo loginis pagrindas. Atitinkamai pakoreguotas praėjusių metų skaičius.

³Perdraudimo atveju NPS matuojamas kas dvejus metus, todėl „praėjusieji metai“ atitinkamai reiškia 2020 m.

NPS reikšmė 60 perdraudimo srityje reiškia labai aukštą skaičių netgi aukštesnį nei 2020 m. Kalbant apie pirminį draudimą, ERGO orientaciją į klientą iliustruoja faktas, kad jos vertinimo balas atitinka arba viršija rinkos vidurkį 6 iš dešimties tyrime dalyvavusių šalių.

Aplinkosaugos valdymas mūsų pačių veiklos operacijose

Strategija ir tikslai

Priėmusi „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekį, „Munich Re“ tuo pačiu priėmė holistinį požiūrį. Be to, be pasirinktų netiesioginių poveikių iš investicijų bei draudimo ir perdraudimo produktų, atsižvelgia į savo veiklos operacijų tiesioginį ŠESD emisijų poveikį klimatui. Tai apima ir mūsų įmonių grupės masto veiklos, skirtos sušvelninti mūsų pačių ŠESD emisijų poveikį aplinkai bei klimatui ir mūsų atitinkamus tikslus dėl emisijų mažinimo ir neutralaus poveikio klimatui užtikrinimo. Mūsų tikslas – įnešti savo indėlį užtikrinant Paryžiaus susitarimu nustatytus reikalavimus.

Mūsų tikslai ir veiksmai, skirti sumažinti mūsų pačių ŠESD emisijas, labiausiai orientuoti į mūsų pačių energijos ir kitų išteklių, kaip antai vandens ir popieriaus, vartojimą, atliekų mažinimą ir užtikrinimą, kad mūsų verslo kelionės būtų kaip galima labiau palankios aplinkai. Tuo tikslu mes siekiame sustiprinti mūsų darbuotojų supratimą apie aplinkosaugos problemas.

„Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekyje mes nusistatėme tikslus dėl mūsų pačių veiklos operacijų atsirandančios ŠESD emisijos mažinimo. Todėl mes numatome iki 2025 m. 12 proc. (palyginti su baziniais 2019 m.) sumažinti vienam darbuotojui tenkančių ŠESD emisijų iš mūsų veiklos operacijų apimtį.

Kalbant apie neišvengiamas ŠESD emisijas iš mūsų tiesioginio ir netiesioginio energijos vartojimo (1 ir 2 taikymo sritis) bei pasirinktos 3 taikymo srities emisijas, kaip antai dėl popieriaus, vandens vartojimo, atliekų generavimo ir verslo kelionių, mes numatome iki 2030 m. sėkmingai pereiti nuo „Munich Re“ neutralaus poveikio klimatui pagal ŠESD emisijas prie grynojo nulinio ŠESD kiekio. Tai reiškia, kad mes numatome pašalinti neišvengiamą CO₂ ekvivalentą iš atmosferos, pavyzdžiui, pirkdami iš tinkamų projektų, kaip antai miškų įveisimo, CO₂ sertifikatus. Projektai, iš kurių įgyjame sertifikatus savo ŠESD poveikio neutralumui užtikrinti, stengiasi nenaudoti iškastinio kuro arba padeda užtikrinti energijos vartojimo efektyvumą. Pasirinkdami sertifikatus, mes nustatome vertę pagal tarptautiniu mastu pripažintus sertifikavimo standartus, pavyzdžiui „Gold Standard“. Sertifikavimo metu patikrinama, ar yra išlaikomi projektų tvarumo standartai, ir įvertinama, kaip tinkamai duotasis projektas išvengia ŠESD emisijų, be to, kad vertinama, ar projektas išvengia ŠESD emisijų, „Gold Standard“ taip pat vertina, ar projektas įneša savo indėlį į darnų vystymąsi ir darnaus vystymosi tikslų pasiekimą. 2022 m. visoje įmonių grupėje pripažinta, kad neišvengiamos ŠESD emisijos iš veiklos procesų užtikrino neutralų poveikį klimatui, o įmonių grupės pagrindinės buveinės Miunchene ŠESD emisijos pasiekė grynąjį nulinį lygį.

Atsakomybė už mūsų įmonių grupės masto aplinkosaugos ir klimato strategiją, tikslus pagal „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekį ir susijusias priemones tenka valdybai arba atitinkamiems komitetams, atsakingiems už ASV. Strategijos įgyvendinimas ir tikslų pasiekimui skirtos priemonės taikomos įmonių grupės lygmeniu, atitinkamuose padaliniuose ir vietose.

Priemonės

Mes orientuojamės į priemones, kurios padeda sumažinti mūsų ŠESD emisijas. Mūsų pagrindinis rodiklis – ŠESD emisijos pokytis CO₂ ekvivalento pėdsako, tenkančio vienai darbuotojui, prasme. Mūsų pastatų energijos vartojimo efektyvumo gerinimas ir iškastinio kuro pakeitimas atsinaujinančių išteklių energija mums yra svarbūs veiksmai. 2022 m. 90 proc. mūsų įsigytos energijos buvo energija iš atsinaujinančių išteklių. Mūsų tikslas iki 2025 m. visoje įmonių grupėje pirkti 100 proc. žaliąją energiją. Be to, vykdami į komandiruotes, mes renkames labiau aplinkai palankias keliones geležinkeliu arba hibridinėmis arba elektrinėmis transporto priemonėmis. 2022 m. tokių transporto priemonių skaičius bendrovėse, kurios įtrauktos į mūsų aplinkosaugos ataskaitą, padidėjo daugiau kaip 50 proc. Be to, komunikacijai naudodami vis daugiau skaitmeninių technologijų ir transformuodami mūsų darbo vietas bei darbo būdus, o taip pat parduodami pastatus, kurie mums jau nebereikalingi, mes tikimės iki 2025 m. būsimas ŠESD emisijas sumažinti 3–4 proc. Baziniais metais laikomi 2019 m.

Siekdami taupyti išteklius, kaip antai vandenį ir popierių įvairiose vietovėse bei sumažinti atliekų kiekius, mes imamės veiksmų vietose. Jei yra galimybė, mes naudojame tvarius vartojimo reikmenis, pavyzdžiui, pristatydami maistą ir gėrimus mūsų darbuotojams, naudojame daugkartinio naudojimo dėžutes. Siekdami pagerinti darbuotojų supratimą, mes raginame mūsų darbuotojus dalyvauti pasirinktuose aplinkosaugos projektuose, pavyzdžiui, medžių sodinimo akcijose. Siekdama prisidėti prie klimato apsaugos veiksmy, „Munich Re“ remia ir vietines klimato organizacijas, kaip antai „Klimapakt München“ bei nacionalines iniciatyvas - pavyzdžiui „Development and Climate Alliance“. 2022 m. apie 49 proc. (46 proc. 2021 m.) „Munich Re“ darbuotojų buvo įtraukti į ISO 14001 arba EMAS – sertifikuotą aplinkosaugos valdymo sistemą, kuriai esant yra sistemingai stebimas ir vertinimas galiojančių aplinkosaugos kriterijų įgyvendinimas ūkinės veiklos operacijose produktų kūrimo procesuose.

Rodikliai

ŠESD pėdsaką iš mūsų ūkinės veiklos, tenkančią vienam darbuotojui, mes apskaičiuojame matuodami metines ŠESD emisijas, kurios susidaro dėl energijos, popieriaus ir vandens vartojimo, atliekų susidarymo ir komandiruočių. Visi vartojimo duomenys, kurių ataskaitos teikimo datą nebuvo, pateikiami kaip įverčiai. ŠESD emisijos apskaičiuojamos taikant tarptautiniu mastu pripažintus metodus ir konvertavimo faktorius, kaip antai Šiltnamio efektą sukeliančių dujų protokolą, ir 100 proc. ekstrapolijuojami įmonių grupės darbuotojams, dirbantiems įmonėje, kuri visiškai įtraukiama į konsoliduotąją apskaitą ir kurie 2022 m. gruodžio 31 d. turėjo darbo sutartį. 2022 m. mes surinkome duomenis apie maždaug 76 proc. (81 proc. 2021 m.) darbuotojų.

Nuo 2019 m. mes sugebėjome 22 proc. (2021 m. 25 proc.) sumažinti vienam darbuotojui tenkančių ŠESD emisijų iš mūsų veiklos apimtį. Šiuos skaičius reikėtų vertinti (kaip ir praėjusiais metais) atsižvelgiant į koronaviruso pandemijos poveikį. Mūsų energijos taupymo priemonės leido maždaug 10 proc. sumažinti (palyginti su praėjusiais metais) energijos vartojimą. Palyginti su 2021 m., emisijos dėl komandiruočių padidėjo – tai lėmė su koronaviruso pandemija susijusių suvaržymų palengvinimas. Tačiau emisijos apimtys dėl komandiruočių vis tik išliko žemesnė nei buvo 2019 m. Vandens suvartojimas truputį padidėjo dėl to, kad biure dirbo didesnis darbuotojų skaičius, išsami informacija apie atitinkamus rodiklius pateikta lentelėse.

ŠESD emisijos

Taikymo sritis	Emisijos šaltinis	2022 m.	2021 m.	Pokytis
		t CO ₂ e	t CO ₂ e	%
1 taikymo sritis	ŠESD emisija iš tiesioginio energijos vartojimo	43 664	47 598	-8,3
	Iš jų – iš komandiruočių bendrovės automobiliais	12 330	11 378	8,4
2 taikymo sritis	ŠESD emisijos iš netiesioginio energijos vartojimo (rinka grindžiamos) ¹	18 310	19 677	-6,9
3 taikymo sritis	Kitos netiesioginės ŠESD emisijos	3 130 824	3 969 814	-21,1
	ŠESD emisijos iš pradinės grandies veiklos	17 731	6 015	194,8
	Iš jų neskaitant komandiruočių bendrovės automobiliais, kurių duomenys pateikiami 1 taikymo srityje	14 479	2 509	477,1
	Iš jų dėl popieriaus vartojimo	1 014	1 407	-27,9
	Iš jų dėl atliekų susidarymo	1 903	1 796	6,0
	Iš jų dėl vandens vartojimo	335	303	10,6
	ŠESD emisijos iš galutinės grandies veiklos	3 113 093	3 963 799	-21,5
Iš jų finansuojamos ŠESD emisijos ²	3 113 093	3 963 799	-21,5	
1–3 taikymo sritis – savos veiklos operacijos	ŠESD emisijos, iš viso, 1–3 sritis nuosavos veiklos operacijos, 2 taikymo sritis – rinką grindžiamos	79 705	73 289	8,8
1–3 taikymo sritis – iš viso	ŠESD emisijos, iš viso, 1–3 taikymo sritis, 2 taikymo sritis – rinką grindžiamos	3 192 798	4 037 088	-20,9

¹ŠESD emisijos iš netiesioginio energijos vartojimo (grindžiamos rinką) metrinėmis tonomis CO₂ ekvivalento - 41 770 t, ankstesniais metais 47 751 t).

²Žr. skirsnį „Investicijos“ dalyje „Į biržos sąrašą įtraukti nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai, įmonių obligacijos ir tiesioginis nekilnojamasis turtas“

ŠESD intensyvumas

		ŠESD emisijos, tenkančios vienam darbuotojui					ŠESD emisijos/bendra pasirašytų draudimo įmokų suma		
		2022 m.	2021 m.	Pokytis	Baziniai metai 2019 m.	Pokytis	2022 m.	2021 m.	Pokytis
Taikymo sritis	Emisijos šaltinis	t CO ₂ e /darbuotojų skaičius	t CO ₂ e /darbuotojų skaičius	%	t CO ₂ e /darbuotojų skaičius	%	t CO ₂ e /mln. EUR	t CO ₂ e /mln. EUR	%
1 taikymo sritis	ŠESD emisija iš tiesioginio energijos vartojimo	1,05	1,21	-12,8	1,11	-5,0	0,65	0,80	-18,6
	Iš jų – iš komandiruočių bendrovės automobiliais	0,30	0,28	6,4	0,29	2,7	0,18	0,19	-3,8
2 taikymo sritis	ŠESD emisijos iš netiesioginio energijos vartojimo (rinka grindžiamos)	0,44	0,50	-11,5	0,69	-35,9	0,27	0,33	-17,4
3 taikymo sritis	ŠESD emisijos iš pradinės grandies veiklos	0,43	0,15	185,6	0,68	-37,0	0,26	0,10	161,6
	Iš jų komandiruotės (neskaitant komandiruočių bendrovės automobiliais, kurių duomenys pateikiami 1 taikymo srityje)	0,35	0,06	483,0	0,57	-38,6	0,26	0,04	412,0
	Iš jų dėl popieriaus vartojimo	0,02	0,04	-38,8	0,03	-18,4	0,22	0,02	-36,1
	Iš jų dėl atliekų susidarymo	0,05	0,05	-8,0	0,07	-34,3	0,02	0,03	-6,0
	Iš jų dėl vandens vartojimo	0,01	0,01	-19,0	0,01	-32,5	0,00	0,01	-1,8
1-3 taikymo sritis – nuosavos veiklos operacijos	ŠESD emisijos, iš viso, 1–3 taikymo sritis, 2 taikymo sritis – rinkta grindžiamos	1,93	1,87	3,0	2,48	-22,3	1,19	1,23	-3,5

Vandens vartojimas

		2022 m.	2021 m.	Pokytis
				%
Suvalgotas vanduo	m ³	476 997	431 593	10,5
Suvalgotas vanduo/Darbuotojai	m ³ /1 darbuotojai	12	11	4,8
Vandens vartojimo intensyvumas	m ³ /mln. Bendra pasirašytų draudimo įmokų suma	7	7	-1,9

Energijos vartojimas

	Energijos suvartojimas			Energijos suvartojimo proc.		Energijos vartojimo intensyvumas		
	2022 m.	2021 m.	Pokytis	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	Pokytis
	MWh	MWh	%	MWh	%	MWh/ Darbuot. skč.	MWh/ Darbuot. skč.t	%
Gamtinės dujos	153 307	177 622	-13,7	48,9	51,1	3,7	4,5	-18,1
Iš jų dujos elektros ir šilumos gamybai	126 293	145 454	-13,2	40,3	41,9	3,1	3,7	-17,6
Elektrios energija	102 313	96 452	6,1	32,6	27,8	2,5	2,5	0,7
Iš jų atsinaujinančių išteklių energija	92 518	88 567	4,5	29,5	25,5	2,2	2,3	-0,9
Centralizuotas šildymas	51 638	67 989	-24,0	16,5	19,6	1,2	1,7	-27,9
Centralizuotas vėsinimas	5 371	4 481	19,9	1,7	1,3	0,1	0,1	13,8
Skystas kuras avariniam maitinimui	1 069	927	15,3	0,3	0,3	0,0	0,0	7,6
Iš viso	313 698	347 471	-9,7	100,0	100,0	7,6	8,8	-14,3

Žmogaus teisės

Strategija ir tikslai

Pagarba žmogaus teisėms – vienas iš mūsų vadybos komponentų, apimantis ekonominių, aplinkosaugos ir socialinių iššūkių, kuriuos turime įveikti užsitikrindami savo sėkmę, sritis. Atitinkamai valdyba paskelbė deklaraciją dėl pagarbos žmogaus teisėms ir jų apsaugos. Deklaracija paskelbta ir „Munich Re“ interneto svetainėje (www.munichre.com/sustainability/download). Deklaracijoje akcentuojamas „Munich Re“ įsipareigojimas žmogaus teisėms, kurias apibrėžė Jungtinės Tautos (JT) arba Tarptautinė darbo organizacija (TDO).

„Munich Re“ įsipareigojo taikyti atitinkamą išsamų patikrinimą ir gerbti tarptautiniu mastu pripažintas žmogaus teises. 2007 m. pasirašydama Jungtinių Tautų pasaulinį susitarimą, „Munich Re“ įsipareigojo laikytis tokių principų:

- mūsų ūkinėje veikloje propaguoti ir saugoti tarptautiniu mastu pripažintas žmogaus teises;
- imtis atsargumo priemonių, kurios neleistų „Munich Re“ prisidėti prie žmogaus teisių pažeidinėjimo, pavyzdžiui, prekybos žmonėmis;
- remti laisvę burtis į asociacijas ir veiksmingą teisės pasirašyti kolektyvinę sutartį pripažinimą;
- remti bet kokio priverčiamojo arba vaikų darbo eliminavimą;
- padėti eliminuoti diskriminaciją atrankant ir įdarbinant darbuotojus.

Šie principai įtvirtinti ir mūsų Elgesio kodekse, kurio laikytis privalo visi „Munich Re“ darbuotojai. Tokiu būdu mes siekiame suformuoti įmonių grupės masto supratimą apie žmogaus teisių vertę.

Be to, mes esame įsipareigoję apsaugoti žmogaus teise taip, kaip apibrėžta JT pagrindiniuose principuose dėl verslo ir žmogaus teisių, tarptautiniuose susitarimuose dėl žmogaus teisių ir TDO deklaracijoje dėl pamatinių principų ir teisių.

Vadovaujantis tarptautinėmis taisyklėmis, kasmet nuo 2017 m., mes paskelbiame valdybos pasirašytą pareiškimą dėl JK šiuolaikinės vergijos įstatymo. Nuo 2021 m. paskelbiame deklaraciją ir pagal Australijos šiuolaikinės vergijos įstatymą.

„Munich Re“ vadovybė yra įsipareigojusi neleisti, kad jos ūkinė veikla turėtų galimą neigiamą poveikį žmogaus teisėms. Siekdami sistemingai stebėti bet kokius tokius poveikius, apibrėžėme tokius aspektus: darbuotoja, viešieji pirkimai, mūsų pagrindinis perdraudimo ir pirminio draudimo verslas, investicijos, Kiekvienam iš minėtų aspektų nustatėme atitinkamas priemones, kurios mums leidžia valdyti atitinkamus sprendimų priėmimo procesus žmogaus teisių aspektu. Visa tai leidžia mums kaip galima labiau eliminuoti riziką, kad bus pažeistos žmogaus teisės.

Be to, „Munich Re“ parengė žmogaus teisėmis grindžiamą strategiją dėl dirbtinio intelekto naudojimo. Strategija atitinka Europos Komisijos gaires ir apima duomenų apsaugą, stebėseną, diskriminacijos, išankstinio nusistatymo, nenumatytų pasekmių ir tyčinio priekabiavimo klausimus.

Be to, mes siekiame pagerinti garantijas dėl pagrindinių teisių, kurios apima ir žmogaus teises. Be visų kitų būdų, tai mes užtikriname siūlydami specialiai pritaikytus draudimo produktus. Pavyzdžiui, mes teikiame inovatyvius rizikos draudimo sprendimus, skirtus užtikrinti, kad mažesnei nei tikroji suma apdrausti Azijos gyventojai turėtų galimybę patenkinti bazinį poreikį – gyventi. Specialių finansinių sprendimų tikslas – padengti draudimo apsaugos trūkstamą sumą rizikingoje padėtyje esantiems

gyventojams ir įmonėms bei garantuoti greitus ir tikslinius išmokėjimus. Pamatinės teisės ir garantijos yra ir daugelio mūsų lėšų telkimo bei rėmimo projektų dėmesio centre.

Daugiau informacijos galima rasti Tvarumo ataskaitoje, mūsų Metiniame pranešime apie pažangą siekiant JT pasaulinio susitarimo tikslų ir mūsų PSI ir PRI įgyvendinimo metinėse ataskaitose.

Priemonės

2018 m. mes suformavome toliau išvardytus procesus, skirtus įgyvendinti mūsų išsamaus patikrinimo dėl žmogaus teisių, kurie yra kasmet peržiūrimi:

- vadovybės įsipareigojimas laikytis žmogaus teisių;
- rizikų, kad bus pažeistos žmogaus teisės, identifikavimas ir vertinimas;
- priemonių įgyvendinimas ir stebėseną;
- atskaitų teikimas ir komunikacija;
- paramos ir skundų nagrinėjimo mechanizmas.

Norėdami pranešti apie galimus ar faktinius žmogaus teisių pažeidimus, darbuotojai ir išoriniai konsultantai gali naudotis „Munich Re“ ir ERGO pranešimų apie pažeidimus portalais. Jei gaunamas pranešimas apie žmogaus teisių pažeidimus, arba jei mes apie tai sužinome koku nors kitu būdu, tokį pažeidimą ištirs „Munich Re“ paskirtieji padaliniai. Kiekvienas galima atvejis tiriamas laikantis vidaus gairėse nustatytos procedūros. Kiekvienas netinkamo elgesio atvejis bus ištirtas ir išspręstas, jei mes sužinome apie žmogaus teisių pažeidimus esamuose sutartiniuose santykiuose, mes priimame sprendimą dėl tinkamų ir veiksmingų veiksmų padėčiai ištaisyti bendraudami su atsakingomis šalimis.

Personalas

Kaip darbdaviai mes įsipareigojame laikytis tarptautinių žmogaus teisių standartų ir sudaryti tinkamas darbo sąlygas mūsų darbuotojams.

Mūsų Elgesio kodekse yra aiškiai nustatyta, kad „Munich Re“ netoleruoja jokios diskriminacijos. Vokietijoje mes įsteigėme oficialų skundų nagrinėjimo skyrių taip, kaip numatyta Bendrojo lygių galimybių įstatymo (AGG) 13 straipsnyje.

Viešieji pirkimai

Viešųjų pirkimų srityje mūsų tikslas – priimant sprendimus ir imantis veiksmų laikytis mūsų principų ir tokiu būdu prisimti įmonių socialinę atsakomybę visoje tiekimo grandinėje. Ypač svarbu išvengti su ASV susijusių rizikų mūsų prekių ir paslaugų viešuosiuose pirkimuose. Anksčiau reikalaudavome, kad mūsų tiekėjai laikytųsi JT pasaulinio susitarimo. Dabar mes priėmėme įmonių grupės masto Tiekėjų elgesio kodeksą ir tikimės, kad jis leis dar aiškiau užtikrinti mūsų lūkesčius dėl žmogaus teisių laikymosi. Struktūriškai apibrėžtas rizikos analizės procesas, kurį įvedinėjame šiuo metu, mums leis dar geriau ateityje identifikuoti galimus žmogaus teisių pažeidimus bei atitinkamai juos sušvelninti arba jų išvengti.

Draudimo veiklos

Siekdama konkrečiai apibrėžti, kaip rizikos draudikai ir klientų aptarnavimo vadybininkai turėtų valdyti su ASV susijusias rizikas draudimo ūkinėje veikloje, „Munich Re“ priėmė rizikų draudimo gaires. Jei rizikų draudimo vertinimo procese yra nustatomos kokios nors su žmogaus teisėmis susijusios rizikos, mūsų tikslas – jas aptarti ir susitarti dėl švelninimo priemonių, tuo tikslu pakviečiant į dialogą kitą sutarties šalį.

Draudimo ūkinėje veikloje nustatyta, į kokias jautrias ūkinės veiklos problemas arba į kokius sektorius, kurie yra susiję su socialiniais aspektais, įskaitant žmogaus teise, reikia atsižvelgti atliekant rizikos vertinimą. Šiems klausimas spręsti be kitų dalykų buvo parengtos su žmogaus teisėmis susijusios privalomosios gairės ir geriausios praktikos.

Jei atliekant galimo sandorio vertinimą prieinama išvados, kad yra reikšminga rizika reputacijai, klausimas perduodamas spręsti atitinkamas rizikos reputacijai komitetui.

Investicijos

Siekdami užtikrinti tvarų investavimą, dėl didelės su socialiniais ekonominiais arba politiniais veiksniais susijusios rizikos mes neinvestuojame į vyriausybės obligacijas ir kvazivyriausybinių institucijų skolos vertybinius popierius, kurių reitingas pagal MSCI ESG sistemą yra CCC. Nustatant reitingus pagal MSCI sistemą, atsižvelgiama ir į žmogaus teises. Be to, 2022 m. pabaigoje siekiant (be kitų kriterijų) įtraukti žmogaus teises atnaujintos Atsakingo investavimo gairės.

Būdami atsakingais investuotojais, mes palaikome ir tarptautines konvencijas dėl prieštarų ginklų (priešpėstinių minų ir kasetinių šaudmenų) ir tiesiogiai neinvestuojame į įmonių, kurios veikia minėtuose sektoriuose, nuosavo kapitalo vertybinius popierius arba obligacijas.

Vertinimo procesai

2022 m. gegužės mėn. ASV komitetas priėmė sprendimą toliau tobulinti įmonių grupės rizikų, susijusių su žmogaus teisėmis, valdymą. Siekdama įvykdyti savo prievolę dėl išsamaus patikrinimo, „Munich Re“ šiuo metu nustatinėja įmonių grupės masto procesus, skirtus dar geriau identifikuoti, analizuoti ir vertinti galimas rizikas žmogaus teisių srityje bei įgyvendinti tinkamas priemones, kurios leistų tokių rizikų išvengti ir jas sušvelninti.

Nuo 2022 m. pabaigos tiek perdraudimo srityje, tiek ir ERGO yra įsteigta specialioji žmogaus teisių pareigūno pareigybė, kurios uždavinys – stebėti rizikos valdymą ir įgyvendinti mūsų prievoles dėl išsamaus patikrinimo žmogaus teisių ir aplinkosaugos aspektų srityje pagal Vokietijos tiekimo grandinės išsamaus patikrinimo įstatymą (LkSG0).

2022 m. mes patobulinome mūsų išsamaus patikrinimo pagal LkSG procesus viešųjų pirkimų ir žmogiškųjų išteklių valdymo srityse. Dabar be rizikos analizės tie procesai apima prevencinių priemonių įvedimą, priemonių padėčiai ištaisyti, jei buvo pažeistos žmogaus teisės, ir tinkamos stebėsenos nustatymą.

Mes siekiame nuolat tobulinti savo procesus taip, kad įvykdytume savo pareigą gerbti žmogaus teises ir išplėsti mūsų rizikos analizę.

Darbuotojų reikalai

„Munich Re“, kuri yra žiniomis grindžiama įmonių grupė, pagrindas yra talentingi ir itin efektyviai dirbantys kompetentingi darbuotojai. Jų pritraukimas, ugdymas ir išlaikymas yra vienas iš dviejų pagrindinių mūsų žmogiškųjų išteklių politikos tikslų. Antrasis pagrindinis tikslas – skatinti įvairovę, lygybę ir įtrauktį. Tai ir yra „Munich Re“ strateginis sėkmės veiksnys. Taigi, darbdavio patrauklumas, darbuotojų tobulinimas bei įvairovė, lygybė ir įtrauktis dar kartą įvardyta esminėmis „Munich Re“ temomis darbuotojų reikalų srityje.

Strateginį požiūrį pirmiausia parengia specialios personalo skyriaus, kuriam pavesta atsakomybė įmonių grupės mastu, funkcijos kartu su įmonių grupės strategijos skyriumi, o tada nustatytas požiūris integruojamas į perdraudimo, ERGO ir MEAG žmogiškųjų išteklių strategijas, tuo tikslu priimant atitinkamas politikas (pavyzdžiui, dėl įvairovės) arba tarpusavyje susietus projektus.

Darbuotojų reikalai, kurie atsispindi ir „Munich Re“ įmonių grupės „Siekiuose 2025 m.“, yra įtvirtinti mūsų verslo strategijoje, Šiuo atžvilgiu „Munich Re“ siekia tikslo reikšmingai padidinti moterų skaičių vadovaujančiose pareigose. Tuo pačiu metu „Munich Re“ yra įsipareigojusi save pozicionuoti kaip labiausiai pageidaujamą darbdavį, siūlantį patrauklų, ilgalaikį darbą ir puikias tobulinimosi galimybes. Be to, didelį dėmesį skiriame temai „Skaitmeninės kultūros plėtojimas“.

Mūsų tikslas – įgyvendinti mūsų verslo strategijas visoje įmonių grupėje, pagal galimybes tuo pačiu metu pripažįstant atitinkamas klientų, konkurentų ir darbuotojų aplinkas, su kuriomis susiduria perdraudimas, ERGO ir MEAG. Mūsų einamasis personalo valdymas yra glaudžiai susietas su konkrečiais atitinkamų verslo modelių poreikiais ir todėl yra aiškiai decentralizuotas. Jei taikoma, gali būti atitinkamai pritaikomi iš centro nuleisti reikalavimai bei priimami individualūs sprendimai dėl darbuotojų reikalų atskirose verslo srityse.

Darbdavio patrauklumas

Strategija ir tikslai

„Munich Re“ darbo žmogiškųjų išteklių srityje tikslas – būti ir išlikti patraukliu, sąžiningu ir atsakingu darbdaviu. Šiuo atžvilgiu darbuotojų, turinčių tvirtą kompetenciją ir plačią patirtį pritraukimas, ugdymas ir išlaikymas visame pasaulyje yra svarbiausias personalo valdymo elementas. Mes skatiname į ateitį orientuotą ir dėkingumu grindžiamą darbo kultūrą, kurioje bendradarbiavimas mūsų organizacijoje ir išoriniuose žinių tinkluose leidžia surasti geriausius sprendimus mūsų klientams.

Visose verslo srityje yra įdiegtos atitinkamos sistemos, kurios nustato įvairių žmogiškųjų išteklių temų taisykles. Vokietijoje tokias taisykles papildo ir vidiniai susitarimai bendrovėse.

Priemonės

Siūlydami saugias darbo vietas, skaidrias atlyginimo už darbą sąlygas, plačią įmonės sveikatos valdymo sistemą, su įvairiausiomis papildomomis sveikatos priežiūros priemonėmis, visapusiškas pagalbos darbuotojams sistemas bei lanksčias darbo sąlygas ir darbo laiko modelius, mes siekiame išlikti patraukliu darbdaviu mūsų darbuotojams.

Didelį dėmesį skiriame profesinės sveikatos valdymui. 2022 m. įgyvendintas įmonių grupės masto projektas, kuris nustatė Sveikatos, saugos ir geros savijautos deklaracijos įvedimo pagrindus. Ši deklaracija apima keturias pagrindines sritis: psichikos sveikatą, fizinę sveikatą ir socialinius ryšius ir darbo aplinką.

Remdamiesi patirtimi, kurią įgijome per koronaviruso pandemiją, ypač dėl pasitikėjimo grindžiamo darbo, darbuotojų savarankiškumo ir darbo bei asmeninio gyvenimo pusiausvyros aspektų, 2022 m. parengėme ir perdraudimo srityje, ERGO bei MEAG išbandėme „naujo darbo“ koncepcijas. Šios koncepcijos apima darbo vietos modelius ir sistemas, skirtas hibridinėms darbo sąlygoms.

Perdraudimo srityje mes aktyviai formuojame mūsų darbo kultūros pokyčius, tuo tikslu įgyvendindami iniciatyvą „Together@Work“ („Drauge darbe“). Hibridinio darbo būdo pagrindas yra pasauliniu mastu galiojantys lankstumo, įgalinimo, įtraukties ir pasitikėjimo principai, kurie ir ruošia dirvą „naujo darbo“ projektams. Šie projektai didžiausią dėmesį skiria hibridinio darbo modelio darbo vietai, darbo būdai ir kiekybinio vertinimo priemonėms. Įvairios įmonės, priklausančios perdraudimo įmonių grupei, įgyvendindamos bandomuosius modelius sudaro galimybes savo darbuotojams dirbti užsienyje palaikant mobilųjį ryšį. Siekiant išbandyti galimybę lanksčiau valdyti mobilų darbą, kuris yra hibridinio darbo modelio dalis, nuo 2022 m. balandžio 1 d. Vokietijoje buvo įvesta vidinės vienerių metų trukmės sutartis su bendrove. Šiame kontekste būsimo hibridinio darbo modelio pagrindiniai elementai yra tarpusavyje pasitikėjimas, verslo interesai ir darbuotojų atsakomybė.

Bendrovėje ERGO įmonių grupės vidinio susitarimo dėl mobilaus darbo taisyklės įsigaliojo 2022 m. gegužės pabaigoje. Nuo to laiko visi darbuotojai, kuriems taikomos šios taisyklės, gali pasirinkti dirbti nuotoliniu būdu 40 proc. savo darbo valandų per mėnesį. Be to, sudarytas ir bandomasis susitarimas, suteikiantis teisę veiklos padalinių darbuotojams 60 proc. savo darbo valandų dirbti nuotoliniu būdu. Vykdamas šį bandomąjį susitarimą, nustatyti hibridiniai bendradarbiavimo formatai, pagal kuriuos kai kurie darbuotojai gali dirbti nuotoliniu būdu, o kiti – iš biuro. Ryšium su tuo buvo atitinkamai pritaikyta darbuotojams skirta techninė įranga, biuro erdvės koncepcija bei valdymo būdai ir komandinis darbas, kad atitiktų tuos pasikeitusius reikalavimus. Tam, kad organizacija turėtų gaires, kaip koreguoti savo veiksmus, susijusius su minėtomis priemonėmis, įvesta visa apimanti pokyčių valdymo koncepcija.

Projekto „New Work@MEAG“ tikslas – sukurti lanksčią ir patrauklią darbo aplinką, kuri skatintų meistriškumą, inovacijas ir sanglaudą, tuo pačiu metu sugriaudama barjerus ir skatindama naujus darbo drauge būdus. Bandomosiose vietose darbuotojai turėjo galimybę išbandyti naujos biuro erdvės koncepciją ir pateikti atsiliepimus, kurie padėtų ją toliau formuoti, beveik 50 proc. darbuotojų išbandė naująją koncepciją ir dalyvavo ją modeliuojant. Iki 2023 m. pabaigos palaipsniui bus atnaujinti ir modernizuoti visi pastato aukštai.

Be to, kad daug dėmesį skyrė projektui „New Work“, 2022 m. MEAG įvedė naują darbo apmokėjimo modelį, kuris padėtų stiprinti darbo apmokėjimo sąlygų skaidrumą.

Be minėtų temų, dar vienas dalykas, kuriam „Munich Re“ skyrė daug dėmesio, buvo jos pozicionavimas išorinėje darbo rinkoje, šiame kontekste perdraudimas naudoja vertingą darbdavio pasiūlymą „perženki ribas su mumis“. Jis pristato perdraudimą kaip darbdavį, kuris gabiems darbuotojams suteikia jiems reikalingą kūrybinę erdvę, kad jie galėtų drauge daugiau pasiekti ir tuo pačiu metu juos remia bei skatina šiame procese. 2022 m. ERGO išorinėje darbo rinkoje save pozicionavo su vertingu darbdavio pasiūlymu „ERGO. Aukime kartu“. Įgyvendinimas grindžiamas keturiomis darbdavio savybėmis: įvairove, tobulėjimu, sėkme ir kolegialumu. Pateikdama pasiūlymą „ERGO. Aukime kartu“, ERGO demonstruoja ir savo stipriąsias savybes, ir savo siekį. Ateityje mes norime netgi dar daugiau pasiekti ir mes su pasitikėjimu patenkinsime augančius reikalavimus rinkoje, ERGO orientuojasi į augimą kartum tuo pačiu metu siūlydama ir erdvę asmeniniam tobulėjimui, tam, kad pasiektume šį tikslą, mes ieškome darbuotojų, kurie norėtų prisidėti prie mūsų tobulėjimo ir augti kartu su mumis.

Be poreikiais grindžiamo ekspertų ir vadovų įdarbinimo, „Munich Re“ nuolat ieško jaunesniojo personalo, kaip antai studentų, ką tik baigusių absolventų ir jaunų profesionalų. Puikiems universitetų absolventams siūloma galimybė savo karjerą „Munich Re“ pradėti nuo stažuotojų programos „EXPLORE“. Tai tarptautinė stažuotojų programa perdraudime. MEAG turi „Futures“, o ERGO – RISE programas. Programų tikslas – sistemingai ugdyti dalyvių profesinius, socialinius ir asmeninius įgūdžius bei juos parengti įveikti įvairius iššūkius įmonių grupėje, 2022 m. gruodžio 31 d. įmonių grupės stažuotojų programos dalyvių buvo 10 (pernai - irgi 10), perdraudime – 63 (pernai atitinkamai 96), o MEAG – 12 (pernai 9). 2022 m. 10 jaunų žmonių pradėjo savo karjerą ERGO – jie tapo pirmaisiais RISE programos dalyviais.

Siekdami pamatuoti mūsų, kaip darbdavio patrauklumą, mes dalyvaujame išoriniuose reitinguose, kaip antai „Trendence“. Pastarajame studentai mus reguliariai įvertina kaip patrauklų darbdavį. „Kununu“ reitingų portale, mūsų darbuotojų ir pageidaujančių įsidarbinti vertinimai perdraudimui ir ERGO yra vidutiniai, „Glassdoor“ portale mus laiko patraukliais darbdaviais, 2022 m. „Institute of Research & Aggregation GmbH“ mus irgi įvertino kaip „pirmaujančią“ darbdavį.

Rodikliai

„Munich Re“ būdinga labai maža kadro kaita, vidutiniškai ilgas darbo stažas bendrovėje ir mažai išeinančių savo naru bei neatvykstančių į darbą skaičius. Siek tiek padidėjusį išėjimą iš darbo ir sergamumą galima priskirti koronaviruso pandemijai, Palyginti su ankstesniais metais mes pasiūlėme papildomus privalumus, kaip antai bendrovės organizuojamą sveikatos prevencijos programą, mobilios darbo galimybes ir lanksčias darbo valandas didesniai darbuotojų skaičiui. Be to, išlieka aukštas nuolatinių darbuotojų procentas.

Darbdavio patrauklumas

		2022 m.	2021 m.	Pokytis
„Munich Re“				%
Vidutinė stažo bendrovėje trukmė (gruodžio 31 d.)	metai	13,5	13,9	-2,9
Darbuotojų kaita savo noru	%	6,3	5,6	
Sergamumas	%	4,5	3,7	
Darbuotojai, turintys galimybę gauti šventadienius arba (ne) apmokamus laisvadinius (gruodžio 31 d.)	%	67,0	67,3	
Darbuotojai, turintys galimybę gauti sveikatos priežiūrą per bendrovės mediką arba privatų sveikatos draudimą (gruodžio 31 d.)	%	95,8	82,2	
Darbuotojų, turinčių galimybę dirbti mobiliu būdu (gruodžio 31 d.)	%	97,3	90,3	
Darbuotojų, dirbančių pagal lankstų grafiką, skaičius (gruodžio 31 d.)	%	82,0	78,5	
Nuolatiniai darbuotojai (gruodžio 31 d.)	%	96,2	96,2	
„Munich Reinsurance Company“				
Vidutinė stažo bendrovėje trukmė (gruodžio 31 d.)	metai	13,9	14,0	-1,0
Darbuotojų kaita savo noru	%	2,7	2,2	

Darbuotojų tobulėjimas

Strategija ir tikslai

Mūsų mokymosi bei tobulėjimo tikslai ir turinys grindžiami pagrindiniais įgūdžiais, kurie svarbūs mūsų darbuotojams visoje įmonių grupėje. Mokymo programa irgi nuolat atnaujinama, kad atitiktų dabartinius ir būsimus poreikius. Skaitmeninių įgūdžių tobulinimas reikšmingai keičia daugelį mūsų darbuotojų darbo įvairiose pasaulio šalyse aspektų.

Atsakomybė už mokymo priemones yra decentralizuota ir tenka individualioms verslo sritims. Tai reiškia, kad žmogiškųjų išteklių skyrius pirmiausia yra atsakingas už mokymo priemones socialinių įgūdžių, metodu ir lyderystės įgūdžių bei kalbų mokymo srityse. Techninių mokymų priemonės ir el. mokymai atitikties užtikrinimo, duomenų apsaugos ir informacijos saugumo klausimais yra atitinkamų skyrių kompetencija.

Visose verslo srityse talentų programos sistemingai padeda darbuotojams žengti karjeros laiptais ir parengia juos būsimiems iššūkiams, Be to, įmonių grupė vadovauja strateginio valdymo tobulinimui ir pareigų perėmimo planavimui aukščiausios vadovybės lygmeniu. Nuolatinis talentų ugdymas yra itin svarbus dalykas pasiekiant „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekio strateginius tikslus.

„Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekio tikslas – formuoti ir stiprinti mūsų darbuotojų skaitmeninę kompetenciją. Tuo tikslu mes nuolat plečiame mūsų skaitmeninių mokymų programą, kad mūsų darbuotojai įsisavintų priemones ir metodus, kurių reikia vykdyti skaitmeninę transformaciją atitinkamose verslo srityse.

Priemonės

„Munich Re“ siūlo platų mokymo priemonių, skirtų tobulinti mūsų darbuotojus, spektrą.

Talentingų darbuotojų ugdymas yra vienas svarbiausių tvaraus mūsų Bendrovės vystymosi veiksmų Ypač talentingų darbuotojų ugdymo sritys – tiek profesinė, tiek ir asmenybės, taikant įvairias verslo srities ir įmonių grupės masto ugdymo programas. Įmonių grupės lygmeniu svarbiausias mūsų įmonių grupės valdymo platformos tikslas – užtikrinti mūsų vadovų darbą tinkluose ir teikti mokymus dabartinei lyderystei aktualiomis temomis, Tokiu būdu šiame lygmenyje mes suformuojame pareigų perėmimo pagrindus, 2022 m. programoje dalyvavo 137 nariai (132 nariai 2021 m.) perdraudimo srityje talentų nustatymui ir skatinimui skirtos dvi programos, „Hydrogen“ – tai trijų metų trukmės programa, kuri 2022 m. parengė 88 (pernai – 80) dalyvių darbui aukštesniu lygmeniu. „Oxygen“ rengia kandidatus pirminio vadovo pareigoms regioniniu lygmeniu. Programos trukmė – nuo vienerių iki dvejų metų. 2022 m. šioje programoje dalyvavo 195 asmenys (pernai – 132). Talentų valdymo procesas „ERGO Grow“ skirtas darbuotojams, kurie siekia pirminio ar aukštesnio lygmens vadovo pareigų arba kurie siekia vadovauti projektams ERGO, 2022 m. identifikuoti ir programai priskirti 166 asmenys (2021 m. 141). „ERGO lyderystės programa“ – tai talentų programa ERGO aukščiausio lygmens vadovams. Trečioji programos grupės mokymus pradės 2023 m. pradžioje.

Be šių talentų programų, visiems darbuotojams yra siūlomi įvairūs mokymai, pirmiausia siekiant propaguoti skaitmeninę kultūrą. Perdraudimo srityje veikia „LinkedIn Learning“ ir „Digital School“ platformos, kuriose siūloma daug ir įvairaus mokymosi turinio bei formatų. Visa tai pasiekama visame pasaulyje ir suteikia galimybes formuoti savo žinias patiems. „LinkedIn Learning“ yra plačiai naudojama visame pasaulyje, nes yra lanksti ir siūlo platų skaitmeninių temų spektrą. Tai atsispindi ne tik aktyvintų licencijų, kurių yra maždaug 7 500 (pernai – 6 100), skaičiuje. Šioje platformoje yra daugiau kaip 172 000 (pernai 228 000) užbaigtų mokymosi vaizdo medžiagos įrašų, 2022 m. „Digital School“ užfiksavo 2 090 (pernai – 1 450) apsilankymų. Tai rodo jos aktualumą ir patrauklumą. Be to, ERGO siūlo priemones, kurios padeda darbuotojams susidoroti su skaitmenine transformacija ir formuoti reikiamus įgūdžius. Skaitmeninėje platformoje „e-campus“ ERGO suteikia savarankiško mokymosi galimybes vaizdo ir garso formatus. Taip pat tvirtai prigijo kas mėnesį vykstantis virtualus renginys darbuotojams „Skaitmeninis rytmetis“. MEAG irgi daug dėmesio skiria sparčiai skaitmeninių formatų ekspansijai mokymo srityje, pavyzdžiui, įdarbinimo ir įvadiniam mokymams. Nuo 2021 m. MEAG siūlo virtualią mokymosi programą tokiomis temomis: tobulėjimas ir karjera, įgūdžiai ir metodai, transformacija, lyderystė, inovacijos ir skaitmeninimas.

Rodikliai

Savo pastangų sėkmę mes matuojame atlikdami apklausas ir toliau pateiktus rodiklius. Rodikliai yra gairės ir mūsų vadovybei.

2022 m. nustatytas visoje įmonių grupėje taikomas būdas pamatuoti tvarų mūsų darbuotojų įsitraukimą. Matavimas grindžiamas devyniais pagrindiniais klausimais.

Mūsų sėkmę ugdant vidinius talentus pirmiausia atspindi vadovų pareigybių, į kurias perkeliama mūsų darbuotojai, skaičius. 2022 m. Vokietijoje šis skaičius siekė 77,7 proc. (2021 m. atitinkamai 82,6 proc.), o pasauliniu mastu – 53,6 proc. (2021 m. atitinkamai 64,1 proc.). Be to, mes toliau papildome savo vadovybę pritraukdami darbuotojus iš išorės. Imant visus hierarchinius lygmenis, 2022 m. 34,6 proc. (2021 m. – 33,9 proc.) laisvų darbo vietų visame pasaulyje užpildė vidiniai kandidatai. Kalbant apie darbuotojų priėmimą iš išorės, mums būna svarbu išlaikyti principą, kad bendrovė pasipildytu naujais požiūriais.

Palyginti su praėjusiais metais, galima teigti, kad (virtualaus) mokymo dienų ir mokymo išlaidų skaičius vienam darbuotojui padidėjo, Siek tiek sumažėjusi darbuotojų, kurie mokėsi bent vienuose (virtualiuose) kursuose daugiausia yra dėl to, kad pasikeitė mokymo kursų, kurie privalomi visiems ERGO darbuotojams Vokietijoje, mokymo ciklas.

Mokymas ir tobulėjimas

		2022 m.	2021 m.	Pokytis
				%
Darbuotojai, baigę bent vienus mokymus ¹	%	89,5	95,1	
Darbuotojai, baigę bent vienus virtualius mokymus ¹	%	85,8	91,6	
Mokymo dienų skaičius, tenkantis vienam darbuotojui ¹	dienos	2,6	2,4	10,3
Virtualių mokymo dienų skaičius, tenkantis vienam darbuotojui ¹	dienos	1,4	1,1	27,3
Vidutinės mokymo išlaidos vienam darbuotojui ¹	EUR	858	757	13,4

¹Įtrauktos tik centralizuotai valdomos programos. Specialios mokymo priemonės skyriams, kurias organizuoja konkretus skyrius, neįtrauktos. Mokymo dienų analizė rodo, kad yra tendencija link trumpesnių mokymų.

Įvairovė, lygybė ir įtrauktis

Strategija ir tikslai

Esame įsitikinę, kad mūsų darbuotojų mentaliteto, idėjų, mąstymo būdų, patirčių ir žinių lygių įvairovė yra „Munich Re“ pagrindinis sėkmės veiksnys. „Munich Re“ įmonių grupės „Siekiose 2025 m.“ mes įtvirtinome, kad tobulėjimas yra strategiškai svarbus aspektas. Šiandien daugiau kaip 50 vietų pasaulyje „Munich Re“ jau darbuojasi daugiau kaip 100 skirtingų tautybių darbuotojai, Nuo 2012 m., „Munich Re“ yra įvairovės chartijos šalis ir įmonių grupės mastu yra nustačiusi įvairovės politiką. Mūsų veikloje ypatingas vaidmuo tenka darbuotojų charakteristikoms – lyčiai, amžiui ir tarptautiškumui bei kitiems kriterijams – religijai, negaliai, kultūrai, socialinei kilmei ir lytinei orientacijai.

Įvairovės. Lygybės ir įtraukties iniciatyvų valdymą vykdo įmonių grupės funkcinis padalinys. Verslo padalinių personalo skyriai yra atsakingi už operatyvinių jų įgyvendinimą atitinkamose vietovėse ir verslo padaliniuose. 2022 m. „Munich Re“ suformavo įmonių grupės mastu taikomo įvairovės, lygybės ir įtraukties valdymo įgyvendinimo pagrindus. Valdymo komandai priklauso įvairovės, lygybės ir įtraukties valdymo komanda, įvairovės lygybės ir įtraukties taryba, Strategijos komitetas ir „Munich Re“ valdyba. Išvardyti subjektai kartu yra vadovybės balsas ir darbuotojų balsas kuriant įvairovės, lygybės ir įtraukties strategiją, kuris dalijasi žiniomis ir geriausiomis praktikomis bei kuria nuolatinio mokymosi bei augimo kultūrą.

Be to, kad turime laikytis Vokietijoje taikomų teisinių reikalavimų, mūsų tikslas – užtikrinti, kad pasauliniu mastu iki 2025 m. visuose valdymo lygmenyse būtų 40 proc. moterų.

Priemonės

„Munich Re“ užima tvirtą poziciją kovojant prieš rasizmą, nelygybę ir bet kokios formos diskriminaciją. Mūsų elgesio kodeksas, kurį mes taikome įmonių grupės mastu ir kuris privalomas visiems darbuotojams, draudžia diskriminaciją, netinkamą socialinį elgesį ir priekabiavimą. Siekiant skatinti supratimą ir reikalavimų laikymąsi, Vokietijoje darbuotojams reguliariai rengiami privalomi mokymai apie Vokietijos lygių galimybių įstatymą (AGG) ir Elgesio kodeksą. Taip pat yra aiškiai apibrėžtas procesas, kaip pranešti apie su diskriminacija susijusius incidentus, bei įsteigtos skundų nagrinėjimo tarnybos.

Siekiant padidinti moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalį, taikomos įvairios priemonės. Reikalaujama, kad kandidatų sąrašuose ir įmonių grupės lygmens atrankos komitetuose būtų įvairovė, griežtai prižiūrimi valdybos vykdomi aukščiausiojo lygmens vadovų paskyrimai, netgi dar daugiau dėmesio skiriama lygioms galimybėms ugdat talentus, vykdoma įmonių grupės masto pažangos lyčių įvairovės srityje stebėseną. Minėti pagrindiniai skaičiai įtraukiami į mūsų įmonių grupės masto ketvirtines verslo ataskaitas.

Tam, kad pasiektų šį tikslą, „Munich Re“ suformavo palaikančią aplinką ir įgyvendino nemažai priemonių, skirtų skatinti visų darbuotojų asmeninį tobulėjimą. Nustatytos palaikymo priemonės buvo tęsiamos ir 2022 m. Tai – mentorystės programos, ugdomasis vadovavimas, įvairių darbuotojų grupių tinklai ir individualūs darbo ne visą laiką ir motinystės atostogų modeliai. Šiuos pasiūlymus papildo keli paramos paslaugų šeimai modeliai – vaiko priežiūros, pagyvenusių žmonių priežiūros ir konsultavimo dėl karjeros paslaugos. Be to, reguliariai rengiamos ir individualiai regionų verslo srityse įvedamos naujos ir inovatyvios programos.

Papildomos priemonės palaikyti lyčių įvairovę – tai ir dalyvavimas projekte „Atsakyk šališkumo“, kuris rengiamas per Tarptautinę moters dieną, įvairūs moterų tinklai (pvz., EFEU ir Moterų įtraukties tinklas (WIN) perdraudimo srityje, arba projektas „win@m“, kuris įgyvendinamas MEAG), mentorystės programa ambicingoms moterims ir ERGO įgyvendinamas projektas „Frauen im Vertrieb“.

2022 m. 10 (praėjusiais metais – 12) moterų tinklų turėjo 2 073 (praėjusiais metais – 2 217) narių. Per metus renginiuose dalyvavo 2 567 (2021 m. – 2814) asmenys.

Be iniciatyvų lyčių lygybės srityje, vyko daug kitų priemonių. Toliau išvardyti renginiai atspindi tvirtą 2022 m. „Munich Re“ darbuotojų įsipareigojimą įvairovės, lygybės ir įtraukties temoms.

4 (2021 m. irgi 4) LGBTQ+ bendruomenės tinkluose pasauliniu mastu surengta 16 (2021 m. – 20) reginių,

Perdraudimas tęsė bendradarbiavimą su „Prout at Work“. Be to, per „LinkedIn Learning“ ir „Catalyst“ mokymosi šaltinį teikiama nemažai mokymosi programų, kurios yra atviros visiems darbuotojams. Šie pasiūlymai reklamuoti per Pasaulinę kultūrinės įvairovės dieną ir „Pride“ mėnesį, t. y. supratimo apie LGBTQ+ bendruomenę stiprinimo mėnesį, kuris būna birželyje. JAV perdraudimo padaliniai nustatė ypatingą tikslą: iki 2023 m. pasiekti, kad darbuotojų įvairovė būtų 55 proc. Įvairūs darbuotojai – tai žmonės, kurių tapatybės yra nepakankamai atstovaujamos. Tikslas pasiektas jau 2022 m.

Siekiant spręsti nesąmoningo šališkumo problemą, 2022 m. Vokietijoje ERGO surengė „Įvairovės dieną“. Tam, kad sutaptų su renginiu, organizuoti du el. mokymosi kursai, per kuriuos parodyta, kaip atsiranda nesąmoningas šališkumas ir pateikta nemažai pavyzdžių ir strategijų apie tai, kaip jo išvengti. Be to, bendradarbiaujant su tarptautinėmis organizacijomis, išplėstas „Skaitmeninis įvairovės žemėlapis“, kuris parengtas 2019 m. „Skaitmeninis įvairovės žemėlapis“ padeda užtikrinti svarbiausių įvairovės rodiklių skaidrumą ir siūlo giliau pažvelgti į užsienyje veikiančių patronuojamųjų bendrovių veiklą. Nuo pat pradžios „ERGO skaitmeninis įvairovės žemėlapis“ kasmet papildomas naujomis deklaracijomis ir atnaujintais skaičiais. Šiuo metu jame yra 90 vaizdo įrašų iš 20 bendrovių, veikiančių 16 skirtingų šalių. Vaizdo medžiagoje – deklaracijos ir pranešimai dėl įvairovės, lygybės ir įtraukties.

Mūsų įvairiuose talentų ugdymo programose mes ir toliau ypač akcentuojame subalansuotą įvairovę.

Rodikliai

2022 m. pabaigoje pasauliniu mastu moterų dalis vadovaujančiose pareigose buvo 38,5 proc., t. y. šiek tiek padidėjo, tačiau tebėra 1,5 procentinio punkto mažesnė nei nustatytas tikslas. Pažanga padaryta dviejuose valdymo lygmenyse, kurie yra žemiau valdybos, ir nustatant kvotas moterims „Munich Reinsurance Company“.

Talentų programose pasiekti tokie moterų dalies skaičiai: įmonių grupės valdymo platforma (įmonių grupė) – 41 proc. (2021 m. 38 proc.), Hydrogen“ (perdraudimas) 42 proc. (2021 m. 38 proc.) Moterų dalis stažuotojų programose yra tokia: EXPLORE (įmonių grupė) – 60 proc. (2021 m. 60 proc.), tarptautinė stažuotojų programa (perdraudimas) – 54 proc. (2021 m. 51 proc.). RISE (ERGO) – 60 proc. ir „Futures“ (MEAG) – 33 proc. (2021 m. 56 proc.).

Daugiau informacijos apie moteris vadovaujančiose pareigose (tikslas ir būklė) pateikta Deklaracijoje dėl įmonių valdymo vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais, skirsnyje „Lygios vyrų ir moterų galimybės užimti pareigas vadovybėje“.

Pasiektas ir didesnis tarptautiškumas talentų ugdymo programose. Tarptautiškumo rodiklis – dalyvių pasiskirstymas tarp Vokietijos ir užsienio, pasiekti tokie rezultatai: įmonių grupės valdymo platforma (įmonių grupės) 58 proc. (2021 m. – 45 proc.), „Hydrogen“ (perdraudimas – 46 proc. (2021 m. 73 proc.), „Oxygen“ (perdraudimas) – 78 proc. (2021 m. 83 proc.).

Įvairovė, lygybė ir įtrauktis

		2022-12-31	2021-12-31	Pokytis
„Munich Re“				%
Moterų dalis darbo jėgoje	%	52,5	52,6	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (1–4 valdymo lygmenys)	%	38,5	37,8	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (1 lygmuo)	%	32,0	31,6	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (2 lygmuo)	%	34,5	32,3	
Tautybės	skaičius	123	114	7,9
Moterų tinklai	skaičius	10	12	-16,7
LGBTIQ+ tinklai	skaičius	4	4	0,0
Dalyviai iš užsienio talentų programose	%	49,9	36,1	
„Munich Reinsurance Company“				
Moterų dalis darbo jėgoje	%	45,8	44,8	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (1 lygmuo)	%	16,7	14,0	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (2 lygmuo)	%	26,5	24,1	

Apibendrinant reikia pasakyti, kad temomis, kurios įtraukiamos į 2022 m. ataskaitą, mes vėl pasiekėme pažangą. Taip pat priimti strateginiai sprendimai dėl krypties ir siekių ateinančioms keleriems metams. Tokiais veiksmais mes toliau puoselėsime įmonių grupės masto požiūrius į specialias temas ir nustatysime skirtingas įgyvendinimo priemones organizacijoje, kurios galėtų optimaliai remti atitinkamą verslo modelį ir atitinkamą darbuotojų struktūrą.

Valdymas

Šioje dalyje mes pateikiame ataskaitą atitikties užtikrinimo bei atsakingos skaitmeninės transformacijos, duomenų apsaugos ir kibernetinio saugumo temomis.

Atitikties užtikrinimas

Strategija ir tikslai

Kaip Munich Re“ suvokia visuomenė ir mūsų verslo partneriai, priklauso nuo kiekvieno mūsų darbuotojo. Savo veiksmuose mes vadovaujamės principais ir vertybėmis, kurie išsamiai apibūdinti Elgesio kodekse. Mes siekiame palaikyti mūsų suinteresuotųjų šalių pasitikėjimą ir apsaugoti „Munich Re“ reputaciją. Šiuo atžvilgiu svarbus vaidmuo tenka tinkamam elgesiui. Tai reiškia, kad „Munich Re“ siekia laikytis visų galiojančių įstatymais nustatytų, priežiūros institucijų ir kitų išorinių taisyklių bei standartų, ypač susijusių su draudimo ir investavimo verslu, o taip pat visų vidinių taisyklių, skirtų išvengti esminių su atitiktimi susijusių rizikų visose mūsų ūkinės veiklos srityse.

Atitikties užtikrinimas yra kiekvieno mūsų darbuotojo atsakomybė. Remdamiesi Elgesio kodeksu ir kitais įsipareigojimais dėl atsakingo elgesio (pvz., JT pasaulinio susitarimo), visi darbuotojai įsipareigojo veikti sąžiningai ir patikimai. Verslo sprendimus jie turi priimti laikydamiesi įstatymų, kitų teisės aktų ir vidaus taisyklių, taip pat turi vengti bet kokio elgesio, kuris galėtų pakenkti „Munich Re“. Mūsų valdyba ir vadovai pirmiausia yra atsakingi už tai, kad atitikties užtikrinimas būtų įgyvendintas kaip neatsiejama mūsų verslo procesų dalis. Mūsų vadovai yra pavyzdys mūsų darbuotojams ir jiems pavesta pareiga užtikrinti, kad ūkinė veikla jiems pavestos atsakomybės srityje būtų vykdoma laikantis įstatymų, kitų teisės aktų ir vidaus taisyklių.

Tam, kad visi teisingai suprastų, pabrėžiame, jog atitikties užtikrinimas mums reiškia, kad veikiamė laikydamiesi įstatymų, kitų teisės aktų bei vidaus taisyklių, kaip antai Elgesio kodekso, kuris taikomas vykdant draudimo ir investicinę veiklą. Taigi, atitikties užtikrinimas yra svarbiausias mūsų verslo procesų elementas, kuris mums leidžia vykdyti savo pareigas ir užtikrinti sąžiningumą.

Vienas svarbiausių „Munich Re“ prioritetų – teikti klientams kokybiškus patarimus. Tai, kad laikosi tokios nuostatos, ERGO gali įrodyti tuo, jog dar 2012 m. pasirašė Elgesio kodeksą, kurį išleido Vokietijos draudimo asociacija ir kuris taikomas draudimo produktų pardavimui. Kodeksas įpareigoja jį pasirašiusius draudikus bei jų brokerius ne tik laikytis aukštų konsultavimo ir brokerystės standartų, bet ir užtikrinti, kad atitiktį nuolat patikrintų nepriklausomi auditoriai, 2020 m. jau trečią kartą KPMG patvirtino, kad ERGO veiksmingai įgyvendino Kodekso turinį. Kitas auditas numatytas 2023 m.

Mes sau iškėlėme tikslą sudaryti galimybes mūsų darbuotojams elgtis etiškai ir teisėtai. Siekdami šio tikslo, įvedėme apibrėžtą orientyrų sistemą, įskaitant įmonių grupės mastu taikomą Elgesio kodeksą, gaires ir standartus. Mokymai, vadovų ir kitų darbuotojų konsultacijos bei tinkama reikiamo turinio komunikacija šioje srityje irgi vaidina svarbų vaidmenį. Be to, mes siekiame nustatyti, stebėti ir išnagrinėti pagrindines su atitikties užtikrinimu susijusias rizikas, tuo tikslu naudodamiesi įmonių grupės metodika, pagal kurią kontrolės priemonėms įvertinti naudojama nustatyta koncepcinė sistema, bei išnagrinėti galimus pažeidimus, kurie galėtų įvykti nepaisant minėtų tinkamų priemonių.

Dar vienas tikslas – nuolat tobulinti atitikties valdymo sistemą, eliminuoti ir išspręsti pažeidimus bei reguliariai teikti ataskaitas atitinkamoms šalims.

Tam, kad pasiektume minėtus tikslus, be kitų dalykų mes nustatome įmonių grupės masto standartus ir stebime su atitikties užtikrinimu susijusias rizikas. Tokioms rizikoms pirmiausia priskiriama korupcija ir papirkinėjimas, kuris „Munich Re“ yra netoleruojamas (taikoma nulinės tolerancijos politika); nuostatos dėl pinigų plovimo ir antimonopolinė teisė; produktų pardavimai ir modeliai (pardavimų atitikties užtikrinimas), kurie leidžia užtikrinti patikimumą ir sąžiningumą grindžiamus ryšius su klientais, duomenų apsauga, kuria siekiama užtikrinti, kad mums patikėti duomenys būtų saugiai tvarkomi. 2022 m. buvo ypač svarbu laikytis finansinių sankcijų ir neatsilikti nuo naujausių geopolitinių įvykių. Taip pat reguliariai stebimi ir į bendrovę integruojami naujausi priežiūros institucijų standartai, pavyzdžiui, ASV sistema.

Priemonės

Atitikties užtikrinimo valdymo sistema

Be kitų dalykų, atitikties užtikrinimo funkcinis padalinys atsako už tai, kad būtų įdiegtos ir stebimos būtinos organizacinės priemonės, skirtos garantuoti, kad „Munich Re“, jos vadovybė ir jos darbuotojai laikytųsi reikalavimų. Tuo tikslu mes sukūrėme atitikties užtikrinimo valdymo sistemą, kuri atitinka išorinius atitikties užtikrinimo standartus, kaip antai ISO 19600 ir IDW PS 980, kuriuos nustatė Vokietijos atestuotų apskaitos specialistų institutas (IDW). Sistema rūpestingai pritaikyta prie „Munich Re“ poreikių, ją sudaro metodinė struktūriškai apibrėžti ankstyvojo perspėjimo, rizikos kontrolės, konsultavimo ir stebėsenos įgyvendinimo sistema.

„Munich Re“ atitikties užtikrinimo sistema yra pajungta pirmiau minėtiems tikslams ir atrodo taip:



Atitikties užtikrinimo veiklos mastas ir įgyvendinimo priemonę dėl minėtų atitikties valdymo sistemos elementų priklauso nuo atitinkamos įmonių grupės bendrovės rizikos profilio, nors minimalių standartų įgyvendinimas yra privalomas visiems subjektams.

Pagrindas

Mūsų ūkinės veikla yra įtvirtinta į atitikties užtikrinimo kultūrą, kuri grindžiama mūsų pagrindinėmis vertybėmis ir kuri pirmiausia atsispindi „Munich Re“ Elgesio kodekse – mūsų pagrindiniame personalo elgesio standarte.

Atitikties užtikrinimo organizavimas apima atitikties funkcijos struktūros modeliavimą nustatant su atitikties funkcijomis susijusias užduotis, pareigas ir atsakomybę bei procesus ir jų sąsajas. Mūsų atitikties skyrius atitikties užtikrinimo veiklą valdo taikymas įmonių grupės masto standartus ir pasitelkdamas regioninių bei vietinių atitikties pareigūnų tinklą.

Prevencija

Atitikties užtikrinimo normos nustato principus ir minimalius standartus, skirtus užkirsti kelią ir išvengti didelių su atitiktimi susijusių rizikų.

Konsultavimo funkcinis padalinys reaguoja į su atitikties užtikrinimu susijusius darbuotojų klausimus, teikia konsultacijas specifiniais atvejais, išleidžia bendrąsias rekomendacijas bei rodo aukščiausiai vadovybei, vadovams bei kitiems darbuotojams, kaip įvertinti su atitiktimi susijusias rizikas ir jų išvengti, o taip pat kaip išvengti galimų pažeidimų iš išorės ir viduje bei kaip atitinkamai reaguoti.

Mūsų komunikacijos ir mokymų, kurie taikomi įmonių grupės mastu, tikslas – sustiprinti supratimą apie su atitiktimi susijusias rizikas ir kaip jas veiksmingai įveikti. Ir komunikacija, ir mokymai yra pritaikyti prie įvairių Vokietijos bei tarptautinių įmonių grupės bendrovių poreikių ir jų atitinkamų ūkinės veiklos modelių. Darbuotojai ir vadovybė įpareigoti reguliariai lankyti mokymus – auditorijoje arba per IT grindžiamas programas – apie Elgesio kodeksą ir pasirinktas atitikties užtikrinimo temas, kaip antai apie korupcijos prevenciją, atitikties užtikrinimą taikant antimonopolinį įstatymą bei apie duomenų apsaugą. Privalomi testai padeda dalyviams ilgam perprasti ir įsisavinti turinį, ypač internetinę medžiagą.

Aptikimas

Su atitiktimi susijusių rizikų vertinimas apima sistemingą tokių rizikų identifikavimą, analizę ir švelninimą. Procesas grindžiamas įmonių grupės masto metodika, kuri taikoma nustatyti, vertinti ir dokumentuoti rizikas. Pagrindinės „Munich Re“ su atitiktimi

susijusios rizikos ir jų švelninimo priemonės yra analizuojamos ir apie jas pranešama vadovybei bent kartą per metus, pagrindinės rizikos sritys – duomenų apsauga, finansinės sankcijos, antimonopolinė teisė, pinigų plovimas, pardavimų atitiktis, korupcija ir ASV. Įstatymo pasikeitimų valdymas irgi yra mūsų rizikos valdymo dalis – mes tinkamu laiku įvertiname bet kokius galimus teisinės aplinkos pasikeitimų poveikius.

Stebėseną apima įvertinimą, ar įgyvendintos esminių su atitiktimi susijusių rizikų švelninimo priemonės yra tinkamos bei veiksmingos. Be kitų aspektų stebėseną apima nustatytų sistemų peržiūrėjimą ir įdiegtų kontrolės priemonių modelio bei efektyvumo vertinimą.

Jei yra įtarimų ar tvirtinimų, kad bendrovėje esama neteisėtai veiklos ir (arba) netinkamo elgesio apraiškų, atitikties funkcinis padalinys atlieka vidinius tyrimus. Mes įdiegėme visa apimančią pranešimų apie pažeidimus sistemą, skirtą pranešti apie įtartiną veiklą.

Atsakas

Nuolatinis tobulėjimas reiškia, kad remdamiesi rizikos vertinimais, stebėsenos duomenimis ir kita aktualia informacija iš įvairių skyrių (pvz., audito ataskaitomis, teisės aktų pakeitimais, organizaciniais pokyčiais ir kt.), mes nuolat peržiūrime savo atitikties valdymo sistemą ir atitikties užtikrinimo priemones ir, jei būtina, ją koreguojame. Šiuo atžvilgiu atitikties užtikrinimo valdymo sistemos branda yra vertinama kasmet, taikant kiekybinius ir kokybinius patikrinimus bei rodiklius. Darbuotojai baigia privalomus nuotolinius mokymus, pavyzdžiui, kovos su korupcija, antimonopolinės teisės, duomenų apsaugos ir Elgesio kodekso temomis. Taip pat būna ir daugelio pranešimų apie pažeidimus ir kitų gautų tvirtinimų apie pažeidimus atvejais bei daugeliu atveju, kai yra nustatomi įvairių rūšių ir sunkumo laipsnio atitikties pažeidimai.

Atitikties užtikrinimo ataskaitos kas šešis mėnesius ir prireikus – atskirai yra pateikiamos valdybai bei Audito komitetui. Be viso kito ataskaitose pateikiama informacija apie reikšmingas su atitiktimi susijusias rizikas ir jų švelninimo priemones, su atitiktimi susijusius pažeidimus bei deklaracijas dėl atitikties valdymo sistemos brandos, įgyvendintų procedūrų, skirtų laikytis išorinių reikalavimų, tinkamumo bei veiksmingumo apžvalga. Ataskaitų teikimas reiškia ir reguliarią komunikaciją su priežiūros institucijomis, pavyzdžiui, Federaline finansų rinkų priežiūros įstaiga (BaFin).

Specialiosios atitikties užtikrinimo programos

Mes įdiegėme specialias atitikties užtikrinimo programas kaip minimalius standartus, skirtus suvaldyti įmonių grupės masto su atitiktimi susijusias rizikas, pavyzdžiui, su korupcija ir papirkėnėjimu, finansinių sankcijų, pinigų plovimo prevencijos taisyklių ir antimonopolinio įstatymo laikymusi, pardavimų atitiktimi ir duomenų apsauga susijusias rizikas. Stebėseną, kaip įgyvendinamos minėtos programos yra atitinkamą vietinių atitikties užtikrinimo organizacijų atsakomybę.

Kadangi „Munich Re“ savo veiklą vykdo ir užsienyje, jai taikomi ir užsienio šalių korupcijos prevencijos įstatymai, pavyzdžiui JK Papirkėnėjimo prevencijos įstatymas ir JAV įstatymas dėl korupcinės veiklos užsienio šalyse. Atitinkamai priėmėme įmonių grupės masto standartus dėl atitinkamo elgesio pakvietimų, dovanų, aukojimo ir rėmimo atvejais bei sąveikos su valstybės tarnautojais, kova su korupcija – tai atitikties užtikrinimo programa, pagal kurią „Munich Re“ yra taikoma nulinė tolerancijos korupcijai politika.

Be to, „Munich Re“ yra įsipareigojusi kovoti su pinigų plovimu ir teroristų finansavimu. 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 išdėstyt pamatiniai atitinkamų įmonių darbuotojams taikomi standartai dėl pinigų plovimo ir teroristų finansavimo prevencijos. Klientų, paslaugų teikėjų ir tiekėjų tapatybės nustatymas atliekamas taikant principą „pažink savo klientą“, o procesas yra integruotas į atitinkamas išsamaus patikrinimo apžvalgas.

Pranešimų apie pažeidimus portalas

Mes palaikome įmonių grupės masto pranešimų apie įstatymų ir kitų teisės aktų pažeidimus sistemą. Apie potencialius pažeidimus darbuotojai gali pranešti įmonių grupės Atitikties ir teisės skyriui arba savo tiesioginiam vadovui. Be to, jie gali susisiekti su išoriniu nepriklausomu ombudsmenu. Pranešimų apie pažeidimus portalu gali naudotis visi darbuotojai bei išorinės šalys ir per jį pranešti apie pažeidimus. Tai leidžia saugiai, anonimiškai ir konfidencialiai pranešti apie įtariamus pažeidimus. Visi gauti pranešimai persiunčiami įmonių grupės Atitikties ir teisės skyriui arba atsakingai vietinei atitikties užtikrinimo organizacijai. Siekiant pranešti apie galimus pažeidimus, susijusius su finansiniais nusikaltimais (korupcija, finansinėmis sankcijomis, sukčiavimu), reguliavimo reikalavimai, pinigų plovimu, mokesčių teise, antimonopoline teise, prekyba pasinaudojant viešai neatskleista informacija, pardavimų atitiktimi, duomenų apsauga, seksualiniu priekabiavimu, įvairove bei lygių galimybių nuostatų pažeidimais. „Munich Re“ pranešimų apie pažeidimus portalo anonimiškumo apsaugojimo funkcija yra sertifikuota pagal ISO 27001 standartą. Sertifikavimą atliko išorinė organizacija.

„Munich Re“ pranešimų apie pažeidimus portalas atitinka naujus ES pranešimų apie pažeidimus teikimo direktyvos 2019/1937 standartus. Jį papildė vietinės pranešimų apie pažeidimus teikimo sistemos.

Rodikliai

Bet kokius visiškai vidinių politikų, įstatymais nustatytų reikalavimų arba reguliavimo taisyklių ar priežiūros institucijų reikalavimų arba kitų išorinių taisyklių arba standartų (toliau – išoriniai reikalavimai) pažeidimus „Munich Re“ užregistruoja kaip atitikties pažeidimo incidentą. Tokie incidentai yra svarbus mūsų ataskaitų „Munich Re“ įmonių valdyboms ir stebėtojų tarybų Audito komitetams komponentas.

2022 m. per įvairius pranešimų teikimo kanalus „Munich Re“ gauti 443 (2021 m. – 652) pranešimai apie įtariamus galimo netinkamo elgesio atvejus. Visi tokie tvirtinimai buvo rūpestingai ir nešališkai ištirti, išlaikant pranešėjo anonimiškumą ir apsaugą (jei to buvo paprašyta). Jokių pažeidimų, kurie turėtų didelį finansinį poveikį ar sistemingai sukeltų pažeidžiamumą, nebuvo nustatyta.

Išsami informacija apie įtarimus ir pažeidimus pateikiama lentelėse. Informacija apie įtarimus ir pažeidimus duomenų apsaugos srityje pateikiama dalyje „Atsakinga skaitmeninė transformacija, duomenų apsauga ir informacijos saugumas“.

Įtarimai apie galimą netinkamą elgesį ir pažeidimus

	Skaičius		Dalis		Pokytis %
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	
Iš viso	443	652	100,0	100,0	-32,1
Nepasitvirtinę pažeidimai	109	334	24,6	51,2	-67,4
Vykstantys tyrimai	202	116	45,6	17,8	74,1
Pasitvirtinę pažeidimai	132	202	29,8	31,0	-34,7
Iš jų grynai vidinių reikalavimų pažeidimai ¹	39	124	29,5	61,4	-68,5
Iš jų išorinių reikalavimų pažeidimai ¹	93	78	70,5	38,6	19,2

¹2021 m. skaičiai koreguoti.

Išorinių reikalavimų pažeidimai patenka į tokias kategorijas:

Pasitvirtinę išorinių reikalavimų pažeidimai

	Skaičius		Dalis		Pokytis %
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	
Reguliavimo reikalavimai	15	44	16,1	56,4	-65,9
Mokesčių įstatymai	6	13	6,5	16,7	-53,8
Nusižengimai, kenkiantys trečiosioms šalims arba bendrovei	29	9	31,2	11,5	222,2
Su pardavimais arba produktais susiję reikalavimai	36	7	38,7	9,0	414,3
Žmogiškieji ištekliai	6	3	6,5	3,8	100,0
Nesąžininga konkurencija ir antimonopolinio įstatymo pažeidimai	1	2	1,0	2,6	-50,0
P pinigų plovimas	0	0	0,0	0,0	-
Finansinės sankcijos	0	0	0,0	0,0	-
Žmogaus teisės ar kiti ASV aspektai	0	0	0,0	0,0	-
prekyba pasinaudojant viešai neatskleista informacija ir manipuliavimas rinka	0	0	0,0	0,0	-
Korupcija	0	0	0,0	0,0	-
Iš viso	93	78	100,0	100,0	19,2

Iš pasitvirtintųjų 93 (2021 m. – 78) išorinių reikalavimų pažeidimų 19 (2021 m. 130) atveju buvo imtasi drausminių veiksmų.

Mūsų tyrimų apie įtariamus ir faktinius atitikties reikalavimų pažeidimus išvados naudojamos atitikties valdymo sistemai tobulinti.

Atsakinga skaitmeninė transformacija, duomenų apsauga ir informacijos saugumas

Strategija ir tikslai

Skaitmeninių technologijų naudojimas ir jose slypintys iššūkiai darbuotojams dėl duomenų apsaugos, informacijos saugumo ir atsakingo dirbtinio intelekto (DI) naudojimo įgauna vis didesnę reikšmę. Jų svarba ypač padidėjo COVID-19 pandemijos metu, Transformacija link skaitmeninių ir duomenimis grindžiamų procesų reikšmingai paspartėjo ir daugelyje draudimo bendrovių, „Munich Re“ svarbu užtikrinti, kad skaitmeniniai duomenys ir technologijos būtų naudojamos atsakingai, ir išlikti patikimu partneriu rinkoje siūlant inovatyvius sprendimus mūsų klientams. Esant tokioms aplinkybėms atsakingą ir etišką skaitmeninimą mes pavertėme esminiu mūsų verslo strategijos komponentu ir vykdome tikslinę investicijas į technologijas ir darbuotojus.

Dėl savo verslo pobūdžio „Munich Re“ susiduria su didžiuliais kiekiais duomenų. Mums labai svarbu apsaugoti tuos duomenis, ypač atsižvelgiant į tą faktą, kad didėjantys skaitmeniniai mastai reiškia, jog daugelyje verslo procesų yra tvarkomi duomenis, kurie leidžia nustatyti asmens tapatybę. Duomenų apsaugos teisės aktų laikymasis irgi yra reikšmingas „Munich Re“ reputacijos ir mūsų verslo partnerių pasitikėjimo palaikymo elementas. Duomenų apsaugos srityje nacionalinių ir tarptautinių reguliavimo reikalavimų, kaip antai ES Bendrojo duomenų apsaugos reglamento (BDAR) laikymasis yra vienas iš svarbiausių mūsų vadovybės požiūrio formavimą veiksmų. Be to, tam, kad įvairiose verslo srityse būtų galima sistemingai stebėti ir kontroliuoti, kaip mes tvarkome informaciją, pagal kurią galima nustatyti asmens tapatybę, įvairiose verslo srityse buvo įgyvendintos duomenų apsaugos valdymo sistemos.

Tuo pačiu metu mes nuosekliai taikome tris informacijos saugumo srities komponentus: mūsų informacijos konfidencialumą, buvimą ir vientisumą. Reikalavimai šioje srityje grindžiami privalomais ir priežiūros institucijų teisės aktais ir yra neatsiejamas „Munich Re“ įmonių strategijos dalis. Šių tikslų įgyvendinimas yra pagrindinis mūsų verslo sėkmės veiksnys. Mūsų tikslas – atitinkamai pritaikyti mūsų duomenų ir informacijos apsaugos lygius prie atitinkamos rizikos didėjančio mūsų verslo procesų skaitmeninimo kontekste. Apibrėždami savo siekio lygį, mes naudojome išvadas, kuriuos padarėme peržiūrėdami priežiūros reikalavimus (pavyzdžiui, „IT draudimo įmonėse priežiūros reikalavimus – VAIT) bei atsižvelgdami į palyginimus su etalonu.

„Munich Re“ Elgesio kodekse ir įvairiose konkrečioms verslo sritims taikomuose standartuose yra aprašytos privalomos taisyklės darbuotojams. Tuo siekiama užtikrinti, kad duomenų apsaugos ir informacijos saugumo klausimas būtų sprendžiamas nuosekliai.

Europos Sąjungoje ir Europos ekonominėje erdvėje (ES/EEE) esančioms įmonių grupės bendrovėms taisyklės dėl duomenų apsaugos pirmiausia reiškia BDAR. Vadovaudamasi BDAR, „Munich Reinsurance Company“, ERGO ir MEAG priėmė atskiras duomenų apsaugos politikas, apimančias jų veiklą ES ir EEE. Tuo siekiama užtikrinti nuoseklų ir privalomą apsaugos lygį visose verslo srityse. Kalbant apie duomenų dalijimąsi su įmonių grupei priklausančiomis perdraudimo įmonėmis, kurios yra už ES ir EEE ribų, privalomomis įmonės taisyklėmis dėl duomenų apsaugos siekiama užtikrinti tinkamą duomenų apsaugos lygį visose mūsų buvimo vietose.

Jei būtina, perdraudimo srities, ERGO ir MEAG buvo paskirti duomenų apsaugos pareigūnai, pavedant jiems atsakomybę už duomenų tvarkymą. Įmonių grupės duomenų apsaugos organizavimą centralizuotai koordinuoja įmonių grupės Atitikties ir teisės padalinys. Be kitų užduočių, duomenų apsaugos pareigūnai ir ekspertai atitinkamose savo atsakomybės srityse siekia užtikrinti, kad būtų laikomasi duomenų apsaugos teisės aktu, stebi IT grindžiamo duomenų tvarkymo teisėtumą, konsultuoja atitinkamas bendroves jų pareigū pagal galiojančius duomenų apsaugos teisės aktus klausimais, atlieka pirmojo kontaktinio asmens bendraujant su priežiūros institucijomis vaidmenį. Ne rečiau kaip kartą per metus „Munich Reinsurance Company“ valdybai teikiama ataskaita apie reikšmingas duomenų apsaugos problemas ir „Munich Re“ duomenų apsaugos sistemų tobulinimą.

Ypač sudėtingas ir rizikingas duomenų apsaugos problemas „Munich Re“ sprendžia Duomenų strategijos ir valdysenos skyrius, kurio veiklą prižiūri Atitikties ir teisės padalinys, kuris dar yra ir kompetencijos centras. Skyriaus patyrimas duomenų apsaugos srityje gali būti naudingas visiems „Munich Re“ darbuotojams.

Informacijos saugumo rizikų valdymas yra įmonių grupės informacijos saugumo direktoriaus atsakomybė. Jo pareigos – nustatyti, atnaujinti ir įgyvendinti informacijos saugumo strategiją, kuri apima daug priemonių ir projektų, kuriuos įgyvendina įmonių grupės informacijos saugumo direktorius.

Siekdami palaikyti tokią strategiją, įmonių grupėje įdiegėme informacijos saugumo ir ūkinės veiklos nepertraukiamumo valdymo gaires atitinkamoms įmonėms. Gairėse yra nustatyti privalomi tikslai, minimalūs reikalavimai, pareigos ir atsakomybė, procesai ir ataskaitų teikimo procedūros dėl informacijos saugumo ir ūkinės veiklos tęstinumo.

Dirbtinio intelekto srityje mūsų darbo pagrindas yra „atsakingo dirbtinio intelekto“ idėja. Ji grindžiama septyniomis gairėmis dėl patikimo dirbtinio intelekto, kurias parengė Europos Komisijos ekspertų grupė. Pagrindinis „Munich Re“ tikslas naudojant dirbtinį intelektą perdraudimo srityje – pasiūlyti sprendimus, kurie būtų pritaikyti prie mūsų klientų poreikių, pavyzdžiui, leistų jiems lengviau ir greičiau įvertinti rizikas, sureguliuoti žalas arba apdrausti naujos rūšies riziką. Be to, „Munich Re“ prisiima veiklos rizikas, susijusias su AI grindžiamais modeliais, siūlydama inovatyvius draudimo produktus, pvz., „aiSure™“.

Pirminio draudimo srityje pagrindiniai skaitmeninės transformacijos vykdymo veiksniai irgi yra duomenys bei dirbtinis intelektas, ypač sumaniai automatizuojant procesus ir užtikrinant tvirtą, suasmenintą klientų aptarnavimą.

Priemonės

Siekdami nuolat tobulinti skaitmeninimo procesus, atskaitiniais metais įgyvendinome nemažai priemonių.

„Munich Re“ darbuotojams rengiami reguliarūs mokymai apie BDAR, privalomas vidines duomenų apsaugos taisykles ir informacijos saugumą. Visa tai organizuojama el. mokymosi programų forma. Reikalaujama, kad visi nauji darbuotojai įvadinio laikotarpio metu irgi užbaigtų el. mokymosi programas. Be to, atskaitiniais metais į programas įtraukti ir specialūs nuotoliniai kursai skyriams.

Mes ir toliau rengiame mokymo kursus, pavyzdžiui, duomenų analitikos programą, kurie skirti specifinėms darbuotojų grupėms: vystytojams, naudotojams ir vadovams. Į mokymo programą papildomai įtraukėme ir temą apie patikimą dirbtinį intelektą.

Siekiant užtikrinti skaidrumą apie duomenų apsaugos ir informacijos saugumo rizikas bei užtikrinti savo atsakingumą duomenų apsaugos srityje, kiekvienas atvejis, kai duomenys, pagal kuriuos galima nustatyti asmens tapatybę, yra tvarkomi IT grindžiamomis priemonėmis, būtų peržiūrėti taikant nustatytą procesą. Bet koks duomenų tvarkymas, kurio atveju kyla didelis pavojus, kad bus pažeistos arba apribotos asmenų laisvės yra nustatomas ir stebimas taikant poveikio privatumui vertinimą. Pasitelkusios atitinkamus procesams, ERGO ir MEAG laikosi savo prievolių teikti ataskaitas pagal duomenų apsaugos įstatymus. Siekiant užtikrinti informacijos saugumo reikalavimus, be minėtų su duomenų apsauga susijusių rizikų apžvalgos, yra peržiūrimas kiekvienas duomenų tvarkymo taikant IT grindžiamas priemonės atvejis, priklausomai nuo tvarkomų duomenų apsaugos poreikių.

Siekiant ateityje duomenų apsaugos ir informacijos saugumo procesus integruoti į visa apimančią valdysenos, rizikos valdymo ir atitikties užtikrinimo platformą bei į trečiosios šalies rizikos valdymo sistemą.

Mūsų deklaruotas tikslas – išvengti bet kokios diskriminacijos dėl AI, kuri galėtų atsirasti naudojant ankstesnių metų duomenis. Be to, jei galima, mes patikriname, ar mūsų duomenų šaltiniai apima visas susijusias demografines grupes, pavyzdžiui, pagal amžių, lytį, pilietybę ar etninę kilmę. Tuo pačiu metu turime omenyje kiekvienos šalies, kurioje vykdomė savo veiklą, teisinius, socialinius ir kultūrinius standartus. Be to, mes rimtai siekiame užtikrinti, kad mūsų algoritmai būtų kaip galima skaidresni, partnerystės su mokslininkų bendruomene ir akademinėmis institucijomis sudaro galimybes pasiekti naujausius būdus, kurie iliustruoja dirbtinio intelekto sistemų elgseną.

Vertinimas

Kaip ir praėjusiais metais, 2022 m. niekur mūsų įmonių grupėje nebuvo nustatyta esminių su duomenų apsauga susijusių įvykių, kurie apibrėžti įmonių grupės atitikties užtikrinimo politikoje pagal „Mokymas II“ direktyvą. Taip pat nebuvo inicijuota jokių esminių teisminių procesų dėl duomenų apsaugos taisyklių pažeidimo. Nepaisant to, „Munich Re“ vis dažniau būna kibernetinių atakų, kurios kelia grėsmę mūsų informacijos konfidencialumui, vientisumui ir buvimui bei mūsų verslo procesams. Todėl yra nuolat tobulinamos priemonės, kurios ir užkerta kelią tokioms atakoms, ir leidžia jas lengviau nustatyti. Be to, optimizuojame bet kokių tokių incidentų sisteminį valdymą.

Papildoma informacija

Tam, kad būtų galima geriau suprasti mūsų veiksmų tvarumą, šioje dalyje mes pateikiame papildomą informaciją pagal Vokietijos komercinį kodeksą (HGB) apie mūsų verslo modelį, vadovybės įsitraukimą ir apie nefinansines rizikas ir kaip mes su jomis kovojame.

Informacija apie verslo modelį

„Munich Re“ yra vienas iš pasaulyje pirmaujančių perdraudimo, pirminio draudimo ir su draudimu susijusių sprendimų teikėjas, Informacija apie „Munich Re“ verslo modelį, kurią reikalaujama pateikti pagal Vokietijos Komercinio kodekso 289s straipsnio 1 dalį ir 315c straipsnio 1 dalį, paskelbta dalyje apie įmonių grupę.

Tvarumo valdymo struktūra

Visoje įmonių grupėje mes esame aiškia apibrėžę organizacinę atsakomybę už tvarumą. Pamatinius sprendimus priima valdyba, arba konkrečiau – ASV komitetas, kuris yra Strategijos komiteto pakomitetis. ASV komitetui padeda ASV valdymo komanda, kuri sudaryta iš centrinių skyrių ir departamentų, atsakingų už svarbias ASV temas, vadovų. Be to, į ją įeina perdrausimo ir ERGO rizikų draudimo direktoriai, kurie atsakingi už įmonių grupės masto ASV strategijos įgyvendinimą bei stebėseną. ASV komiteto tikslas – sustiprinti įmonių grupės ASV valdymą ir išskirti ASV temų strateginę svarbą įmonių grupei. Įmonių grupės Darnaus vystymosi skyrius padeda ASV komitetui ir ASV valdymo komandai; jis koordinuoja ir įmonių grupės tvarumo iniciatyvas. Šis skyrius yra centrinio Ekonomikos, tvarumo ir viešųjų ryšių (ESP) padalinio, kuris tiesiogiai pavaldus generaliniam direktoriui, dalis. Be to, nuo 2012 m. ASV kriterijus mes integruojame į valdybos narių darbo apmokėjimo sistemą. Tai suteikia stebėtojų tarybai laisvę veiksmams, susijusiems su tvarumo aspektais, atžvilgiu, kai ji sprendžia dėl atlyginimo. Nuo 2022 m. premijoms už kelis metus laikotarpi būtina numatyti bent vieną konkretų ASV srities tikslą. Išsamesnę informaciją galima rasti internete www.munichre.com/board-of-management.

Reikšmingus tvarumo klausimus stebėtojų taryba aptaria ne rečiau kaip tris kartus per metus: remdamasi konsoliduota nefinansine ataskaita ir reguliariai atnaujindama ASV strategiją bei įgyvendinimo priemones, o taip pat pateikdama metinę personalo ataskaitą. Keli stebėtojų tarybos nariai turi didelę ASV srities kompetenciją – taigi, turi kvalifikacijos įvertinti informaciją. Be to, prezidentas ir Tvarumo komitetas reguliariai kruopščiai tikrina ASV klausimus, nes jie yra jų pamatinė atsakomybė. Daugiau informacijos apie stebėtojų tarybos ir jos komitetų pareigas bei atsakomybę galima rasti Stebėtojų tarybos ataskaitoje.

Rizikos analizė

Mums, kaip prisiimantiems riziką, rizikos valdymas yra pagrindinis atsakingos ir tvarios įmonių valdysenos elementas. Tvarumo rizikų kontekste mes atskirai išskiriame du požiūrius: „iš išorės į vidų“ ir „iš vidaus į išorę“. Rizikoms „iš išorės į vidų“ priskiriamose ASV įvykiai arba aplinkybės, kurios galėtų turėti tikras ar galima neigiamas pasekmes investicijoms arba įsipareigojimams. Tokio tipo rizikų valdymą išsamiai aptariame rizikos ataskaitoje

O „iš vidaus į išorę“ tipo rizikos yra galimos pasekmės, kurias mūsų ūkinė veikla galėtų turėti ASV aspektams ir tokiu būdu atitinka rizikas, paminėtas Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289c straipsnio 3 dalyje ir 315c straipsnyje. Pavyzdžiui, tokiomis rizikos gali būti pavojai visuomenei ir aplinkai. Kitaip nei kituose sektoriuose, „Munich Re“ ūkinės veiklos rezultatas paprastai nebūna jokia didelė rizika, kuri galėtų labai galimai turėti sunkių pasekmių HGB 289c straipsnio 2 dalyje minėtuose aspektuose. Nepaisant to, rizikos, kurias galima priskirti su tvarumu susijusioms rizikoms, gali netiesiogiai kilti iš investicijų arba mūsų draudimo verslo, pvz., apdraudžiant didelius infrastruktūros projektus.

Mes žinome, kokia yra mūsų įmonių socialinė atsakomybė dėl tų rizikų ir jas atitinkamai valdome. Mes apibūdiname savo strateginį požiūrį į tvarumą, o įvairiose nefinansinės ataskaitos dalyse aprašome, kaip mes valdome konkrečius ASV aspektus, kaip antai klimato kaitą.

ASV kriterijų nesilaikymas gali pakenkti ir „Munich Re“ reputacijai, Todėl tais atvejais, kai socialinėms ir aplinkos rizikoms dar nėra taikomi konkretūs veiklos standartai, tos rizikos yra vertinamos mūsų rizikos reputacijai valdymo aspektu ir, jei būtina, atmetamos. Rizikas reputacijai nustatome, analizuojam, vertiname ir stebime taikydami pagalbinis kokybinius metodus, Kokia yra mūsų rizikų reputacijai ir su tvarumu susijusių rizikų valdymo tvarka, mes nustatome specialiose gairėse ir procesų aprašymuose. Mūsų darbuotojų supratimą apie su reputacija ir ASV susijusias aplinkybes stipriname įvairiais būdais, kurie savo ruožtu padeda švelninti rizikas. Rizikos reputacijai komitetai, veikiantys investicijų, perdraudimo ir pirminio draudimo srityse (pastarojoje vadinami Reputacijos ir sąžiningumo komitetais) įvertina konkrečius su reputacija susijusius rūpimus klausimus ir bet kokias galima individualių sandorių rizikas reputacijai ir tvarumui. Peržiūrėti incidentai dokumentuojami. 2021 m. pabaigoje mes nustatėme vienodus rizikos reputacijai nagrinėjimo procesus rizikos reputacijai komitetuose, kurie veikia atskirose ūkinės veiklos srityse. Procesai taikomi visoje įmonių grupėje. Be to, 2022 m. pradžioje įmonių grupės investicijų valdymo padalinyje įsteigėme rizikos reputacijai komitetą. Kaip matyti 2022 m. rezultatų lentelėje, jokių praėjusių metų palyginamųjų skaičių nėra.

Rizikos reputacijai komitetų vykdomų sandorių, kurie buvo pateikti dėl kritiškai svarbių rizikų reputacijai vertinimo, vertinimo rezultatai

	2022 m.
Atmesti dėl kritiškai svarbios rizikos reputacijai buvimo	4
Priimti, nes nebuvo nustatyta kritiškai svarbių rizikų reputacijai	8
Priimti su konkrečiai nurodytomis sąlygomis	2

2022 ataskaitiniais metais jokių rizikų tvarumui, kurias reikėtų nurodyti ataskaitoje, nebuvo.

Trumpa informacija apie šią atskaitą

Teisės aktuose nustatyti reikalavimai

Konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje duomenis teikiame pagal Europos nefinansinių ataskaitų teikimo direktyvos (NFRD) reikalavimus ir Vokietijos komercinio kodekso 289b ir 315b straipsnių atitinkamas nuostatas. Šią atskaitą sudaro „Munich Re“ įmonių grupės konsoliduotąją nefinansinę atskaitą ir „Munich Reinsurance Company“ nefinansinę atskaitą. Jei nenurodyta kitaip, visas šioje ataskaitoje esantis turinys taikomas tiek įmonių grupei, tiek ir „Munich Reinsurance Company“. Rengdami nefinansinę atskaitą, mes turėjome omenyje pasaulinės ataskaitų teikimo iniciatyvos (GRI) standartus – ypač tuomet, kai analizavome esminius klausimus ir aprašėme koncepcijas. Išsami ataskaita paskelbta atskiroje Tvarumo ataskaitoje, kurią galima rasti internete www.munichre.com/s-report.

Be to, nuo 2020 m. mūsų tvarumo atskaitose laikomasi Darbo grupės dėl su klimatu susijusių finansinių skaičių paskelbimo (TCFD). Rizikos ataskaita, kuri apima išsamesnį nefinansinių rizikų aprašymą, mūsų pateiktos atskaitos apie rizikas draudimui ir investicijoms dėl klimato kaitos irgi grindžiamos TCFD rekomendacijomis,

Be to, orientyru rengiant nefinansinę atskaitą nuo 2021 m. mums yra Tvarumo apskaitos standartų tarybos (SAB) išleisti standartai. Tokiu būdu mes patvirtiname didėjančią SASB standartų reikšmę investuotojams.

Susijusios informacijos apie TCFD ir SASB apžvalgą galima rasti TCFD, SASD 2021 indekse, kuris skelbiamas internete www.munichre.com/sustainability/download.

Mūsų tikslas – toliau gerinti mūsų atskaitomybės skaidrumą ir laikytis atnaujintų reikalavimų.

2022 m. bendrovei „Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft“ buvo pavesta atlikti mūsų konsoliduotos nefinansinės atskaitos patikinimo auditą. Visai šioje ataskaitoje pateiktai informacijai buvo taikomas ribotas patikinimo auditas. Bet kokios nuorodos į informaciją, kurios nėra konsoliduotoje vadovybės ataskaitoje, reiškia nuorodas į išorinę informaciją, kuri ryšium su tuo laikoma ne konsoliduotos nefinansinės atskaitos dalimi ir minėtas auditas jos neapima.

Reikšmingumo analizė

Reikšmingumo analizė nustato, kurios tvarumo temos „Munich Re“ bei jos suinteresuotosioms šalims yra ypatingai svarbios ir todėl mūsų tvarumo valdymo srityje bei teikiant atskaitas joms reikėtų skirti didžiausią dėmesį. Tam, kad teikiant atskaitas būtų galima laikytis tiek reguliavimo standartų, tiek ir geriausių praktikų, 2021 m. siekdami nustatyti reikšmingas temas, kurias reikėtų įtraukti į atskaitą, mes atlikome plataus masto reikšmingumo analizę. 2022 m. reikšmingumo analizę įvertinome pakartotinai. Atlikta reikšmingumo analizė buvo pagrįsta reikšmingumo sąvoka taip, kaip ji yra apibrėžta HGB 289c straipsnyje. Ją atliekant, atsižvelgta į GRI standarto rekomendacijas.

Reikšmingos temos, kurias reikėtų įtraukti į atskaitą, nustatytos per tris pagrindinius etapus:

- iš anksto pasirinktos temos, kuris buvo nustatytos atliekant ankstesnę reikšmingumo analizę;
- atlikta analizė, o paskui nustatytas temų aktualumas verslui ir „Munich Re“ poveikis temoms;
- vidinių ekspertų komitetų ir išorinio eksperto tinkamumo patvirtinimas bei galutinis temų, kurias reikia įtraukti į atskaitą, patvirtinimas „Munich re“ ASV komitete.

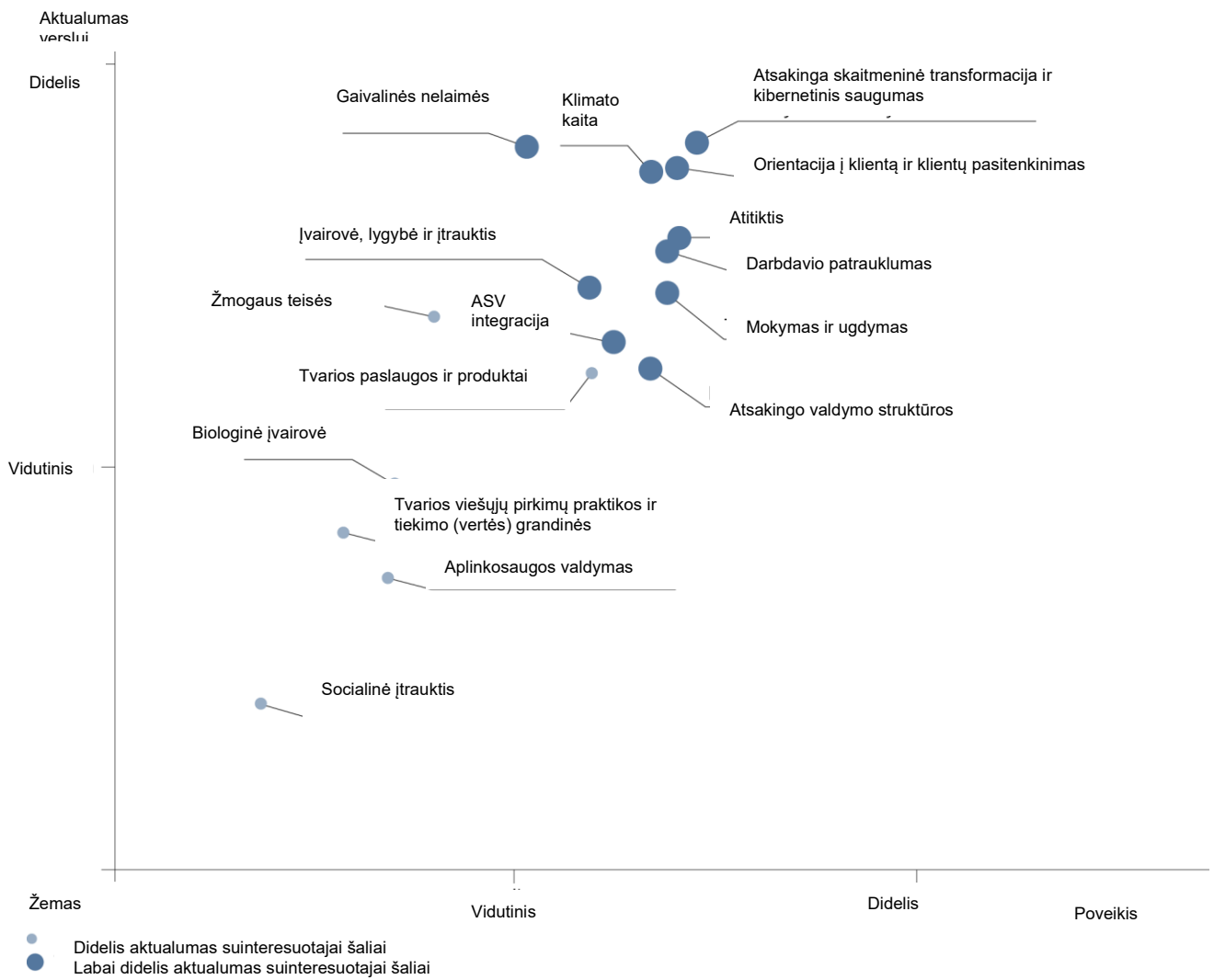
Atliekant analizę, įtrauktos tokios suinteresuotųjų šalių grupės:

- klientų;
- darbuotojų;
- investuotojų;
- plačiosios visuomenės atstovų.

2022 m. atliktas 2021 m. reikšmingumo analizės išvadų patikrinimas. Tuo tikslu atlikta aplinkybių analizė vietoje ir surengti praktiniai seminarai, kuriuose dalyvavo susijusių skyrių atstovai. Nenustatyta jokių reikšmingų 2021 m. rezultatų pokyčių. Gautus rezultatus dėl 2022 m. ataskaitų patvirtino ASV komitetas.

Toliau pateiktoje matricoje matyti reikšmingumo analizės rezultatų patvirtinimas. „Munich Re“ poveikio kriterijams aktualumas pateiktas horizontalioje ašyje, o atskirų temų aktualumas „Munich Re“ verslui pateiktas vertikalioje ašyje. Skritulių dydis ir spalva reiškia išorinių suinteresuotųjų šalių nuomones, t. y. temos aktualumą atitinkamiems žmonėms.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita



Atsižvelgus į didėjantį supratimą apie žmogaus teises, nuspręsta šią temą vėl įtraukti į ataskaitą ir šiais metais. Nors tema „Aplinkosaugos valdymas savo veiklos operacijose“ nėra reikšmingas taip, kaip kituose sektoriuose, tačiau atsižvelgę į savo ūkinės veiklos ypatumus, mes vis tik nusistatėme aiškius tikslus ir šioje srityje bei pateikiame ataskaitą apie jų vykdymą atskiroje dalyje.

Ūkinės veiklos rezultatai

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

2022 m. metais „Munich Re“ uždirbo 3,4 mlrd. EUR pelno, taip viršydama orientacinį mūsų pelno skaičių nuo finansinių metų pradžios, nepaisant sunkios rinkos aplinkos. Bendra pasirašytų draudimo įmokų suma išaugo 12,7 proc. ir siekė 67 133 mln. EUR (2021 m. – 59 567 mln. EUR). Reikšmingas padidėjimas buvo dėl natūralaus augimo ne gyvybės draudimo segmente ir dėl teigiamų valiutos keitimo poveikių.

Ataskaitinius metus labai smarkiai paveikė geopolitiniai ir makroekonominiai neramumai, karinis Rusijos ir Ukrainos konfliktas paspartino pasaulinės infliacijos tempus, ypač dėl karo nulemtos energijos trūkumo. Ryšium su tuo centriniai bankai reikšmingai padidino jų pagrindines palūkanų normas, dėl ko svyravimai paveikė mūsų investicijas.

Ne gyvybės perdraudimo srityje grynujų uždirbtų draudimo įmokų suvestinis koeficientas buvo 96,2 % (99,6 %). Ir nežymiai skyrėsi nuo trečiajame ketvirtyje koreguoto tikslo (97 %). Šiame segmente gavome mažesnį pelną, kuris siekė 1 856 mln. EUR (2 003 mln. EUR) pelno. Tai atitinka 12,8 % (16,5 %) grynujų uždirbtų įmokų ir yra šiek tiek mažiau nei ilgalaikis vidurinis laukiamas 13 % vidurkis. Didelių nuostolių dėl žmogaus veiksmų suma siekė 1 742 mln. EUR (1 165 mln. EUR), padidėjimas daugiausia buvo dėl maždaug 475 mln. EUR išlaidų, susijusių su Rusijos agresija Ukrainoje. Kita vertus, gavome pajamų iš grynojo rezervų draudimo išmokoms dėl COVID-19 realizavimo, kurių suma siekė 142 mln. EUR, nors IBNR išliko aukštas, 2021 m. mes vis tik turėjome susitvarkyti su išlaidomis draudimo išmokoms, kurių suma buvo 212 mln. EUR ir kuri atsirado daugiausia dėl atšauktų ar vėlesniam laikotarpiui nukeltų renginių. Dideli nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių sumažėjo iki 2 430 mln. EUR (3 139 mln. EUR). 2022 m. didžiausia gaivalinė nelaimė „Munich Re“ buvo uraganas Ian, dėl kurio nuostoliai siekė apie 1,6 mlrd. EUR.

Gyvybės ir sveikatos draudimo įnašas į konsoliduotąjį rezultatą buvo 737 mln. EUR (325 mln. EUR), ir reikšmingai viršijo praėjusių metų rezultatą, techninis rezultatas, įskaitant draudimo sutartis su nereikšmingu rizikos perkėlimu (kurios techniniame rezultate nėra pripažįstamos), siekė 918 mln. EUR (2018 mln. EUR). Su COVID-19 susijusios išlaidos sumažėjo iki 344 mln. EUR (797 mln. EUR¹). Rusijos agresija ir sukeltas karas tiesioginio poveikio segmento techniniam rezultatui neturėjo.

ERGO ūkinės veiklos srityje mūsų pelnas siekė 826 mln. EUR (605 mln. EUR) ir reikšmingai viršijo praėjusių metų rezultatą. Reikšmingas padidėjimas daugiausia priskirtinas operatyviniams patobulinimams. Jį parėmė ir teigiamas vienkartinis poveikis ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente. Pajamos iš draudimo įmokų išaugo visuose trijuose segmentuose, o ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmento augimas buvo ypač džiuginantis – jis viršijo laukiamus rinkos augimo tempus. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente pelnas išaugo reikšmingai. Priežastis to, kad pelnas išaugo iki 485 mln. EUR (164 mln. EUR) - geri veiklos rezultatai, puikūs valiutos konvertavimo rezultatai ir teigiamas vienkartinis poveikis, kurį galima priskirti atnaujintoms prielaidoms dėl pelno priskyrimo pagal TFAS. ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente pelnas buvo 185 mln. EUR (234 mln. EUR). Mažesnis investicinės veiklos rezultatas ir reikšmingai žemesnis valiutos keitimo rezultatas lėmė kritimą, kurį iš dalies atsvėrė labai pagerėjęs techninis rezultatas. „ERGO International“ segmente pelnas siekė 155 mln. EUR (207 mln. EUR). Sumažėjimą lėmė prastėjantis investicinės veiklos rezultatas ir valiutos keitimo rezultatas. Segmento techninis rezultatas buvo labai artimas ankstesnių metų techniniam rezultatui. Rusijos ir Ukrainos karas reikšmingo poveikio ERGO techniniam rezultatui neturėjo.

„Munich Re“ investicinės veiklos rezultatas (neskaitant su draudimu susijusių investicijų) siekė 4 903 mln. EUR (7 156 mln. EUR), Apskritai tai reiškia, kad grąža siekė 2,1 % (2,8 %) portfelio vidutinės rinkos vertės. 2022 m. investicinės veiklos rezultatą neigiamai paveikė Rusijos ir Ukrainos obligacijų nurašymai, kurių suma siekė apie 850 mln. EUR. Nuostoliai dėl palūkanų duodančių išvestinių finansinių priemonių, atsiradę ryšium su aukštesnėmis palūkanų normomis, irgi turėjo neigiamą poveikį investicinės veiklos rezultatams.

¹Dėl vidinio priskyrimo atliktas nedidelis koregavimas

2022 m. numatytų planų ir pasiektų rezultatų palyginimas

„Munich Re“

2021 m. metinėje aatskaitoje numatytų „Munich Re“ planų ir pasiektų rezultatų palyginimas

		2022 m. tikslas	Koregavimas 2022 m.	2022 m. rezultatas
Bendra pasirašytų draudimo įmokų suma	mlrd. €	61	67	67,1
Gyvybės ir sveikatos perdraudimo techninis rezultatas ¹	mln. €	400	800	918
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	94	97	96,2
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimas Vokietijoje	%	91	91	90,6
Suvestinis koeficientas – ERGO International	%	92	94	94,3
Investicijų grąža ²	%	virš 2,5	virš 2,0	2,1
Konsoliduotas rezultatas	mlrd. €	3,3	3,3	3,4
Ekonominės pajamos	mlrd. €	virš 3,3	Virš 3,3	2,8

¹Įskaitant rezultatą iš draudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu.²Neskaitant su draudimu susijusių investicijų.

2022 m. ekonominė aplinka pasižymėjo infliacija, didėjančiomis palūkanų normomis, nepastovumu kapitalo rinkose ir neigiamais poveikiais dėl Rusijos agresyvaus karo. Dėl tokios aplinkos kyla iššūkiai visam draudimo sektoriui.

Iš pradžių numatytų 2022 m. tikslų koregavimą pirmiausia lėmė geri verslo rezultatai, dėl kurių padidėjo įmokų pajamos. Dėl to galėjome padidinti pirmojo ir trečiojo metų ketvirčių bendrųjų pasirašytų įmokų tikslus. Trečiąjį ketvirtį padidinome planuojamą techninį rezultatą, įskaitant rezultatą iš draudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu, gyvybės ir sveikatos perdraudimo srityje. Dėl didelių nuostolių, patirtų ryšium su gaivalinėmis nelaimėmis trečiąjį ketvirtį, ir tarptautiniame „ERGO International“ dėl įvykių Lenkijoje ir Ispanijoje buvo padidintos suvestinio koeficiento prognozės ne gyvybės perdraudime. Dėl akcijų ir fiksuotų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostolių antrąjį ketvirtį turėjome sumažinti investicijų grąžos numatytą tikslą.

Metų pradžioje planavome, kad 2022 m. „Munich Re“ bendrosios draudimo įmokos turėtų siekti apie 61 mlrd. EUR. Po labai džiuginančių rezultatų per pirmuosius devynis mėnesius, ypač dėl didelio pelno ne gyvybės draudimo perdraudimo srityje, padidinome savo planą (kuris jau buvo padidintas po pirmojo ketvirčio iki 64 mlrd. EUR), dar kartą – dabar jau iki 67 mlrd. EUR bendrųjų pajamų iš draudimo įmokų. Gavę 37,1 mlrd. EUR bendrųjų pajamų iš draudimo įmokų, koreguotą tikslą viršijome apie 0,1 mlrd. EUR.

Metų pradžioje buvome numatę, kad 2022 m. konsoliduotas rezultatas bus apie 3,3 mlrd. EUR. Nepaisant geopolitinių ir makroekonominių sukrėtimų, mums pavyko viršyti savo pelno tikslą ir uždirbti 3,4 mlrd. EUR pelno. Tokį rezultatą lėmė džiuginantys mūsų segmentų veiklos rezultatai ir labai teigiamas valiutos kursų rezultatas.

Metų pradžioje planavome, kad investicijų grąža turėtų būti didesnė nei 2,5 %. Dėl didelių akcijų ir fiksuotų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostolių, ypač dėl Rusijos ir Ukrainos obligacijų nurašymo, 2022 m. pirmąjį pusmetį investicijų grąžos prognozę sumažinome ir nustatėme, kad turėtų būti virš 2,0 %. 2022 m. investicinės veiklos rezultatas, palyginti su vidutine mūsų portfelio rinkos verte, užtikrino 2,1 % bendrą grąžą. Taigi, šiek tiek viršijome savo koreguotą tikslą.

2022 m. buvome užsibrėžę tikslą, kad ekonominės pajamos turėtų viršyti 3,3 mlrd. EUR. Jų suma ataskaitiniais m. buvo 2,8 mlrd. EUR. Įtakos turėjo svarbių kapitalo rinkos parametru pokyčiai. Nuostoliai iš investicijų į fiksuotų palūkanų vertybinius popierius ir mažėjančios akcijų kainos dėl kylančių palūkanų normų, taip pat neigiamas infliacijos poveikis lėmė neigiamus rinkos pokyčius, kurių negalėjo kompensuoti užsienio valiutos keitimo pelnas. Nepaisant didelių nuostolių dėl gaivalinių nelaimių trečiąjį ketvirtį ir išlaidų, susijusių su karu Ukrainoje, didelių nuostolių išlaidos buvo mažesnės, nei tikėtasi. Todėl veiklos rezultatai abiejose ūkinės veiklos srityse atspindėjo teigiamą pridėtinę vertę, atsiradusią dėl naujų sandorių, ir teigiamus nuokrypius.

Perdraudimas

Finansinių metų pradžioje nustatėme tikslą, kad bendra pasirašytų perdraudimo įmokų suma būtų apie 42,5 mlrd. EUR. Po pirmojo ketvirčio savo planą padidinome iki 45 mlrd. EUR, o po džiuginančių trečiojo ketvirčio rezultatų planą padidinome iki 48 mlrd. EUR. Faktiškai gavome 48,1 mlrd., taigi, patikslintą skaičių viršijome. Pastebėjome reikšmingą įmokų apimtį augimą, daugiausia ne gyvybės perdraudimo srityje, kurį lėmė esamos veiklos plėtra beveik visose draudimo linijose ir regionuose, taip pat valiutos perskaičiavimo poveikis, daugiausia dėl stipraus JAV dolerio.

Pagrindiniai augimo veiksniai buvo esamo verslo plėtra ir naujo verslo įsigijimas su atrinktais klientais, ypač mūsų pirminio draudimo padalinuose Šiaurės Amerikoje, bei augimas Europoje, Pietų Amerikoje, Azijoje ir Australijoje.

Metų pradžioje planavome, kad techninis rezultatas, įskaitant draudimo sutarčių rezultatą su nereikšmingos rizikos perkėlimu, gyvybės ir sveikatos perdraudimo srityje, turėtų būti apie 400 mln. EUR. Dėl džiuginančių verslo rezultatų, ypač trečiąjį ketvirtį, gerokai padidinome savo lūkesčius dėl visų metų techninio rezultato, įskaitant rezultatą iš draudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu, iki maždaug 800 mln. EUR. Gavome 918 mln. EUR rezultatą, taigi, tikslą šiek tiek viršijome. Su COVID-19 susiję gyvybės ir sveikatos perdraudimo nuostoliai (344 mln. EUR) buvo šiek tiek didesni už mūsų pradinį lūkesčių, kurių tikėjome apie 300 mln. EUR. Rusijos agresijos karas įtakos techniniam rezultatui neturėjo.

Finansinių metų pradžioje paskelbėme savo tikslą – pasiekti, kad ne gyvybės perdraudimo srityje grynųjų uždirbtų įmokų suvestinis koeficientas būtų 94 %. Dėl didelių nuostolių, patirtų per ketvirtį ryšium su gaivalinėmis nelaimėmis, paskelbus trečiojo ketvirčio rezultatus, šį tikslą atšaukėme ir nustatėme, kad jis turėtų siekti apie 97 %. Ataskaitinių metų pabaigoje suvestinis koeficientas buvo 96,2 %, taigi, geresnis nei patikslintas tikslas. Didelių nuostolių išlaidos, kurios sudarė 12,8 % grynųjų uždirbtų įmokų, buvo šiek tiek

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Ūkinės veiklos rezultatai

mažesnės už mūsų numatytus 13 %. Išlaidų suma siekė 1 742 mln. EUR, įskaitant 475 mln. EUR išlaidas, susijusias su Rusijos agresijos karu Ukrainoje. Kita vertus, gavome pajamų iš grynojo COVID-19 žaizdų rezervų realizavimo – iš viso 142 mln. EUR, nors IBNR išliko didelis.

Visas 2022 m. konsoliduotas perdraudimo rezultatas, kuris siekė 2 593 mlrd. EUR (2 593 mln. EUR) viršijo prognozę, kurią po pirmųjų trijų ketvirčių sumažinome nuo 2,7 iki 2,5 mlrd. EUR.

ERGO

Metų pradžioje planavome, kad ERGO bendroji draudimo įmokų suma turėtų siekti apie 18,5 mlrd. EUR. Atsižvelgę į gerus pirmųjų devynių mėnesių veiklos rezultatus, visų metų tikslą padidinome iki 19 mlrd. EUR. Bendra draudimo įmokų suma siekė 19,1 mlrd. EUR, taigi tikslą šiek tiek viršijome.

Metų pradžioje planavome, kad ERGO ne gyvybės draudimo segmente Vokietijoje suvestinis koeficientas turėtų būti apie 91 %, darant prielaidą, kad dideli nuostoliai išliks įprastose ribose. Nepaisant to, kad išlaidos dideliems nuostoliams iš tikrųjų buvo didesnės, suvestinis koeficientas, kuris siekė 90,6 %, metų pabaigoje buvo šiek tiek geresnis, nei tikėtasi. Tai lėmė nuolatinis didelis draudimo įmokų augimas ir palanki pagrindinių nuostolių raida per visus metus.

Metų pradžioje nustatėme tikslą, kad „ERGO International“ segmente suvestinis koeficientas būtų apie 92 %, jei didžiausi nuostoliai neviršys normalių ribų. Dėl įvykių Ispanijoje ir Lenkijoje trečiąjį ketvirtį padidinome visų metų suvestinį koeficientą pakeitėme į 94 %. Faktinis suvestinis koeficientas buvo 94,3 %. Taigi, savo patikslintus lūkesčius viršijome.

Metų pradžioje nustatėme tikslą, kad ERGO ūkinės veiklos pelnas siektų apie 0,6 mlrd. EUR. Atsižvelgę į gerus pirmųjų devynių metų mėnesių rezultatus, trečiąjį ketvirtį savo planus padidinome ir nustatėme, kad metinis pelnas turėtų siekti apie 0,8 mlrd. EUR. Konsoliduotas rezultatas yra 826 mln. EUR. Taigi, ERGO planas gerokai viršytas. Be gerų veiklos rezultatų, prie džiuginančio metų rezultato prisidėjo aukštas valiutos kursas ir vienkartinis poveikis ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente. COVID-19 ir Rusijos agresijos karas esminės įtakos techniniam rezultatui neturėjo.

Įmonių grupės ūkinės veiklos rezultatai ir investicinės veiklos rezultatų apžvalga

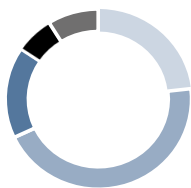
Pagrindiniai skaičiai

		2022 m.	2021 m.	Pokytis
				%
Bendra pasirašytų įmokų suma	mlrd. €	67,1	59,6	12,7
Suvestinis koeficientas				
Ne gyvybės perdraudimo segmentas	%	96,2	99,6	
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	90,6	92,4	
ERGO International	%	94,3	92,9	
Techninis rezultatas	mln. €	4 032	1 927	109,2
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	4 903	7 156	-31,5
Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	mln. €	-994	1 119	-
Pagrindinės veiklos rezultatas	mln. €	3 582	3 517	1,8
Valiutos kurso pasikeitimo įtaka	mln. €	676	262	157,9
Pajamų mokesčiai	mln. €	-580	-552	-4,9
Ekonominės pajamos	mlrd. €	2,8	8,1	-64,9
Mokumo II koeficientas	%	260	227	
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) ¹				
- įmonių grupė	%	13,5	12,6	
- perdraudimas	%	13,8	13,4	
- ERGO International	%	12,5	10,1	
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	3 419	2 932	16,6
Investicijos	mlrd. €	219,8	240,3	-8,5
Su draudimu susijusios investicijos	mlrd. €	11,1	12,3	-9,4
Grynieji techniniai atidėjiniai	mlrd. €	232,5	234,0	-0,7
Nuosavas kapitalas	mlrd. €	21,2	30,9	-31,5
Pelnas, tenkantis vienai akcijai	€	24,63	20,93	17,6
Dividendai vienai akcijai	€	11,60	11,00	5,5

¹Informaciją 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“ bendrosios pasirašytos draudimo įmokos, kuris siekė 67 133 mln. EUR, buvo gerokai didesnės nei pernai (59 567 mln. EUR). Tai daugiausia lėmė natūralus augimas ne gyvybės perdraudimo segmente ir teigiamas valiutos perskaičiavimo poveikis.

Įmonių grupės pajamos iš įmokų



Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas	20%	21%
Ne gyvybės perdraudimo segmentas	51%	48%
ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	14%	15%
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	6%	7%
ERGO International	8%	9%

Ekonomines pajamas daugiausia lemia veiksniai, susiję su naujais ir vykdomais draudimo sandoriais bei kapitalo rinkos parametru įtaka turtui ir įsipareigojimams. Teigiamą įtaką ekonominėms pajamoms turėjo palankus veiklos vertės kūrimas perdraudimo ir pirminio draudimo srityse, o išlaidos dideliems nuostoliams buvo šiek tiek mažesnės, nei tikėtasi. Tačiau finansiniais metais pokyčiai kapitalo rinkose turėjo didelį neigiamą poveikį ekonominėms pajamoms. Kalbant apie rinkos svyravimus, ypač nuostolius iš investicijų į fiksuotų palūkanų vertybinius popierius, neigiamas poveikis rezultatams dėl nuosavo kapitalo vertybinių popierių rinkų tendencijų ir infliacijos turėjo mažinantį poveikį rezultatui ir jo neatsvėrė svarbių užsienio valiutų brangimas euro atžvilgiu.

Investicinės veiklos rezultatas (neįskaitant su draudimu susijusių investicijų) per metus gerokai sumažėjo – iki 4 903 mln. EUR (7 156 mln. EUR). Šį sumažėjimą pirmiausia lėmė dideli nuosavo kapitalo vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostoliai dėl pasaulinio akcijų rinkų nuosmukio ir fiksuotų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostoliai dėl Rusijos ir Ukrainos karo. Nuostoliai dėl išvestinių finansinių priemonių, už kurias mokamos palūkanos, atsiradę dėl padidėjusių palūkanų normų, taip pat turėjo neigiamos įtakos rezultatui.

Valiutos perskaičiavimo rezultatas padidėjo iki 676 mln. EUR (262 mln. EUR) – daugiausia dėl prieaugio, atsiradusio dėl valiutos kurso JAV dolerio atžvilgiu. Efektyvusis mokesčių tarifas buvo 14,5 % (15,9 %). Šiek tiek mažesnę faktinį mokesčių tarifą 2022 m. daugiausia lėmė investicijų neapmokestinimo poveikis ir ankstesnių metų mokesčių pajamos.

Gegužės mėn. „Munich Re“ išleido trečiąją subordinuotųjų žaliųjų obligacijų emisiją, kurios apimtis siekė 1,25 mlrd. USD. Šių obligacijų išpirkimo terminas – 2042 m. gegužės 23 d., o pirmą kartą ją bus galima išpirkti 2031 m. Iki 2032 m. gegužės 23 d. už jas mokama fiksuota 5,875 % dydžio metinė palūkanų norma. Išsamesnė informacija pateikta mūsų konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos dalyje „Tvarumas investicijų ir draudimo srityje“.

Antrąjį ketvirtį pasinaudojome pasirinkimo pirkti sandoriu dėl „Munich Reinsurance Company“ 2012/2042 subordinuotosios obligacijos kurios nominalioji vertė buvo 900 mln. EUR ir už kurią buvo mokoma 6,25 % dydžio fiksuota palūkanų norma. Taip pat antrajame ketvirtyje pasinaudojome pasirinkimo pirkti sandoriu dėl „Munich Reinsurance Company“ subordinuotosios obligacijos 2012/2042, kurios nominalus dydis buvo 450 mln. svarų sterlingų, o fiksuota palūkanų norma – 6,625 %. Abi obligacijos buvo išpirktos pagal obligacijų sąlygas.

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	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemės sklypuose	7 340	7 029	5 753	6 291	13 092	13 320
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotas ir bendras įmones	5 904	3 635	3 036	2 812	8 782	6 258
Paskolos	48 547	50 389	-4 956	8 270	43 591	58 659
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai	140 388	162 468	-13 065	12 967	140 388	162 468
- iš jų fiksuotųjų palūkanų	121 581	138 208	-15 015	8 078	121 581	138 209
- iš jų ne fiksuotųjų palūkanų	18 807	24 259	1 950	4 888	18 807	24 259
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	3 956	2 950	0	0	3 956	2 950
- iš jų išvestinės finansinės priemonės	1 974	1 718	0	0	1 974	1 718
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	9 494	9 027	0	0	9 494	9 027
Kitos investicijos	4 168	4 803	0	0	4 168	4 803
Iš viso	219 7970	240 300	-9 233	30 340	252 789	247 310

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

Mūsų investicijų portfelio tikroji vertė sumažėjo daugiausia dėl didėjančių palūkanų normų ir krintančių akcijų rinkos kainų, o palankų poveikį darė valiutų kursų pokyčiai. Mūsų portfelis ir toliau dominuoja fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai ir paskolos.

Nerealizuoto pelno (nuostolio) sumažėjimą iš fiksuotųjų palūkanų parduoti laikomų vertybinių popierių ir paskolų daugiausia lėmė didesnės palūkanų normos.

Fiksuotųjų palūkanų produktų portfelis pagal ekonomines kategorijas¹

Iš viso 179 mlrd. EUR (209 mlrd. EUR)



Vyriausybės obligacijos ²	52%	(55%)
- iš jų su infliacija susietos obligacijos	5%	(8%)
Padengtosios obligacijos	15%	(16%)
Įmonių obligacijos	15%	(14%)
Pinigai (kita)	7%	(6%)
Polisai ir hipotekos paskolos	4%	(4%)
Struktūrizuoti produktai (struktūrizuoti kreditai)	3%	(3%)
Bankų obligacijos	3%	(2%)

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

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

Ataskaitos sudarymo datą daugiau nei pusė mūsų palūkanas duodančių vertybinių popierių portfelio buvo investuota į vyriausybės obligacijas. Didžioji dauguma jų ir toliau buvo iš šalių, turinčių aukštą kredito reitingą. Mūsų turimos Vokietijos ir JAV vyriausybės obligacijos tikraja verte sudarė 10,6 % (11,9 %) ir 11,7 % (10,8 %) palūkanas duodančių vertybinių popierių portfelio. Mūsų Rusijos vyriausybės obligacijų portfelio tikroji vertė sudarė 0,1 mlrd. EUR. Ataskaitos sudarymo datą mes neturėjome reikšmingo Ukrainos vyriausybės obligacijų portfelio. Ataskaitiniais metais mūsų naujos investicijos daugiausia buvo į Prancūzijos ir Kanados vyriausybės obligacijas. Ataskaitiniais metais daugiausia sumažinome turimų viršnacionalinių emitentų obligacijų paketus. Besiformuojančių rinkų vyriausybės obligacijų pirkimas yra mūsų subalansuotos investavimo strategijos dalis. Tokios obligacijos sudarė 9,4 % mūsų vyriausybės obligacijų portfelio.

Mūsų investicijos į padengtas obligacijas sudarė apie 29 proc. Mes daugiausia orientavomės į Vokietijos vertybinius popierius. Į mūsų portfelį taip pat buvo įtrauktos Prancūzijos ir Jungtinės Karalystės obligacijos – atitinkamai 23 % ir 10 %.

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

Mūsų portfelyje esančios vyriausybės obligacijos, padengtosios obligacijos ir įmonių obligacijos pasižymi geru reitingu: 2022 m. gruodžio 31 d. apie 80 % vertybinių popierių reitingas buvo nuo AAA iki A.

Struktūrizuotų kredito produktų portfelis jo tikrąja verte sumažėjo dėl įsigijimų ir ataskaitos datą sudarė 3 % 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 57 % struktūrizuotų kreditų reitingas buvo AAA.

Mūsų investicijos į bankų obligacijas nėra didelės. Ataskaitos sudarymo datą palūkanas duodančių vertybinių popierių dalis mūsų portfelyje buvo 3 %. Pietų Europos valstybių finansinės priemonės šiame portfelyje siekė iki 3 %. 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.

Dėl nuosavo kapitalo pardavimo ir bendros neigiamos raidos rinkoje nuosavo kapitalo portfelis sumažėjo. Mūsų investicijų į nuosavą kapitalą procentas metų pabaigoje buvo 7,7 % (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 – 5,7 % (7,7 %). Be to, nuo įsisiūbuojančios infliacijos aplinkoje, kurioje išliko žemos palūkanų normos, mes apsisaugojome turėdami su infliacija susietų obligacijų, kurių tikroji vertė siekia 4,7 mlrd. EUR (9,3 mlrd. EUR). Perleistas su infliacija susietos obligacijos buvo pakeistos su infliacija susietais apsikaitimo sandoriais. Apsisaugoti nuo infliacijos padeda ir materialusis bei finansinis turtas, pavyzdžiui, akcijos, nekilnojamas turtas ir prekės, taip pat investicijos į infrastruktūrą, atsinaujinančiųjų išteklių energiją ir naujas technologijas. Be to, mūsų investicijos į nekilnojamąjį ir finansinį turtą teigiamai veikia viso portfelio diversifikaciją.

Investicinės veiklos rezultatas¹

	2022 m.	Graža ²	2021 m.	Graža ²
	mln. €	%	mln. €	%
Nuolatinės pajamos	6 565	2,8	6 017	2,4
Neišvestinių finansinių priemonių vertės atkūrimas (vertės sumažinimas)	-3 155	-1,3	-505	-0,2
Neišvestinių finansinių priemonių perleidimo pelnas (nuostoliai)	3 962	1,7	3 182	1,3
Grynasis išvestinių finansinių priemonių likutis	-1 629	-0,7	-774	-0,3
Kitos pajamos (išlaidos)	-839	-0,4	-764	-0,3
Iš viso	4 903	2,1	7 156	2,8

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

²Investicijų portfelio vidutinė rinkos verte metinė graža % ketvircio ataskaitos sudarymo datomis. Bendras investicijų portfelis, kuris buvo naudotas nustatyti 2022 m. investicijų gražą (2,1 %), apskaičiuotas kaip investicijų portfelio (balansine verte) 2021 m. gruodžio 31 d. (240 300 mln. EUR), 2022 m. kovo 31 d. (233 308 mln. EUR), 2022 m. birželio 30 d. (223 275 mln. EUR), 2022 m. rugsėjo 30 d. (223 813 mln. EUR) ir 2022 m. gruodžio 31 d. (219 797 mln. EUR) ir užbalansinio nerealizuoto pelno ir nuostolių (išskyrus savininko reikėms naudojamą turą) 2021 m. gruodžio 31 d. (17 185 mln. EUR), 2022 m. kovo 31 d. (12 552 mln. EUR), 2022 m. birželio 30 d. (7 677 mln. EUR), 2022 m. rugsėjo 30 d. (4 485 mln. EUR) ir 2022 m. gruodžio 31 d. (3 674 mln. EUR) vidutinė reikšmė.

Palyginti su praėjusiais metais, dėl didesnių palūkanų normų metų pabaigoje ir didelių reinvesticijų į privatų kapitalą nuolatinių pajamų suma šiek tiek padidėjo. Mūsų reinvestavimo vidutinis pelningumas¹ buvo 2,8 % (1,5 %). Dėl ataskaitiniais metais buvusių didesnių palūkanų normų naujų investicijų pelningumas buvo didesnis nei vidutinė mūsų esamo fiksuotųjų palūkanų investicijų portfelio graža.

Palyginti su ankstesniais metais, gryniesi neišvestinių finansinių priemonių nurašymai buvo gerokai didesni – daugiausia dėl nuosmukio akcijų rinkose ir Rusijos bei Ukrainos obligacijų nurašymų, kurie dėl karo siekė maždaug 850 mln. EUR.

Tačiau perleidimo pelnas apskritai buvo didesnis negu ankstesniais metais. Jis daugiausia gautas mūsų investicijų į akcijas ir nuosavo kapitalo vertybinių popierių tipo investicijų portfelio. Iš viso 518 mln. EUR gauta, *inter alia*, sujungus privataus kapitalo vertybinių popierių verslą su „Hannover Re“ į „Joint HR MR Private Equity GmbH“.

Grynųjų nuostolį patyrėme iš išvestinių finansinių priemonių nurašymo ir vertės sumažinimo bei dėl išvestinių finansinių priemonių perleidimo, visų pirma dėl nuostolių iš palūkanų duodančių išvestinių finansinių priemonių, laikomų apsidraudimo tikslais. Dėl pastarųjų metų pakilusių akcijų rinkų taip pat patyrėme nuostolių iš apsidraudimo tikslais laikomų nuosavybės vertybinių popierių išvestinių finansinių priemonių.

¹Reinvestavimo vidutinis pelningumas yra parodytas kaip metinis gražos rodiklis. Visos reinvesticijos, kurios įvykdomos konkrečiu ataskaitiniu laikotarpiu ir kurių likęs pasibaigimo terminas yra daugiau kaip metai, yra pripažįstamos atitinkamoms prekyboms datoms galiojančius gražos rodiklius; vertybinių popierių, kurių išpirkimo terminas yra iki vienerių metų atsižvelgiama į proporcingai likusią termino iki išpirkimo dalį. Investicijos, kurių gražos 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

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Ūkinės veiklos rezultatai

mln. €	2022 m.	2021 m.
Nuolatinės pajamos	1 091	974
Vertės sumažinimas	-1 836	-334
Realizuotas pelnas (nuostolis)	2 863	1 302
Nuosavo kapitalo vertybinių popierių rezultatas	2 117	1 942
Balansinis nuosavo kapitalo (bendrojo) pokytis, atsižvelgus į nerealizuotą pelną ir nuostolį	-2 938	2 022
Nuosavo kapitalo išvestinių finansinių priemonių rezultatas	-354	-553
Iš viso	-1 175	3 411

¹Nustatydami mūsų nuosavo kapitalo portfelio grąžą (žr. tekstą išnašoje), apskaičiuojame bendro lentelėje parodyto rezultato ir nuosavo kapitalo portfelio (balansine verte) 2021 m. gruodžio 31 d. (24 259 mln. EUR), 2022 m. kovo 31 d. (23 165 mln. EUR), 2022 m. birželio 30 d. (22 072 mln. EUR), 2022 m. rugsėjo 30 d. (121 799 mln. EUR) ir 2022 m. gruodžio 31 d. (18 807 mln. EUR) vidutinės reikšmės santykį.

Per finansinius metus nuosavo kapitalo vertybinių popierių grąžą labai smarkiai paveikė perkainojimo rezervo sumažėjimas ir labai dideli nurašymai dėl smunkančių akcijų rinkų. Bendra mūsų nuosavo kapitalo portfelio, įskaitant nuosavo kapitalo išvestines finansines priemones, grąža sumažėjo iki -5,3 % (16,1 %).

Gyvybės ir sveikatos perdraudimas

Pagrindiniai skaičiai

	2022 m.	2021 m.	Pokytis	
			%	
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln.€	13 676	12 561	8,9
Bendrų pasirašytų įmokų dalis perdraudime	%	28,4	30,4	
Techninis rezultatas, įskaitant perdraudimo sutarčių su nepakankamu rizikos perkėlimu rezultata	mln.€	918	218	320,9
Investicinės veiklos rezultatas	mln.€	719	860	-16,4
Veiklos rezultatas	mln.€	869	344	153,0
Konsoliduotas rezultatas	mln.€	737	325	127,1

Įmokos

Įtakos bendrųjų pasirašytų įmokų raidai turėjo teigiamas valiutos perskaičiavimo poveikis. Kadangi didžioji dalis mūsų perdraudimo sutarčių (apie 89 %) pasirašome ne eurais, kursų svyravimai turi labai didelę įtaką įmokų apimčių raidai.

Jei valiutų kursai būtų nepakitę, palyginti su praėjusiais metais mūsų bendrosios pasirašytos įmokos būtų padidėjusios 3,0 %. Šį padidėjimą daugiausia lėmė mūsų veikla Šiaurės Amerikoje ir Azijoje. Nepaisant sudarytų naujų ilgaamžiškumo rizikos perdraudimo sutarčių, įmokų pajamos Europoje šiek tiek sumažėjo – daugiausia dėl kelių sutarčių restruktūrizavimo ir nutraukimo.

Itin džiuginantis finansiškai motyvuoto perdraudimo augimas neatsispindi bendrųjų pasirašytų įmokų apimtyje, nes dauguma naujų sutarčių neįtraukiamos į techninį rezultatą.

Rezultatas

Techninis rezultatas, kuris siekė tik 595 mln. EUR, buvo gerokai didesnis nei pernai (-9 mln. EUR) ir viršijo mūsų metinius orientacinius planus.

Palyginti su 2021 m., šis padidėjimas visų pirma buvo dėl sumažėjusių išlaidų su pandemija susijusioms draudimo išmokoms. Iš viso COVID-19 priskirtini nuostoliai sudarė 344 mln. EUR (797 mln. EUR). Šis skaičius apima ataskaitiniais metais patirtus nuostolius, įskaitant atidėjinius nuostoliams, kurie buvo patirti, tačiau apie kurios nebuvo pranešta. Atidėjiniai būsimiems laukiamiems nuostoliams nėra įtraukti.

COVID-19 išlaidose dominavo mirštamumo rizikos draudimas Šiaurės Amerikoje. Išlaidos draudimo išmokoms Azijoje ir Pietų Afrikoje, kurių suma pernai sudarė reikšmingą didelių bendrųjų nuostolių dalį, 2022 m. didelės reikšmės neturėjo. Teigiamą poveikį rezultatui pastebėjome Australijoje, kur galėjome realizuoti COVID-19 rezervus, nes laukiami IBNR nuostoliai nepasitvirtino. Be to, 2022 m. nebuvo pranešimų apie naujus didelius reikalavimus išmokėti draudimo išmoką.

Pakoregavus dėl COVID-19, išlaidos draudimo išmokoms visame portfelyje iš esmės buvo džiuginančios. Tai padėjo užtikrinti didesnį techninį rezultatą nei tikėtasi. Nors Europoje, Azijoje, Australijoje ir Afrikoje turėjome naudos iš palankios reikalavimų išmokėti draudimo išmokas raidos, dėl COVID-19 pakoreguotos išlaidos draudimo išmokoms Šiaurės Amerikoje buvo didesnės, nei tikėtasi. Iš dalies tai lėmė kelios didelės individualios draudimo išmokos.

Be to, padidėjusios palūkanų normos ir dėl to sumažėję rezervai draudimo išmokoms turėjo didelę teigiamą įtaką labai geram metiniam rezultatui. Metinė mūsų rezervų būklės peržiūra taip pat turėjo teigiamos įtakos techniniam rezultatui.

Karinis konfliktas tarp Rusijos ir Ukrainos neturėjo tiesioginio poveikio segmento techniniam rezultatui.

Rezultato iš draudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu raida ir toliau buvo labai palanki. Gautas rezultatas – 322 mln. EUR (227 mln. EUR), buvo gerokai didesnis nei praėjusiais metais. Tai lėmė verslo augimas, ypač Azijoje ir JAV. Be to, mums buvo labai naudingos augančios palūkanų normos. Portfelio rezultatai buvo tokie, kokių tikėtasi, ir tai patvirtino stabilizuojantį šių sutarčių poveikį bendram rezultatui.

Palyginti su praėjusiais metais investicinės veiklos rezultatas sumažėjo 141 mln. EUR. Pagrindinė priežastis – 2022 m. pripažinti nuosavybės vertybinių popierių ir fiksuotų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostoliai, taip pat neigiamas grynas išvestinių finansinių priemonių balansas, kurį lėmė padidėjusios palūkanų normos.

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 %).

Bendrosios draudimo įmokos JAV padidėjo iki maždaug 3,7 mlrd. EUR (3,1 mlrd. EUR), iš dalies dėl valiutos perskaičiavimo poveikio. Taigi, mes ir toliau esame vienas svarbiausių perdraudikų šioje rinkoje, kuri yra didžiausia pasaulyje. Ataskaitiniams metams įtakos vėl turėjo didelės COVID-19 nuostolių išlaidos. Šios išlaidos buvo didesnės, nei tikėjomės metų pradžioje. Mūsų lūkesčius viršijo ir COVID-19 pakoreguoti nuostoliai, įskaitant kelis atvejus, kai draudimo išmokos buvo didelės. Kita vertus, pastebėjome teigiamą metinės mūsų rezervų būklės peržiūrėjimo ir padidėjusių palūkanų normų poveikį. Mes ir toliau esame labai patenkinti savo naujojo verslo plėtra tiek apimtį, tiek pelningumo prasme.

Mūsų pajamos iš įmokų Kanadoje, kurios siekė 1,9 mlrd. EUR (1,8 mlrd. EUR), irgi padidėjo. Šį padidėjimą lėmė tik valiutos perskaičiavimo poveikis. Pakoregavus atsižvelgiant į šį poveikį, įmokų pajamos šiek tiek sumažėjo. Techninis rezultatas buvo mažesnis nei tikėjomės. Priežastis – didesnės draudimo išmokos mirštamumo rizikos draudimo srityje, kurias lėmė COVID-19 ir kelios didelės individualios draudimo išmokos. Nepaisant to, mūsų ūkinė veikla Kanadoje ir šiais ataskaitiniais metais įnešė reikšmingą indėlį į bendrą rezultatą.

Šiek tiek sumažėjo pajamos iš įmokų Europoje – iki 3,2 mlrd. EUR (3,3 mlrd. EUR), iš kurių 1,7 mlrd. EUR (1,5 mlrd. EUR) buvo gauta Jungtinėje Karalystėje ir Airijoje, o dar 544 mln. EUR (697 mln. EUR) – Vokietijoje. Mūsų ilgaamžiškumo rizikos draudimas ir toliau plėtojosi džiuginančia linkme ir didino pajams iš įmokų. Šis poveikis su kaupu atsivėrė didelės apimtys sutarties restruktūrizavimą ir kelių sutartinių santykių nutraukimą. Esame labai patenkinti savo techniniu rezultatu. Nedideli nuostoliai dėl COVID-19 turėjo tik nedidelę įtaką rezultatui.

Pajamos iš įmokų Azijoje ir (arba) Artimuosiuose Rytuose padidėjo iki 3,5 mlrd. EUR (3,2 mlrd. EUR). Naujos veiklos apimtys vėl buvo labai džiuginančios. Pirmiausia, vyko mūsų finansiškai motyvuoto perdraudimo verslo plėtra, kurio didžioji dalis nebuvo įtraukta į techninį rezultatą. Techninis rezultatas buvo labai džiuginančio lygio – pirmiausia dėl gerokai mažesnių su COVID-19 susijusių nuostolių.

Australijoje ir Naujojoje Zelandijoje mūsų veiklos gautos draudimo įmokos šiek tiek sumažėjo – iki 864 mln. EUR (871 mln. EUR). Daugiausia dėmesio ir toliau skiriame esamo portfelio atkūrimui, todėl naujų sutarčių pasirašymas vyksta labai pasirinktinai. Techninis rezultatas gerokai viršijo mūsų lūkesčius; be kita ko, mums buvo naudingas teigiamas mūsų atkuriamųjų priemonių poveikis ir palanki bendra portfelio draudimo išmokų raida. COVID-19 poveikis rezultatui taip pat buvo teigiamas, kadangi galėjome realizuoti atidėjinius IBNR draudimo išmokoms, o naujų pranešimų apie reikalavimus išmokėti draudimo išmokas beveik nebuvo.

Ne gyvybės perdraudimas

Pagrindiniai skaičiai

		2022 m.	2021 m.	Pokytis
				%
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	34 399	28 793	19,5
Bendrų pasirašytų įmokų dalis perdraudime	%	71,6	69,6	
Nuostolių koeficientas	%	66,5	68,7	
- iš to skaičiaus pagrindiniai nuostoliai	Procentiniai punktai	12,8	16,5	
Išlaidų koeficientas	%	29,7	30,9	
Suvestinis koeficientas	%	96,2	99,6	
Techninis rezultatas	mln. €	2 211	972	127,4
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	801	2 562	-68,7
Veiklos rezultatas	mln. €	1 704	2 352	-27,59
Konsoliduotas rezultatas	mln. €	1 856	2 003	-7,3

Palyginti su praėjusiais metais, pajamos iš įmokų ne gyvybės perdraudimo srityje išaugo 19,5 %. Įmokų augimą teigiamai paveikė valiutos keitimo kurso pokyčiai. Maždaug 11 % portfelio yra pasirašyta eurais, o 89 % – užsienio valiutomis, iš kurių 57 procentiniai punktai – JAV doleriais ir 10 procentinių punktų – Didžiosios Britanijos svarais. Jei valiutų keitimo kursas būtų nepakitęs, palyginti su praėjusiais metais įmokų apimtys būtų išaugusios 10,7 %.

Esminis pajamų iš įmokų padidėjimas gautas dėl veiklos plėtojimo visose verslo linijose ir regionuose. Pagrindiniai faktoriai – naujo verslo įsigijimas su pasirinktais klientais – pirmiausia su mūsų pirminio draudimo padaliniais Šiaurės Amerikoje – ir augimas Europoje, Pietų Amerikoje, Azijoje ir Australijoje.

Atnaujinant perdraudimo sutartis 2022 m., šiek tiek pakilo dėl rizikos pakoreguotos kainos, ypač regionuose, kurie paveikti gaivalinių nelaimių. Kitose rinkose ir verslo linijose kainos šiek tiek padidėjo. Toliau stiprėja tendencija link kietos perdraudimo ir draudimo rinkos. Dėl to pasirenkant perdraudikus labai svarbus vaidmuo tenka kokybei. Tai leidžia finansiskai tvirtiems draudikams save pozicionuoti kaip patikimus ilgalaikius partnerius. Dėl rizikos koreguotų kainų augimas atnaujinant sutartis 2022 m. buvo maždaug 0,5 %. Apskritai mes laikomės mūsų nustatytos į pelną orientuotos perdraudimo sutarčių pasirašymo politikos

Rezultatas

Nepaisant mažesnių nuostolių dėl gaivalinių nelaimių, palyginti su praėjusiais metais konsoliduotas rezultatas ir veiklos rezultatas ne gyvybės perdraudimo srityje pablogėjo. Priežastis pirmiausia slypi mažesniame investicinės veiklos rezultate. Ir toliau aukšta infliacija taip pat neigiamai paveikė tiek rezultata, tiek išlaidas draudimo išmokoms. Atlikus koregavimą atsižvelgus į komisinius, „Munich Re“ įprastinis atidėjinių peržiūrėjimas lėmė, kad pagrindiniai ankstesnių metų atidėjiniai draudimo išmokoms buvo sumažinti 1 304 mln. EUR per visus metus, o tai atitinka 4,0 procentinio punkto suvestinio koeficiento. Šis teigiamas pokytis buvo susijęs su beveik visomis mūsų portfelio linijomis. Mokumo atsarga atidėjiniuose išliko tokia pat, kaip ir pernai.

Dideli nuostoliai (jei vienas atvejis viršija 10 mln. EUR) 2022 m. sudarė 4 173 mln. EUR (4 304 mln. EUR) po pakartotinio perdraudimo ir neatskaičius mokesčių. Ši suma apima likvidavimo draudimo pelną ir ankstesnių metų nuostolius, patirtus ryšium su išmokomis, ir sudaro 12,8 % (16,5 %) gryųjų uždirbtų įmokų. Išlaidos buvo mažesnės nei ankstesniais metais ir taip pat mažesnės nei mūsų numatytos išlaidos laukiamiems dideliems nuostoliams, kurios sudarė 13,0 % grynosios uždirbtų draudimo įmokų sumos.

Nuostoliai dėl žmogaus veiksmų, kurie siekė 1 742 mln. EUR, buvo didesni nei praėjusiais metais (1 165 mln. EUR). Šis padidėjimas iš dalies buvo dėl su karu Ukrainoje susijusių išlaidų, kurios siekė 475 mln. EUR. Kalbant apie grynąsias uždirbtas išmokas, nuostoliai dėl žmogaus veiksmų sudarė 5,4 % (4,5 %). Didelių nuostolių skaičius buvo panašus į buvusį pernai.

Dideli nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių per visus 2022 m. sudarė 2 430 mln. EUR (3 139 mln. EUR). Tai atitinka 7,5 % (12,0 %) gryųjų uždirbtų įmokų. Didžiausios stichinės nelaimės šiais metais įvyko JAV, o pavienis didžiausių nuostolių atvejis buvo uraganas Ian, kurio atveju išlaidos draudimo išmokoms siekė apie 1,6 mlrd. EUR. Taip pat buvo nemažai potvynių, ypač Australijoje.

Suvestinis koeficientas žymiai pagerėjo: dėl mažesnių išlaidų dideliems nuostoliams 2022 m. jis siekė 96,2 % (99,6 %). Bendra sumokėtų išmokų ir atidėjinių išmokoms pokyčio suma buvo 21 647 mln. EUR (17 920 mln. EUR), grynosios veiklos išlaidos siekė 9 658 mln. EUR (8 054 mln. EUR), o grynosios uždirbtos išmokos atitinkamai 32 530 mln. EUR (26 071 mln. EUR).

Palyginti su praėjusiais metais, investicinės veiklos rezultatas sumažėjo iki 1 760 mln. EUR – daugiausia dėl 2022 m. pripažintų nuosavybės vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostolių ryšium su akcijų rinkų nuosmukiu ir fiksuotų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimu dėl Rusijos ir Ukrainos karo. Rezultatai neigiamą poveikį turėjo ir fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių išvestinių finansinių priemonių nuostoliai.

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 30 % įmokų gaunama Europoje, o iš jų apie pusę generuojama Jungtinėje Karalystėje. Didele dalimi prisideda Azija (apie 10 %), Australija ir Naujoji Zelandija, Afrika ir Lotynų Amerika (apie 5 %).

Kainos JAV rinkoje toliau didėjo. Dideli nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių ryšium su uraganu Ian 2022 m. buvo didesni nei ilgalaikis vidurkis.

Dėl teigiamos rinkos aplinkos „Munich Reinsurance America Inc.“ 2022 m. pasirašė patrauklius perdraudimo sandorius. Siekiant optimaliai panaudoti kapitalą, ūkinė veikla JAV buvo priskirta kitiems įmonių grupės padaliniais, todėl įmokų apimtį, kuri siekė 5 690 mln. EUR (5 867 mln. EUR), sumažėjo. Dėl uragano Ian rezultatas buvo mažesnis nei tikėtasi.

HSB pajamos iš įmokų siekė 1 888 mln. EUR ir vėl buvo didesnės nei praėjusiais metais (1 371 mln. EUR). Šį padidėjimą daugiausia lėmė ne tik nauji produktai, bet ir pagrindinės ūkinės veiklos augimas. Rezultatas ir vėl buvo labai palankus. Dėl didesnių kainų ir naujo verslo „American Modern“ pajamos iš įmokų irgi padidėjo ir siekė 1 912 mln. EUR (1 472 mln. EUR). Kalbant apie rezultata, faktiniai skaičiai buvo mažesni nei tikėtasi – tai lėmė nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių, kaip antai uragano Ian ir tornadų.

Mūsų atstovai Kanadoje yra bendrovė „Munich Reinsurance Company of Canada“ ir bendrovė „Temple Insurance Company“. Draudimo įmokų apimtį šiek tiek padidėjo ir siekė 520 mln. EUR (491 mln. EUR). Nepaisant kelių atvejų, kai dėl audrų patyrėme nuostolių, pvz., dėl uragano Fiona, šįmet 2022 m. rezultatas yra teigiamas, nors ir mažesnis nei praėjusiais metais.

Draudimo įmokų apimtį Jungtinėje Karalystėje ir Europos žemyne per metus gerokai padidėjo ir siekė 11 055 mln. EUR (9 032 mln. EUR). Daugelyje rinkų augimą lėmė kryptinga verslo plėtra su atrinktais klientais ir papildomas pelningas naujas verslas. Pasiekti reikšmingi augimo tempai, ypač proporcinio perdraudimo verslo Italijoje, kur pajamos iš įmokų padidėjo iki 598 mln. EUR (524 mln. EUR). Vokietijoje irgi užfiksavome didelį augimą; pajamos iš įmokų pasiekė 1163 mln. EUR (888 mln. EUR).

Mūsų patrunuojamoje įmonėje „New Reinsurance Company Ltd., kuri savo veiklą vykdo Šveicarijoje, įmokų apimtys ne gyvybės draudimo srityje pasiekė 1475 mln. EUR (1017 mln. EUR). Konkrečiai kalbant, plėtoti pelningą tradicinį verslą reikšmingai padėjo ryšių plėtojimas su esamais klientais ir naujas verslas.

Australijoje ir Naujojoje Zelandijoje draudimo įmokų apimtys vėl reikšmingai išaugo ir siekė 1 568 mln. EUR (1 273 mln. EUR).

Nors po dvejų metų iš eilės (2018 m. ir 2019 m.), per kuriuos buvo patirti dideli nuostoliai, pajamos iš įmokų Japonijoje padidėjo, vis tik 2022 m. įmokų lygis išliko stabilus ir siekė 582 mln. EUR (593 mln. EUR).

Kinijoje vėl labai išsiplėtė mūsų verslas: pajamos iš įmokų siekė 1 166 mln. EUR (1 017 mln. EUR).

Pajamos iš draudimo įmokų toliau augo Indijoje ir 2022 m. siekė jau 738 mln. EUR (577 mln. EUR).

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 2022 m. Mes pasinaudojome šia situacija ir sisteminę prasmę patobulinome savo portfelį. Tai leido auginti jau ir taip dideles per paskutiniuosius metus pasiektas įmokų apimtis, kurios pasiekė 1 795 mln. EUR (1 232 mln. EUR). Be to, dar kartą pagerinome ir maržas.

Šiaurės Amerikos rinkoje žemės ūkio perdraudimo srityje įmokų suma reikšmingai padidėjo ir siekė 917 mln. EUR (500 mln. EUR). Pagrindinė priežastis – padidėjusios draudimo sumos ir naujas verslas. Tačiau gerą rezultatą neigiamai paveikė JAV vakaruose kilusi sausra. Kanadoje rezultatas buvo geras.

Teigiama rinkos aplinka sudarė sąlygas tam, kad jūrinių rizikų perdraudimo segmente įmokų apimtis padidėjo apie 20 % ir siekė 1 583 mln. EUR (1 315 mln. EUR). Nedideli nuostoliai susidarė dėl sudarytų rezervų galimiems nuostoliams dėl konflikto Ukrainoje padengti.

Palyginti su praėjusiais metais, kreditų ir obligacijų perdraudimo srityje įmokų apimtis, kuri siekė 1 149 mln. EUR (946 mln. EUR), buvo reikšmingai didesnė. Nors tradicinis kreditų draudimo verslas augo nuosaikiai, didžiąją dalį augimo lėmė pelningas naujas verslas specializuotose ir nišiniuose segmentuose.

Rinkos aplinka, tiesioginio pramonės draudimo srityje ir toliau yra labai patraukli. Sutarčių atnaujinimą rinkoje lydėjo kainų augimas ir naujas verslas. Todėl turėjome galimybę iš esmės padidinti savo įmokų pajamas tiesioginio fakultatyvaus ir įmonių perdraudimo versle. Įmokų pajamos siekė 1 696 mln. EUR (1 524 mln. EUR). Nepaisant uragano Ian ir kitų nuostolių rezultatas buvo teigiamas.

Aviacijos ir kosmonautikos rizikų perdraudime draudimo įmokų apimtys išaugo ir siekė 893 mln. EUR (779 mln. EUR). Dėl didelių nuostolių rezultatas buvo mažesnis nei tikėtasi.

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 1,9 mlrd. EUR. Be to, 2023 m. įgyvendinome bendrovės lygmens pakartotinio perdraudimo strategiją. Tai apėmė du šalutinius sandorius, kurių vertė siekė beveik 530 mln. USD, ir neproporcinio pakartotinio perdraudimo, kuri buvo taikoma įvedant skirtingus pajėgumus įvairiems gaivalinių įvykių scenarijams (priklausomai nuo scenarijaus, maždaug 350 iki 570 mln. USD).

ERGO gyvybės draudimo ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

Pagrindiniai skaičiai

		2022 m.	2021 m.	Pokytis
				%
Pajamos iš įmokų, iš viso ¹	mln. €	10 466	9 909	-5,6
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	9 703	9 203	-5,4
ERGO dalis bendroje pasirašytų įmokų sumoje	%	50,9	50,5	
Techninis rezultatas	mln. €	530	349	52,0
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	3 037	3 201	-5,1
Veiklos rezultatas	mln. €	471	202	133,4
Konsoliduotas rezultatas	mln. €	485	164	196,5

¹Į bendrą pajamų iš įmokų sumą įtraukta ne tik bendra pasirašytų įmokų suma, bet ir su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo taupymo priemokos 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 62 % segmento bendrosios pasirašytų įmokų apimties tenka Vokietijos sveikatos draudimo skyriui, apie 29 % – Vokietijos gyvybės draudimo skyriui ir 9 % – „Digital Ventures“.

2022 m. bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma šiame segmente gerokai išaugo. Pagrindinės priežastys – džiuginanti sveikatos draudimo Vokietijoje skyriaus veikla, ypač kelionių ir visapusiško sveikatos draudimo srityse, bei augimas, kurį reikėtų priskirti naujiems gyvybės draudimo Vokietijoje su kapitalo rinka susietiems produktams bei biometrinių draudimo produktams. Be

to, užfiksavome draudimo įmokų apimties augimą „Digital Ventures“, ypač sveikatos draudimo srityje. Palyginti su praėjusiais metais bendra pajamų iš draudimo įmokų apimtis šiame segmente irgi išaugo.

Rezultatas

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas, kuris gautas ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente, reikšmingai padidėjo – daugiausia dėl gerų 2022 m. veiklos rezultatų visose ūkinės veiklos srityse. Palyginti su praėjusiais metais, investicinės veiklos rezultatas pablogėjo, tačiau nepaisant sudėtingos aplinkos rinkoje, išliko gerame lygyje. Pablogėjimas buvo dėl didesnių nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir Rusijos bei Ukrainos obligacijų nuvertėjimo nuostolių, tačiau jį iš dalies nusvėrė geresnis išvestinių finansinių priemonių likutis ir didesnis grynasis pardavimo pelnas.

Be gerų veiklos rezultatų, konsoliduotojo rezultato augimui didžiausią įtaką turėjo teigiamas vienkartinis maždaug 200 mln. EUR poveikis, susijęs su atnaujintomis prielaidomis dėl būsimo pelno paskirstymo gyvybės draudimo Vokietijoje segmente pagal TFAS ir didesnis valiutos perskaičiavimo rezultatas.

Pajamų iš įmokų dinamika ir rezultatai pagal padalinius

Gyvybės draudimo Vokietijoje padalinys

Pagrindiniai skaičiai

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Pajamos iš įmokų, iš viso ¹	3 607	3 540	1,9
Bendra pasirašytų įmokų suma	2 844	2 834	0,3
Techninis rezultatas	-19	9	-
Veiklos rezultatas	342	36	841,7

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

Per praėjusius finansinius metus bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma šiek tiek padidėjo – pirmiausia dėl džiuginančios naujų su kapitalo rinka susietų produktų ir biometrinio draudimo produktų verslo plėtros. Be to, sėkmingai prasidėjo naujas bendradarbiavimas su „Santander Consumer Bank“ bankinio draudimo srityje. Bendroji pajamų iš įmokų suma irgi buvo didesnė nei praėjusiais metais. Nors dėl pirmiau minėtų priežasčių vienkartinis draudimo įmokų sutarčių skaičius per metus padidėjo, pastoviai mokamų draudimo įmokų sutarčių skaičius išliko beveik toks pat kaip ir praėjusiais metais. Taip pat fiksavome augimą pagal metinio įmokų ekvivalento rodiklį naujam verslui (žr. ir toliau pateiktą lentelę).

Naujos verslo linijos gyvybės draudimo Vokietijoje segmente

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Nuolat mokamos įmokos	201	205	-1,8
Vienkartinės įmokos	735	616	19,4
Iš viso	936	821	14,1
Metinių draudimo įmokų ekvivalentas ¹	275	267	3,1

¹ Metinių draudimo įmokų ekvivalentas – tai pajamos iš nuolatinių draudimo įmokų plus 10 % pajamų iš vienkartinis draudimo įmokų sumos.

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas, sumažėjo daugiausia dėl to, kad dėl verslo augimo padidėjo „ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG“ sąnaudos. 2022m. investicinės veiklos rezultatas siekė 1 926 mln. EUR (2 066 mln. EUR). Be kitų veiksmų, sumažėjimą lėmė didesni nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir fiksuotų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostoliai, kuriuos iš dalies kompensavo didesnis grynasis pardavimo pelnas. Apskritai, veiklos rezultatas reikšmingai padidėjo iš dalies dėl teigiamo vienkartinio poveikio, kurį lėmė atnaujintos prielaidos dėl būsimo pelno paskirstymo pagal TFAS.

Sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

Pagrindiniai skaičiai

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Bendra pasirašytų draudimo įmokų suma	5 976	5 513	8,4
Techninis rezultatas	465	283	64,3
Veiklos rezultatas	90	156	-42,0

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Ūkinės veiklos rezultatai

Bendrosios pasirašytos draudimo įmokos sveikatos draudimo Vokietijoje segmente, kuris apima ir kelionių draudimą, per metus gerokai išaugo. Draudimo įmokų augimą sveikatos draudimo Vokietijoje segmente daugiausia lėmė kelionių draudimas, kuris išaugo net 88,3 % ir siekė 832 mln. EUR (442 mln. EUR). Tai lėmė daugiausia 2022 m. tolesnis kelionių organizavimo sektoriaus atsigavimas. Sveikatos draudimo srityje pajamos iš įmokų padidėjo papildomo sveikatos draudimo srityje išaugo 2,4 %, o visapimančio sveikatos draudimo srityje – 1,1 %e. Papildomojo draudimo augimą didžiąja dalimi lėmė į gyvybės draudimą nepanašus draudimas, kuris išaugo 7,8 %. Visapimančio sveikatos draudimo augimą pirmiausia lėmė jai veikianti draudimo veikla.

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas padidėjo dėl geros sveikatos draudimo veiklos plėtros. Tai su kaupu kompensavo kelionių draudimo išmokų augimą, atsiradusį dėl gerokai išaugusios kelionių organizavimo veiklos. Investicinės veiklos rezultatas sumažėjo ir siekė 1 103 mln. EUR (1 127 mln. EUR). Svarbiausia sumažėjimo priežastis – didesni nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostoliai, kuriuos beveik visiškai kompensavo didesnis išvestinių finansinių priemonių grynas likutis ir didesnis grynasis pardavimo pelnas. Palyginti su praėjusiais metais veiklos rezultatas sumažėjo – pirmiausia dėl didesnės draudėjų dalies gerokai didesniame valiutos perskaičiavimo rezultate.

„Digital Ventures“

Pagrindiniai skaičiai

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Bendra pasirašytų draudimo įmokų suma	883	855	3,2
Techninis rezultatas	84	56	49,3
Veiklos rezultatas	40	11	260,3

Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma per metus padidėjo. Tokį įmokų augimą daugiausia lėmė sveikatos draudimo verslas, kuris išaugo 4,0 %. Tai lėmė daugiausia papildomi odontologijos paslaugų draudimo planai. Palyginti su praėjusiais metais padidėjo ir bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma ne gyvybės draudimo srityje. Augimas (palyginti su praėjusiais metais) siekė 1,0 %.

Palyginti su praėjusiais metais, techninis rezultatas buvo pastebimai didesnis – daugiausia dėl ne gyvybės draudimo veiklos., Investicinės veiklos rezultatas, kuris siekė 8 mln. EUR, išliko toks pat, kaip ir pernai (8 mln. EUR). O rezultatas buvo toks pat kaip ir praėjusiais metais. Bendrai paėmus, veiklos rezultatas dėl šių faktorių poveikio padidėjo.

ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas

Pagrindiniai skaičiai

		2022 m.	2021 m.	Pokytis
				%
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	4 198	3 919	7,1
ERGO dalis bendroje pasirašytų įmokų sumoje	%	22,0	21,5	
Nuostolių koeficientas	%	60,3	62,6	
Išlaidų koeficientas	%	30,3	29,8	
Suvestinis koeficientas	%	90,6	92,4	
Techninis rezultatas	mln. €	394	302	30,4
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	109	209	-47,8
Veiklos rezultatas	mln. €	306	354	-13,6
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	185	234	-20,7

Įmokos

Pagrindinės ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje verslo klasės yra gaisro rizikos ir turto draudimas bei trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimas, kurioms tenka atitinkamai 19 %, o taip pat transporto priemonių draudimas, kuriam tenka 17 % segmento bendrųjų pasirašytų draudimo įmokų.

Palyginti su praėjusiais metais bendrosios pasirašytos draudimo įmokos išaugo, daugiausia dėl esminio augimo kitose verslo klasėse, ypač inžinerinės rizikos draudimo (24,8 %) ir draudimo nuo gaisro bei turto draudimo (10,2 %). Bendra pasirašytų įmokų suma išaugo ir trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimo srityje (9,2 %). Jūrinės rizikos (8,1 %), r transporto priemonių draudimo srityje (1,4 %) ir teisinės apsaugos draudimo srityje (0,9 %). Asmens draudimo nuo nelaimingų atsitikimų srityje pajamos iš draudimo įmokų buvo 1,0 % mažesnės.

Rezultatas

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas buvo žymiai geresnis. Daugiausia įtakos tam turėjo geras natūralus įmokų augimas ir palanki pagrindinių nuostolių dinamika, įskaitant civilinės atsakomybės draudimą ir teisinės apsaugos draudimą, nepaisant to, kad didelių nuostolių išlaidos, palyginti su praėjusiais metais, sumažėjo tik nežymiai.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Ūkinės veiklos rezultatai

Palyginti su praėjusiais metais 2022 m. suvestinis koeficientas buvo 1,8 procentinio punkto geresnis ir dėl gerų veiklos rezultatų išliko labai geras, nors didelių nuostolių apimtis išliko panaši, kaip ir 2021 m. Atsižvelgiant į gerokai padidėjusias pajamas iš draudimo įmokų, nuostolingumo koeficientas per metus pagerėjo, o išlaidų koeficientas išliko beveik nepakitęs. Išmokėtų draudimo išmokų suma ir atidėjinių išmokoms pokytis sudarė 2 410 mln. EUR (2 357 mln. EUR). Grynosios veiklos išlaidos siekė 1 210 mln. EUR (1 122 mln. EUR), o grynosios uždirbtos įmokos – atitinkamai 3 996 mln. EUR (3 764 mln. EUR).

Palyginti su praėjusiais metais, investicinės veiklos rezultatas gerokai sumažėjo. Tai iš dalies lėmė didesni nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir Rusijos obligacijų vertės sumažėjimo nuostoliai bei mažesnis pelnas iš fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių perleidimo. Taip pat reikėtų pažymėti, kad ankstesnių metų investicinės veiklos rezultata padidino dideli už alternatyvias investicijas išmokėti dividendai.

Labai smarkiai pagerėjęs techninis rezultatas ne visiškai kompensavo investicinės veiklos rezultato sumažėjimą ir gerokai sumažėjusį valiutos perskaičiavimo rezultatą, todėl konsoliduotasis rezultatas buvo mažesnis nei praėjusiais metais.

„ERGO International“ segmentas

Pagrindiniai skaičiai

		2022 m.	2021m.	Pokytis %
Pajamos iš įmokų, iš viso ¹	mln. €	5 396	5 339	1,1
Bendra pasirašytų įmokų suma	mln. €	5 167	5 092	1,3
ERGO dalis bendroje pasirašytų įmokų sumoje	%	27,1	28,0	
Nuostolių koeficientas	%	63,0	62,4	
Išlaidų koeficientas	%	31,2	30,5	
Suvestinis koeficientas ²	%	94,3	92,9	
Techninis rezultatas	mln. €	301	313	-3,62
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	237	324	-26,9
Veiklos rezultatas	mln. €	231	266	-13,0
Konsoliduotasis rezultatas	mln. €	155	207	-25,0

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

²Apima ne gyvybės drausimo verslą ir trumpalaikio sveikatos draudimo verslą (išskyrus sveikatos draudimą, vykdomą kaip gyvybės draudimas).

Draudimo įmokos

Vertinant pagal segmento pajamas iš draudimo įmokų, ne gyvybės draudimui tenka maždaug 59%, sveikatos draudimui – apie 30 %, o gyvybės draudimui – maždaug 11 %. Mūsų didžiausios rinkos yra Lenkija, kuriai tenka maždaug 34 % draudimo įmokų apimties, Ispanija (maždaug 18 %) ir Belgija (maždaug 18 %).

Nepaisant to, kad pardavėme įmones už Vokietijos ribų, bendra pasirašytų draudimo įmokų suma apskritai padidėjo. Tai daugiausia lėmė didelis įmokų augimas Baltijos šalyse ir Lenkijoje, o taip pat įmokų augimas Belgijos ir Ispanijos sveikatos draudimo versle (pastarasis pakoreguotas dėl pardavimo). Pakoregavus taip, kad būtų eliminuoti šie pardavimai ir neigiamas valiutos kurso perskaičiavimo poveikis, palyginti su praėjusiais metais bendrosios pasirašytos įmokos ERGO tarptautiniame segmente būtų padidėjusios 4,5 %. Palyginti su ankstesniais metais bendroji segmento pajamų iš įmokų suma irgi padidėjo.

Tarptautiniame ne gyvybės draudimo versle bendra pasirašytų draudimo įmokų suma išaugo 2,5 % ir absoliučiais skaičiais siekė 3 013 mln. EUR (2 939 mln. EUR). Žymiai didesnės įmokų suma gauta Baltijos šalyse, kur įmokos augo beveik visose draudimo linijose, ir Lenkijoje, ypač transporto priemonių draudimo ir inžinerinės rizikos draudimo srityje.

Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma tarptautiniame sveikatos draudimo versle per 2022 m. padidėjo 1,5 proc. ir siekė 1 562 mln. EUR (1 538 mln. EUR). Teigiami pokyčiai Belgijoje kartu su sparčiu sveikatos draudimo bendrovės Ispanijoje augimu buvo pajėgūs su kaupu kompensuoti vienkartinį poveikį, atsiradusį dėl akcijų paketo pardavimo Ispanijoje.

Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma tarptautiniame gyvybės draudimo versle siekė 583 mln. EUR (614 mln. EUR). Palyginti su praėjusiais metais sumažėjo 5,2 %. Be sumažėjusios įmokų apimties Belgijoje, tokius skaičius daugiausia lėmė pasirašytų bendrųjų įmokų apimties sumažėjimas Austrijoje ir tarptautinių bendrovių pardavimas. Kita vertus, Lenkijoje fiksavome džiuginantį įmokų augimą. Bendra pajamų iš įmokų suma siekė 821 mln. EUR (862 mln. EUR).

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Ūkinės veiklos rezultatai

Tarptautinio gyvybės draudimo segmento naujos veiklos apimtys

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Nuolatinės draudimo įmokos	71	68	4,0
Vienkartinės draudimo įmokos	95	112	-15,2
Iš viso	166	180	-7,9
Metinių draudimo įmokų ekvivalentas ¹	81	80	1,3

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

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas šiek tiek sumažėjo, tačiau vis tiek jo lygis išliko geras. Prastesnius nei gyvybės draudimo, ypač Lenkijoje, ir teisinės rizikos draudimo Nyderlanduose rezultatus iš dalies kompensavo geresni rezultatai Baltijos šalyse, geresni gyvybės draudimo rezultatai, ypač Belgijoje, ir geresnis sveikatos draudimo rezultatas Ispanijoje.

Palyginti su praėjusiais metais tarptautiniame segmente suvestinis koeficientas padidėjo – pirmiausia dėl didesnio nuostolingumo Lenkijoje, ypač transporto priemonių draudimo srityje, ir didelių nuostolių ne gyvybės draudimo srityje. Kita vertus, suvestinis koeficientas pagerėjo Baltijos šalyse ir Austrijoje. Ispanijoje tarptautiniame sveikatos draudimo segmente sveikatos draudimo suvestinis koeficientas siekė 91,9 % ir buvo šiek tiek didesnis nei praėjusiais metais ir išliko labai gerame lygyje. Bendra išmokėtų draudimo išmokų suma ir atidėjinių išmokoms pokytis sudarė 2 269 mln. EUR (2 163 mln. EUR), grynosios veiklos išlaidos siekė 1 125 mln. EUR (1 056 mln. EUR), o grynujų uždirbtų įmokų suma – 3 600 mln. EUR (3 467 mln. EUR).

Palyginti su praėjusiais metais investicinės veiklos rezultatas pablogėjo – daugiausia dėl mažesnių grynujų pajamų iš mūsų bendrų įmonių investicijų. Kiti veiksniai – didesni nuostoliai dėl vertės sumažėjimo.

Apskritai, palyginti su praėjusiais metais konsoliduotasis rezultatas sumažėjo dėl mažesnio investicinės veiklos rezultato ir blogesnio valiutos keitimo kurso rezultato.

Finansinė būklė

Kapitalo struktūros analizė

Mūsų vykdoma pirminio draudimo ir perdraudimo veikla turi reikšmingą įtaką mūsų balansui. Šiame kontekste investicijos yra naudojamos padengti techninius atidėjinius (80 % visos balanse nurodytos sumos). Svarbiausias lėšų šaltinis yra nuosavas kapitalas (kuris sudaro 7 % balanse nurodytos visos sumos) ir strateginėms skoloms priskiriamos obligacijos (2 % visos balanso sumos).

Įmonių grupės nuosavo kapitalo pokytis

	2022-12-31	2021-12-31	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Išleistas kapitalas ir kapitalo rezervai	7 422	7 432	-0,1
Nepaskirstytos pajamos	15 414	13 822	11,5
Kiti rezervai	-5 205	6 642	-3
Konsoliduotas rezultatas, priskirtinas „Munich Re“ nuosavo kapitalo savininkams	3 432	2 933	17,0
Akcininkų mažumos dalis	139	116	20,4
Iš viso	21 202	30 945	-31,5

Mažesnę įmonių grupės nuosavą kapitalą pirmiausia lėmė sumažėję fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir nuosavybės vertybinių popierių perkainojimo rezervai. O pastarąjį sumažėjimą savo ruožtu lėmė gerokai padidėjusios palūkanų normos ir sumažėjusios akcijų kainos rinkoje. Sumažėjimo neatsvėrė nei didesnis konsoliduotasis rezultatas, nei didesnis valiutos perskaičiavimo rezervas.

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 skolintų 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.

Skolintų lėšų naudojimo intensyvumas

	2022-12-31	2021-12-31	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Strateginė skola ¹	5 048	5 348	-5,6
Įmonių grupės nuosavas kapitalas	21 202	30 945	-31,5
Iš viso	26 250	36 293	-27,7
Skolintų lėšų naudojimo intensyvumas %	19,2	14,70	

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

„Munich Re“ subordinuotųjų įsipareigojimų suma buvo 4 748 mln. EUR (žr. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų skirsnį „Subordinuoti įsipareigojimai“), iš kurios ataskaitos sudarymo datą 4 644 mln. EUR buvo pripažinti tinkamomis nuosavomis lėšomis pagal „Mokumas II“ reikalavimus. Direktyva „Mokumas II“ nustato, kad subordinuoti įsipareigojimai 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 45 % yra priskiriami perdraudimo veiklai, o maždaug 55 % – pirminio draudimo veiklai. Kitaip nei įsipareigojimų pagal paskolas ir išleistus vertybinius atveju, mes negalime tiksliai numatyti, kokio dydžio bus mūsų draudimo veiklos įsipareigojimai ir kada 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 11 mlrd. EUR (11 mlrd. EUR) 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, 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 tokią mūsų finansinį tvirtumą, kuris leistų pasinaudoti pelningomis augimo galimybėmis, kurio nepaveiktų įprasti kapitalo rinkos sąlygų svyravimai ir kuris išliktų priimtino lygio netgi esant dideliems nuostoliams arba dideliems akcijų rinkų nuosmukiams.

Tuo pačiu metu laikomės nuostatos, kad tinkamas įmonių grupės nuosavų lėšų lygis yra toks, kuris neviršija reikalaujamo lygio. Kapitalo perviršį gražiname akcininkams patrauklių dividendų ir akcijų atpirkimo forma. Praktikoje kapitalo sugražinimui yra taikomi apribojimai, nes pagal Vokietijos komercinės teisės (HGB) reikalavimus mūsų patrunuojančioji 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. Papildoma informacija pateikiama skyriuje apie „Munich Reinsurance Company“ (informacija pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles).

2006–2022 m. laikotarpiu akcininkams gražiname 34,2 mlrd. EUR dividendų ir akcijų išpirkimo forma.

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

Pasirašyto kapitalo sudėtis

2022 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ akcinio kapitalo suma buvo 587 725 396,48 EUR 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 akcinių 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. galiojusiame darbo apmokėjimo sistemoje. Minimalus privalomas tų akcijų išlaikymo laikotarpis baigėsi 2022 m. gegužės 31 d.

Kiekviena akcija visuotiniame akcinių 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 trečiajai 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

2022 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ nebuvo nei gavusi jokių pranešimų, nei kitaip sužinojusi apie kokį tiesioginį at netiesioginį Bendrovės akcijų paketų, 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. Nuo 2023 m. sausio 1 d. valdyboje bus dešimt narių. Valdybos narius stebėtojų taryba skiria ir atleidžia 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 įgaluoti valdybą inicijuoti tam tikras (kapitalo) priemones. Įgaliojimai „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:

- 2022 m. balandžio 28 d. įvykęs visuotinis akcininkų susirinkimas stebėtojų tarybai pritarus įgaliojo Bendrovę vadovaujantis Akcinių bendrovių įstatymo 71 straipsnio 1 dalies 8 punktu iki 2025 m. balandžio 27 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. EUR 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. EUR 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 2026 m. balandžio 27 d. padidinti Bendrovės akcinį kapitalą ne daugiau 117,5 mln. EUR, išleidžiant naujas paprastasias vardines akcijas, kurių nominali vertė nėra nustatyta ir kurias galima apmokėti pinigais arba nepiniginiais įnašais (2021 m. įstatinis kapitalas). Vadovaujantis minėtomis Įstatų nuostatomis, gali būti neleidžiama pasinaudoti pasirašymo teisėmis.
- Pagal Įstatų 4 straipsnio 2 dalį buvo leista sąlyginai padidinti įstatinį kapitalą ne didesne kaip 117 mln. EUR 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

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Pagrindinės (draudimo veiklos) pinigų srautai	-7 644	5 226	-
Investicinės veiklos pinigų srautai	11 347	-3 818	-
Finansinės veiklos pinigų srautai	-2 702	-1 6816	-60,7
Finansinių metų pinigų srautai	1 001	-273	-

Kaip atskaitos taškas nustatant pinigų įplaukas iš pagrindinės veiklos, konsoliduotoje pinigų srautų ataskaitoje imama 3 419 mln. EUR konsoliduotojo pelno suma. Siekiant atsižvelgti į didesnius techninius atidėjinius, konsoliduotas rezultatas koreguotas 2 860 mln. EUR. Grynas investicijų perleidimo pelnas, kuris koreguojant konsoliduotąjį pelną turi būti atimtas iš pinigų srautų, iš esmės yra priskirtinas perduoti laikomų vertybinių popierių perleidimui.

Investicinės veiklos išmokas lėmė pinigų srautai įsigijus ir pardavus su investiciniais vienetais susietų draudimo sutarčių investicijas ir suėjęs investicijų terminas. Jų suma siekė 11 276 mln. EUR.

Finansavimo veiklos pinigų išmokos daugiausia yra susijusios su dividendų išmokėjimu 2022 m.

Ataskaitiniais metais pinigai (apima pinigus bankuose, čekius ir pinigus kasoje) padidėjo 1 001 mln. EUR (įskaitant valiutos kurso poveikius) ir siekė 6 448 mln. EUR. Taip pat buvo įkeistų elementų ir kitų nuosavybės teisės suvaržymų, kurių bendra suma siekė 59 mln. EUR (10 mln. EUR).

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 pavaldus 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 priimti 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 atskaitinius 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 aukštyne 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 neįgiamos 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 aiškia 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 trukumus.

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

Vidaus kontrolės sistema¹

Mūsų vidaus kontrolės sistema – tai kompleksinė įmonių grupės masto veiklos rizikos valdymo sistema, kurią sudaro du pagrindiniai komponentai – veiklos rizikos kontrolės sistema (ORCS) ir atitikties valdymo sistema (CMS). Vidaus kontrolės sistema naudojama stebėti, kaip vykdomi įmonių grupės vadovybės reikalavimai ir vietiniai teisės aktai.

Veiklos rizikos kontrolės sistema

Veiklos rizikos kontrolės sistema (ORCS) yra būtinoji vidaus kontrolės sistemos dalis. Įmonių grupės lygmeniu ORCS prižiūri Integruoto rizikos valdymo skyrius (IRM), kuris yra pavaldus įmonių grupės rizikos valdymo direktoriui. ORCS veikla – bent kartą per metus visose veiklos srityse atliekamas rizikos ir kontrolės įsivertinimas, kurio metu nustatoma ir įvertinama reikšminga veiklos rizika, įskaitant su atitiktimi susijusią riziką. Analizuojamos ir vertinamos pagrindinės kontrolės ir valdymo priemonės, skirtos reikšmingai veiklos rizikai sumažinti. Be to, rizikos valdymo funkcija atlieka nepriklausomą veiklos rizikos ir kontrolės priemonių analizę ir palyginimą tarpusavyje (stebėseną). Reikšmingi kontrolės trūkumai šalinami taikant tobulinimo priemones ir (arba) vykdam atidžią stebėseną. Pagrindinės išvados, gautos atlikus rizikos ir kontrolės įsivertinimą ir stebėseną, pateikiamos valdybai.

Rizikos ataskaita

Siekiant parengti patikimas metines finansines ataskaitas tiek konsoliduotu, tiek individualios įmonės lygmeniu, būtina nustatyti, suvaldyti ir kontroliuoti apskaitos proceso metu kylančias rizikas. Riziką, kuri iš įmonių grupės perspektyvos yra reikšminga rengiant finansines ataskaitas, yra integruota į vidaus kontrolės sistemą taikant vienodus kriterijus. Procesų savininkai kasmet tikrina, ar rizikos veiksniai yra aktualūs, ir jei būtina, pakeičia kontrolės priemones.

Remiantis visai įmonių grupei taikoma ORCS politika ir konkrečioms veikloms taikomomis gairėmis, įdiegta standartizuota metodika. Sprendimas, ar įtraukti įmonių grupei priklausančią bendrovę į standartizuotą ORCS, priimamas remiantis proporcingumo principu, tinkamai atsižvelgus į įmonės veiklai būdingos rizikos pobūdį, mastą ir sudėtingumą bei į atitiktį reguliavimo ir teisiniams reikalavimams. Įmonių grupės bendrovės, kurios nebuvo integruotos į įmonių grupės ORCS standartą, savo rizikas kontroliuoja laikydamosi gero įmonių valdymo principų, įmonių grupės mastu taikomų rizikos valdymo principų ir atitinkamų nacionalinių įstatymų.

Palyginti su praėjusiais metais per ataskaitinį laikotarpį nebuvo atlikta jokių reikšmingų ORCS (proceso, struktūros ar atsakomybės) pakeitimų.

Atitikties valdymo sistema

Antroji pagrindinė vidaus kontrolės sistemos sudedamoji dalis yra atitikties funkcija. Įmonių grupės lygmeniu atitikties funkciją vykdo įmonių grupės Atitikties ir teisės skyrius, kuriam vadovauja įmonių grupės atitikties direktorius. Be įmonių grupės lygmens funkcijos, verslo srityse veikia atitikties padaliniai, kurių kiekvienam vadovauja atskiras vyriausiasis atitikties pareigūnas. Atsakomybę už atitikties valdymo sistemos kūrimą, diegimą, stebėseną ir nuolatinį tobulinimą valdyba yra pavedusi įmonių grupės lygmens atitikties funkcijai. Įmonių grupės atitikties ir teisės padalinys atitikties užtikrinimo veiklą valdo taikydamas įmonių grupės masto reikalavimus, ir tuo pačiu metu stebi, kaip jie įgyvendinami remiantis įmonių grupės masto atitikties sistema. Atitikties valdymo sistema, kuris paremta trimis jos principais – prevencija, aptikimas ir reagavimas, pirmiausia skirta padėti užtikrinti, kad „Munich Re“, jos vadovybė ir darbuotojai laikytųsi nustatytų taisyklių. Atitikties valdymo sistemos pagrindas – neatsiejamas atsakomybės jausmas už visą ūkinę veiklą; tvirta atitikties organizacija su aiškiai apibrėžtomis funkcijomis ir atsakomybe; nepriklausomi, tinkami ir kvalifikuoti darbuotojai, sudarantys galimybę atitikties funkcijai dirbti veiksmingai ir efektyviai. Kiekvieną atitikties valdymo sistemos principą palaiko sveika atitikties užtikrinimo kultūra.

Taikant atitikties valdymo sistemą, yra sistemingai nustatoma, analizuojama ir tinkamai su atitiktimi susijusi rizika taip, kad ji sumažėtų iki minimumo. Šis procesas yra grindžiamas reikiama ORCS metodika. Apie proceso rezultatus pranešama valdybai ir stebėtojų tarybos Audito komitetui.

Palyginti su praėjusiais metais per ataskaitinį laikotarpį nebuvo atlikta jokių reikšmingų su procesais, struktūra ar kontrolės priemonėmis susijusių ORCS pakeitimų.

Išsamus pagrindinių šios atitikties valdymo sistemos ypatumų aprašymas pateikiamas konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos dalyje „Atitikties užtikrinimas“.

Deklaracija dėl rizikos valdymo sistemos ir vidaus kontrolės sistemos tinkamumo bei veiksmingumo¹

Peržiūrėdami savo rizikos valdymo sistemos ir vidaus kontrolės sistemos tinkamumą bei veiksmingumą ir siekdami, be kita ko, nustatyti bet kokius esminius vidaus kontrolės trūkumus, mes apsvarstome daugybę informacijos. Svarbiausia informacija būna tokia:

- auditoriaus ataskaita apie su apskaita susijusios kontrolės sistemos rezultatus;
- metinė ataskaita apie ORCS rezultatus;
- periodiškai teikiamos rizikos ataskaitos, ypač įmonių grupės CRO;
- periodinės (bent kartą per pusmetį) atitikties ataskaitos, kurias teikia įmonių grupės atitikties direktorius, ypač apie pagrindinius atitikties rodiklius ir svarbiausią atitikties valdymo sistemos turinį (esminiai atitikties užtikrinimo atvejai, konsultavimo atitikties klausimais centrai, su atitiktimi susijusios mokymo priemonės, naujaisi reguliavimo aplinkos pokyčiai);
- patvirtinimas apie atitikties valdymo sistemos brandos lygį, kurį pateikia atskirų ūkinės veiklos sričių atitikties pareigūnai.

Be to, stebėtojų tarybos Audito komitetas nuolat reikalauja pateikti ataskaitas apie vidaus kontrolės sistemos tinkamumą bei veiksmingumą bei apie rizikos ir kontrolės aplinkos pokyčius, palyginant su praėjusiais metais. Audito ataskaitose, kurias teikia įmonių grupės Audito padalinys, pateikiamas patvirtinimas apie su apskaita susijusios vidaus kontrolės sistemos veiksmingumą.

Atsižvelgę į pirmiau pateiktą informaciją ir ataskaitas bei į vidinio rizikos valdymo, įmonių grupės Atitikties ir teisės padalinio bei įmonių grupės Audito padalinio ekspertų vertinimus, mes esame tos nuomonės, kad mūsų rizikos valdymo sistema ir vidaus kontrolės sistema apskritai yra tinkamos. Atsižvelgę į tai, kad per ataskaitinį laikotarpį nebuvo nustatyta jokių reikšmingų pažeidimų ar sisteminių trūkumų, laikome, kad mūsų rizikos valdymo ir vidaus kontrolės sistemos apskritai yra veiksmingos.

¹Deklaracija apie tinkamumą ir veiksmingumą yra įtraukta į konsoliduotąjį vadovybės pranešimą. Jos auditas nebuvo atliktas.

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. Vertindami rizikos reikšmingumą, atsižvelgiame į tris kriterijus. Pirmą, kokiu mastu rizika gali turėti įtakos suinteresuotųjų šalių vertinimams apie „Munich Re“. Antra, kokiais būdais rizika gali paveikti „Munich Re“ mokumą. Ir trečia, kokiu mastu rizika gali išsekinti sukauptų rezervų limitus arba biudžetus. Šį apibrėžimą nuosekliai taikėme kiekvienam verslo padaliniiui ir juridiniam asmeniui, atsižvelgdami į jo individualų pajėgumą prisiimti riziką. Vertinimą, ar rizika įmonei yra reikšminga, pagal pirmiau pateiktą apibrėžimą atlieka atsakingi rizikos valdymo funkciniai padaliniai. Mes atskirai išskiriame riziką, kuri yra įtraukta į mūsų vidaus modelį ir padengta rizika grindžiamu kapitalu, ir visas kitas rizikas, kurios vidaus modelyje nėra kiekybiškai įvertintos. Į vidaus modelį įtrauktos rizikos sugrupuotos į tokias rizikos kategorijas: draudimo veiklos rizika ne gyvybės draudimo ūkinėje veikloje, draudimo veiklos rizika gyvybės ir sveikatos draudimo ūkinėje veikloje, rinkos rizika, kredito rizika ir operacinė rizika. Paveikti visas šias rizikos kategorijas gali tvarumo rizika, todėl tvarumo rizika yra neatsiejama šių rizikų valdymo dalis.

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 operacinės rizikas. Sutikrindami šiuos paskirstymus, mes pirmiausia naudojame ankstesnių laikotarpių duomenis, kuriuos papildome kai kurių sričių ekspertų įverčiais. Siekiant pateikti stabilų bei tinkamų 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 2022 m. gruodžio 31 d.

Mokumo kapitalo reikalavimas (SCR)

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Ne gyvybės draudimo ir perdraudimo	12 785	11 014	730	639	-603	-484
Gyvybės ir sveikatos draudimo ir perdraudimo	5 771	6 470	883	1 360	-329	-397
Rinkos	6 191	7 052	3 500	6 496	-1177	-2 065
Kredito	2 357	2 510	947	1 903	-58	-88
Veiklos rizika	1 046	830	746	618	-234	-246
Kita ¹	494	459	333	357		
Tarpinė suma	28 643	28 384	7 139	11 374		
Diversifikacijos efektas	-9 982	-10 281	-1 586	-1 594		
Mokesčiai	-3 446	-2 958	-965	-1 126		
Iš viso	15 215	15 095	4 588	8 653	-2 110	-3 209

Įmonių grupė				
	2022-12-31	2021-12-31	Pokytis	
	mln. €	mln. €	mln. €	%
Ne gyvybės	12 911	11 169	1 742	15,6
Gyvybės ir sveikatos	6 325	7 434	-1 109	-14,9
Rinkos	8 514	11 483	-2 969	-25,9
Kredito	3 245	4 325	-1 080	-25,0
Veiklos rizika	1 558	1 202	356	29,6
Kita ¹	826	816	10	1,2
Tarpinė suma	33 381	36 428	-3 047	-8,4
Diversifikacijos efektas	-11 768	-12 332	564	-4,6
Mokesčiai	-3 920	-3 556	-364	10,2
Iš viso	17 6930	20 540	-2 847	-13,9

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

Palyginti su 2021 m. gruodžio 31 d., įmonių grupės lygmeniu SCR sumažėjo 13,9 % ir siekė 17,7 mlrd. EUR (20,5 mlrd. EUR). Sumažėjimą lėmė daugiausia didelis palūkanų normų augimas pasauliniu mastu, dėl ko sumažėjo mokumo kapitalo reikalavimai rizikos, kredito ir gyvybės bei sveikatos draudimo kategorijose. SCR sumažėjimą šiek tiek sušvelnino augimas ne gyvybės perdraudimo ūkinėje veikloje – ryšium su visais gamtiniais pavojais ir visais regionais; gyvybės draudimo verslo augimas bei USD vertės kilimas. 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 tikėtoms. 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 tam tikrą didelių nuostolių limitą, 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.

Mūsų ekspertai kuria mokliškai pagrįstus rizikų kaupimosi scenarijų modelius, kuriuose kiekybiškai įvertinama įvykio tikimybė ir galimos nuostolių sumos. Modeliuose taip pat atsižvelgiama į riziką ribojančius elementus, pavyzdžiui, draudimo apsaugos ribas. Be stichinių nelaimių, naudodami specialius modelius įtraukiame ir kitas kaupimo rizikas, pavyzdžiui, kibernetines ir susijusias su pandemija. Remiantis šiais scenarijais, galimas poveikis mūsų portfeliui nustatomas taikant tikybinius modelius.

Atlikdami reguliarių validavimą, mes nagrinėjame ir rezultatus, 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. Atsižvelgę į atlikti validavimo išvadas, mes reguliariai pritaikome savo modelius.

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 15,6 %. Pagrindinė to priežastis – tai, kad vadovaujantis mūsų strategija, perdraudimo ūkinės veiklos srityje auga mūsų verslas, susijęs su gamtinių pavojų rizika. SCR padidėjimą dar labiau sustiprino išaugęs JAV dolerio kursas

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

	Perdraudimas			ERGO		Diversifikacija
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Baziniai nuostoliai	4 790	4 486	630	566	-448	-378
Dideli nuostoliai ir nuostoliai dėl rizikos susikaupimo	12 261	10 532	420	360	-312	-299
Tarpinė suma	17 051	15 018	1 050	926		
Diversifikacijos efektas	-4 266	-4 004	-319	-286		
Iš viso	12 785	11 014	730	639	-603	-484

	Įmonių grupė			Pokytis	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	mln. €	%
	mln. €	mln. €	mln. €		
Baziniai nuostoliai	4 972	4 674	298		6,4
Dideli nuostoliai ir nuostoliai dėl rizikos susikaupimo	12 369	10 593	1 776		16,8
Tarpinė suma	17 340	15 267	2 073		13,6
Diversifikacijos efektas	-4 429	-4 098	-331		8,1
Iš viso	12 911	11 169	1 742		15,6

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, turinčius 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 įvykius retai pasitaikančių, tačiau brangiai kainuojančių įvykių, pavyzdžiui, pandemijų, atvejais. Tuo tikslu mes modeliuojame nuostolius ir rizikos sumą, ypač atsižvelgdami į papildomą mirštamumą ryšium su, pavyzdžiui, XX a. ir XXI a. pandemijomis.

Daugiau aktualios 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 sukuriami rezultatai paskirstomi per visą poliso trukmės laikotarpį. Tai gali reikšti, kad nepageidaujama ilgalaikio poveikio rizikos faktorių vystymosi kryptis sumažina draudimo portfelio vertę (tendencijų rizikos). Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente, ypač Šiaurės Amerikoje bei Azijos ir Ramiojo vandenyno baseino šalyse, dominuoja mirtingumo ir neįgalumo rizikos faktoriai. Ilgaamžiškumo riziką draudžiamieji 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 draudžiamieji 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, kuriems nustatomi išsamūs pelno ir nuostolių pasiskirstymo rodikliai. 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 detalai išanalizuodami mūsų bendrą rizikos poziciją (atliekama scenarijų analizė) ir apibrėždami tinkamas rizikų valdymo priemones.

Perdraudimo srityje biometrinių 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.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Rizikos ataskaita

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

Mokumo kapitalo reikalavimas. Gyvybės ir sveikatos draudimas bei perdraudimas

Perdraudimo srityje mokumo kapitalo reikalavimas įmonių grupės lygmeniu sumažėjo 15,0 %. Perdraudimo srityje SCR sumažėjimą pirmiausia lėmė didesnės palūkanos ir ryšium su tuo didesni biometrinių rizikos reikšmingumo diskontavimai. Visa tai nusvėrė verslo augimas ir pakilęs JAV dolerio kursas. SCR sumažėjo ir ERGO ūkinės veiklos srityje – daugiausia dėl didesnių palūkanų euro zonoje.

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

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija		Įmonių grupė	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Sveikatos rizika	343	255	597	833	-82	-55	857	1 033
Mirtingumo rizika	4 343	4 775	176	197	-15	-12	4 504	4 960
Neįgalumo rizika	3 111	3 672	175	380	1	-20	3 287	4 031
Ilgalaikumo rizika	942	1 284	409	636	-17	-30	1 333	1 890
Kita	298	446					298	446
Diversifikacija	-3 266	-3 963	-474	-685			-3 955	-4 927
Iš viso	5 771	6 470	883	1 360	-329	-397	6 325	7 434

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 pagrindiniams 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 apsikaitimo 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 tikraja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelne arba nuostoliuose, ir su investiciniais vienetais susietas draudimas“.

Mokumo kapitalo reikalavimai (SCR). Rinka

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Nuosavybės vertybinių popierių rizika	2 943	2 997	1 736	2 806	-219	-151
Palūkanų normų rizika	2 654	2 771	1 970	4 349	-968	-1 635
Bendroji palūkanų normų rizika	2 002	1 760	1 280	1 540	-459	-684
Specifinė palūkanų normų rizika	1 145	1 648	1 518	3 114	-432	-777
Diversifikavimo palūkanų normų rizika	-492	-638	-828	-305	-77	-173
Turto rizika	1 724	1 610	767	948	-137	-108
Valiutos rizika	4 234	4 907	211	218	-45	-12
Tarpinė suma	11 555	12 284	4 685	8 321		-
Diversifikacijos efektas	-5 363	-5 232	-1 185	-1 826		-
Iš viso	6 191	7 052	3 500	6 496	-1 177	-2 065

	Įmonių grupė			Pokytis	
	2022-12-31	2021-12-31		mln. €	%
	mln. €	mln. €		mln. €	%
Nuosavybės vertybinių popierių rizika	4 461	5 652	-1 191	-21,1	
Palūkanų normų rizika	3 656	5 486	-1 830	-33,4	
Bendroji palūkanų normų rizika	2 822	2 616	206	7,9	
Specifinė palūkanų normų rizika	2 230	3 985	-1 755	-44,0	
Diversifikavimo palūkanų normų rizika	-1 397	-1 116	-281	25,2	
Turto rizika	2 354	2 450	-96	-3,9	
Valiutos rizika	4 400	5 1330	-713	-13,9	
Tarpinė suma	14 870	18 701	-3 831	-20,5	
Diversifikacijos efektas	-6 356	-7 218	862	-11,9	
Iš viso	8 514	11 483	-2 969	-25,9	

Mokumo kapitalo reikalavimas. Rinka

Mokumo kapitalo reikalavimas įmonių grupės lygmeniu sumažėjo 25,9 %. Išsami informacija pagal kiekvieną subkategoriją pateikiama tolesniuose skirsniuose.

Nuosavybės vertybinių popierių rizika

Nuosavybės vertybinių popierių rizikos sumažėjimas daugiausia buvo dėl investicijų į nuosavybės vertybinius popierius dalies bendrame investiciniame portfelyje.

Palūkanų normų rizika

Bendroji palūkanų normos rizika perdraudimo verslo srityje šiek tiek padidėjo. Specifinė palūkanų normos rizika sumažėjo dėl mažesnės fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių su kredito rizika pozicijos, kuri, be kita ko, buvo susijusi su portfelių restruktūrizavimu ir mažesne rinkos verte, kurią nulėmė didesnės palūkanų normos.

Palūkanų normos rizika ERGO ūkinės veiklos srityje sumažėjo, daugiausia dėl gerokai aukštesnio palūkanų normos lygio. Kadangi ryšium su tuo Vokietijos gyvybės draudimo bendrovėms tapo lengviau gauti garantuotas minimalias palūkanas, „Munich Re“ liko mažiau rizikos.

Perdraudimo srityje palūkanoms jautrių investicijų rinkos vertė 2022 m. gruodžio 31 d. buvo 70,1 mlrd. EUR (77,1 mlrd. EUR). Vertinant pagal modifikuotą trukmę, šių investicijų jautrumas palūkanų normoms buvo 4,8 (6,0), o įsipareigojimų atitinkamai 5,0 (6,4). Palūkanų normoms sumažėjus vienu baziniu punktu, turimų nuosavų lėšų pokytis sudarė apie 6,4 mln. EUR (7,9 mln. EUR).

ERGO ūkinės veiklos srityje palūkanoms jautrių investicijų tikroji vertė buvo 105,9 mlrd. EUR (130,0 mlrd. EUR). Modifikuota palūkanoms jautrių investicijų trukmė buvo 7,6 (9,6), o įsipareigojimų atitinkamai 6,9 (9,3). Sumažėjus palūkanų normoms vienu baziniu punktu, turimų nuosavų lėšų pokytis sudarė apie 6,0 mln. EUR (0,0 mln. EUR).

Turto rizika

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

Valiutos rizika

Valiutos rizika mažėja ir pirmiausia dėl smunkančio JAV dolerio kurso.

Kredito rizika

Pagal mūsų apibrėžtį kredito rizika 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 apsikaitimo 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. Skaičiuojant 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 pagal riziką įvertinta pozicija. 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, ir į kurias „Munich Re“ yra labai daug investavusi. 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 kokį 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 2022m. gruodžio 31 d. buvo tokie:

Perleistų techninių atidėjinių dalis pagal reitingus

%	2022-12-31	2021-12-31
AAA	3,4	4,7
AA	14,8	14,5
A	48,2	49,1
BBB ir žemesnis	2,8	5,4
Nėra jokio reitingo	30,8	26,2

Mažiau nei trečdalis techninių atidėjinių, apimančių perleistą ūkinę veiklą, buvo sudaryti iš perdraudikų, turinčių pakankamą kreditingumą, bet, kaip ir ankstesniais metais, neturinčių oficialaus reitingo. Išsamesnė informacija apie rizikas, kylančias iš su draudimo ūkine veikla susijusiomis gautinomis sumomis, pateikta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „12. Kitos gautinos sumos“.

Mokumo kapitalo reikalavimas. Kreditas

Mokumo kapitalo reikalavimas grupės lygmeniu sumažėjo 25,0 %. Sumažėjimą daugiausia lėmė didesnės palūkanų normos, dėl kurių sumažėjo fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių rinkos vertė. Be to, dėl didesnių palūkanų normų padidėjo mūsų gyvybės draudimo bendrovių turimi rizikos rezervai, todėl „Munich Re“ teko mažiau kredito rizikos.

Operacinė rizika

Operacinė 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 neskelbiamą informaciją, antimonopolinių įstatymų pažeidimas, ūkinės veiklos pertraukimas, neteisingas operacijų apdorojimas, prievolių pateikti ataskaitas nesilaikymas ir nesutarimai su verslo partneriais.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Rizikos ataskaita

Kiekybiniam operacinės rizikos įvertinimui naudojame scenarijų analizę. Rezultatai įtraukiami į operacinės rizikos mokumo kapitalo reikalavimo modeliavimą ir patvirtinami naudojant įvairius informacijos šaltinius, pavyzdžiui, ORCS išvadas ir vidinius bei išorinius duomenis apie nuostolius.

Vidaus modelio jautrumas reguliariai tikrinamas atsižvelgiant į svarbiausius įvesties parametrus. Tai daugiausia susiję su rezultato priklausomybe nuo dažnumo ir nuostolių sumų bei scenarijų koreliacijos parametrų. Ataskaitiniais metais analizės metu nenustatyta jokių nenormalumų.

Mokumo kapitalo reikalavimas. Operacinė rizika

Dėl modelio koregavimo įmonių grupės lygmeniu mokumo kapitalo reikalavimas operacinėms rizikoms padidėjo 26,6 %.

Kitos rizikos kategorijos

Kaip įprasta visame sektoriuje ir vadovaujantis teisės aktų reikalavimais, toliau nurodytos rizikos rūšys nėra aiškiai kapitalizuotos mūsų vidaus modelyje. Suvaldant tas rizikas, labai svarbus vaidmuo tenka kokybiniam rizikos valdymui.

Rizika reputacijai

Pagal mūsų apibrėžimą rizika reputacijai – tai rizika patirti nuostolių, kurie gali atsirasti dėl pablogėjusio įmonių įvaizdžio klientų, akcininkų ar kitų šalių akyse. Mūsų reputacijai įtakos turi mūsų elgesys įvairiose srityse, pavyzdžiui, santykiai su klientais, produktų kokybė, įmonės valdysena, pajėgumas uždirbti pajamas, elgesys su darbuotojais ir įmonės socialinė atsakomybė. Rizika reputacijai yra glaudžiai susijusi su visomis kitomis rizikos kategorijomis. Atskirų verslo sandorių vertinimą rizikos reputacijai aspektu verslo sričių lygmeniu atlieka rizikos reputacijai komitetai. Jei rizika reputacijai gali turėti poveikį visoms ūkinės veiklos sritims, prirėikus į vertinimą galima įtraukti kitus centrinius padalinius.

Strateginė rizika

Pagal mūsų apibrėžtą strateginę riziką – tai neteisingų verslo sprendimų priėmimo, prasto sprendimų įgyvendinimo ar nesugebėjimo pritaikyti pokyčius veiklos aplinkoje rizika. Esamas ir naujas įmonių grupės ir verslo sričių, kuriose ji vykdo savo ūkinę veiklą, sėkmės potencialas kelia strateginę riziką. „Munich Re“ strateginė rizika nustatoma, vertinama ir valdoma taikant strateginį procesą, kuris apima strateginį dialogą ir metinį planavimą, Strateginio dialogo tikslas – išanalizuoti ir įvertinti „Munich Re“ ilgalaikio strateginio suderinimo riziką ir galimybes. Visos įmonių grupės metinis (finansinio) planavimo procesas yra integruotas į strateginį dialogą. Šis metinio planavimo procesas apima finansinio jautrumo ir rizikos analizę, taip pat kapitalo valdymo ir rizikos strategijos vertinimą. Šie proceso etapai atsispindi pirminio draudimo ir perdraudimo verslo srityse bei investicijų valdyme. Tokiu būdu savo strategiją išbandome glaudžiai bendraudami su įvairiomis suinteresuotosiomis šalimis įvairiais lygmenimis (įmonių grupės, pirminio draudimo ir perdraudimo, investicijų valdymo). Minėti procesai užtikrina, kad valdyba detalčiai atsižvelgtų į strategines rizikas ir būtų tinkamai pasirengusi jas kontroliuoti bei valdyti. Įmonių grupės rizikos valdymo direktorius dalyvauja tiek strateginiame, tiek operatyviniame verslo planavime bei vykdamas reikšmingus bendrovių pardavimus susijungimus ir įsigijimus.

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 visas priemones, 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.

Siekdami toliau stiprinti kibernetinį saugumą, įgyvendiname įvairias iniciatyvas atskirose verslo srityse ir apimančias visas verslo sritis. Šių iniciatyvų tikslas – užtikrinti tokį apsaugos lygį, kuris atitiktų mūsų informacijos saugumo strategiją.

Daugiau informacijos pateikiama konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos dalyje „Atsakinga skaitmeninė transformacija, duomenų apsauga ir kibernetinis saugumas“.

Likvidumo rizika

Mūsų tikslas likvidumo rizikos valdymo srityje – užtikrinti, kad visada būtų mokėjimas įvykdyti mokėjimo įsipareigojimus. Tam, kad galėtume tai garantuoti, mūsų padaliniuose nuolat stebima likvidumo padėtis, o likvidumo užtikrinimui yra taikomi griežtesni reikalavimai. Trumpalaikio ir vidutinės trukmės laikotarpio likvidumo planai reguliariai pateikiami valdybai.

Vidutinės trukmės laikotarpio strategija formuoti likvidesnes investicijas (pvz., investicijas į infrastruktūrą leidžia palaiapsniui 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 skirsniuose „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

	2022-12-31	2021-12-31	Pokytis
Tinkamos nuosavos lėšos, ² mln. €	46 019	46 626	-607
Mokumo kapitalo reikalavimas, mln. €	17 693	20 540	-2 847
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 51,5 mlrd. EUR (52,2 mlrd. EUR), o mokumo koeficientas pagal „Mokumas II“ yra 289 % (254 %).

²Nepaisant teigiamo ekonominio pelno, kuris siekė 2,8 mlrd. EUR, tinkamos nuosavos lėšos ataskaitos sudarymo datą sumažėjo dėl tokių priežasčių: valdybos sutartį dividendų, kurių suma siekė 1,6 mlrd. EUR ir kurių išmokėjimą už 2022 finansinius metus bus pasiūlyta patvirtinti visuotiniam akcininkų susirinkimui; planuojamos akcijų išpirkimo, kurio apimtis 1,0 mlrd. EUR, programos; pirminio likučio koregavimo, kurio suma 0,2 mlrd. EUR ir kitų priemonių, kurių bendra suma siekė 0,4 mlrd. EUR. Dėl subordinuotosios obligacijos padengimo ir išleidimo irgi šiek tiek apskritai sumažėjo tinkamų nuosavų lėšų suma.

Tinkamų nuosavų lėšų sumoje, kuri rodoma balanso sudarymo datą, atsižvelgta į valdybos sutartus ir metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui pasiūlytus tvirtinti dividendus už 2022 finansinius metus, kurių suma yra 1,6 mlrd. EUR.

Kitos rizikos

Ekonominės ir finansų rinkos raidos bei reguliavimo rizikos

„Munich Re“ euro zonoje turi labai didelių investicijų. Didelės investicijos yra ir JAV dolerio zonoje, ypač perdraudimo srityje. Tai – mūsų pasaulinio masto veiklos šiose valiutų zonose pasekmė. Mes skiriame labai daug dėmesio išlaikyti didelę mūsų investicijų diversifikaciją, kad galėtume padengti mūsų techninius atidėjinius ir įsipareigojimus eurais. Dėl kapitalo rinkų svyravimų atsiranda didelis bendrovės nuosavų lėšų nepastovumas, todėl siekdami atremti svyravimus kapitalo rinkose, taikome įvairias rizikos mažinimo priemones.

2022 m. pasaulio ekonomikos atsigavimas po koronaviruso pandemijos sukkelto nuosmukio gerokai sulėtėjo, o metų pabaigoje – beveik visiškai sustojo, ypač Europoje. Viena tokio sąstingio priežasčių – Rusijos ir Ukrainos karas, lėmęs gerokai padidėjusias kainas, ypač energijos. Visa tai turėjo įtakos realiosioms pajamoms. Kita priežastis – gerokai sugriežtinta pinigų politika, sumažinusi norą investuoti. Be to, dėl sparčiai kylančių pagrindinių palūkanų normų obligacijų ir akcijų rinkos patyrė didelių nuostolių.

Dėl pastaruju metu silpnos ekonomikos ir didesnių palūkanų normų refinansavimas pabrango ne vien tik įmonėms, bet ir privatiems namų ūkiams bei vyriausybėms. Be to, išaugo bendra nemokumo rizika. Gali atsitikti, kad pinigų politikos griežtinimas visame pasaulyje dar labiau nei tikėtasi ims varžyti ekonominę veiklą. Toks scenarijus tikriausiai taptų tikrove, jei įsitvirtintų pastarojo meto infliacija, kuri viršija vidutinį lygį, pavyzdžiui, dėl kolektyvinių sutarčių, pagal kurias numatomas didesnis darbo užmokestis. Be to, socialinius sukrėtimus ir politinį nestabilumą gali dar labiau paaštrinti kylančios kainos. Per 2023 m. dėl politinės polarizacijos gali atsitikti, kad Jungtinių Valstijų Kongresui nepavyks laiku padidinti įsiskolinimo limitu, dėl ko neįmanoma atmesti galimybę, kad laikinai nebus įmanoma laikinai nevykdyti finansinius įsipareigojimus.

Bendrovės „Munich Re“ atveju didesni nei vidutiniai infliacijos tempai gali turėti ypač neigiamos įtakos jos atidėjiniams, sukauptiems pareikštiems, tačiau dar neįvykdytiems reikalavimams išmokėti draudimo išmoką. Nepaisant to, manome, kad mūsų pozicija dėl numatomos infliacijos yra tinkama, atsižvelgus į mūsų konservatyvų rezervavimo metodą ir į mūsų naudojamus standartinius aktuarinius metodus, kurie atsižvelgia į infliacijos poveikį. Vis dėlto yra rizika, kad infliacija viršys prognozes ir ilgiau nei prognozuojama išliks aukšta, o tai savo ruožtu turės įtakos įmonių grupės ūkinei veiklai, finansinei būklei ir finansiniams rezultatams. Nors nuo spartesnių infliacijos tempų „Munich Re“ apsaugo turėdama su infliacija susietų obligacijų ir su infliacija susieto turto, pavyzdžiui, nekilnojamojo turto, žaliavų ir infrastruktūros, šios priemonės nėra pakankamos siekiant visiškai sušvelninti infliacijos padarinius. Tačiau su didele infliacija susijęs stiprus palūkanų normų padidėjimas euro zonoje buvo didelis palengvinimas gyvybės draudimo bendrovėms, taikantis garantuotas minimalias palūkanų normas. Nors pasibaigusį draudimo sutarčių skaičius gali padidėti, kai tik palūkanų normos gerokai viršys garantuotą palūkanų normą, „Munich Re“ gyvybės draudimo bendrovės apskritai tokios tendencijos nepastebėjo. Taigi, kol kas tiek teigiamas poveikis gyvybės draudimo bendrovių pajėgumui uždirbti ir mokumo rodikliui gerokai nusveria su draudimo sutarčių pasibaigimu susijusią riziką.

Geopolitikos dėmesio centre tebėra Rusijos ir Ukrainos karas. Atsižvelgdami į tai, ataskaitiniais metais įvairiose verslo linijose apskaitoje užfiksavome atidėjinius ir apskaitėme nurašymus, ypač Rusijos ir Ukrainos obligacijų. Be to, netrukus po karo pradžios nutraukėme visą naują ūkinę veiklą Rusijoje ir Baltarusijoje, o esamos sutartys nebuvo atnaujintos. Todėl likusią riziką, tiesiogiai susijusią su Rusijos agresija, laikome iš esmės sušvelninta tiek investicinės, tiek draudimo rizikų atžvilgiu. Tačiau negalima atmesti galimybės, kad karas bus toliau eskaluojamas. Be to, jei paaštrėtų dabartiniai geopolitiniai konfliktai (ypač tarp Kinijos ir JAV) ir daugybė kitų didelių konfliktų bei problemišku vietų, įskaitant galimą JAV ir Irano konfrontacijos paaštrėjimą, jie galėtų turėti juntamų regioninių ir pasaulinio masto pasekmių, o kapitalo rinkos taptų nepastovesnės – bent jau trumpuoju laikotarpiu. Atsižvelgus į pirmiau minėtas prieštaravimų linijas, išlieka pavojus, kad pasaulio ekonomika ir galimybės naudotis technologijomis vis labiau priklausys nuo dviejų įtakos sferų.

Euro zonoje ir toliau išlieka stabilumo rizika. Būtent Rusijos ir Ukrainos karo fone ES siunčia stiprius signalus dėl sanglaudos. ECB sugriežtinus pinigų politiką, refinansavimo sąnaudos išlieka didelės, Ryšium su tuo yra ir didesnė galimo reitingų kritimo ir bei rinkos vertės sumažėjimo rizika, ypač šalyse su didele valstybės skola. Tačiau ECB jau įgyvendino perdavimo priemonių apsaugos mechanizmą (TPI), t. y. naują programą, kuri leistų sumažinti iškraipymus obligacijų rinkoje. Nepaisant to, politinio pobūdžio rizika išlieka, o su teisinės valstybės mechanizmais ginčai sustiprina dezintegracijos riziką. Kita vertus, dėl jau vykstančios valstybės skolos priskyrimo ES kompetencijai gali atsitikti, kad vidutinės trukmės laikotarpiu Vokietijos vyriausybės obligacijos praras saugios zonos obligacijų statusą, kas irgi reikštų, jog nukris jų vertė. 2023–2024 m. žiemą gali sugrįžti elektros energijos tiekimo nutraukimo ir sutrikimų grėsmė, kas savo ruožtu pirmiausia galėtų turėti įtakos investicijoms Europoje. Be to, išlieka rizika, kad iš naujo vedant derybas dėl Šiaurės Airijos protokolo, Europos Sąjungos ir Jungtinės Karalystės dvišalis prekybos susitarimas gali būti nutrauktas.

Tokio masto pasaulinės rinkos dalyviai, kokiu yra „Munich Re“, patiria didesnį fiskalinį spaudimą nacionaliniu ir tarptautiniu mastu, be to, dažnėjant. Atsižvelgiant į tai, kad šiuo metu politiniu lygmeniu akcentuojamas tinkamas tarptautinių bendrovių apmokestinimas ir minimalaus mokesčių tarifo, kurį jau patvirtino ES, įgyvendinimas, ši tendencija ne tik išliks, bet ir stiprės.

Klimato kaita

Kalbant apie ekologinį tvarumo aspektą, klimato kaita yra pagrindinė tvarumo rizika. Su klimatu susijusi rizika būna fizinės rizikos ir pereinamojo laikotarpio rizikos forma. Abiejų formų rizikos yra tarpusavyje susijusios. Fizinė rizika atsiranda dėl klimato kaitos sukeltų ekstremalių meteorologinių reiškinių (karščių, sausras, vėtrų, krušos ir kt.). Pereinamojo laikotarpio rizika kyla dėl politinių ar ekonominių priemonių, kurių imamasi siekiant pereiti prie mažiau anglies dioksido į aplinką išskiriančių technologijų arba reaguojant į kintančias gyvenimo sąlygas tam tikruose regionuose. Abi rizikos rūšys turi ne tik ilgalaikį poveikį, bet ir gali turėti trumpalaikių ardančių pasekmių. Dažnesnės arba didesnės masto nei tikėtasi gaivalinės nelaimės gali turėti didelį neigiamą poveikį „Munich Re“ rezultatams ir finansinei padėčiai.

„Munich Re“ itin daug dirba klimato kaitos poveikio srityje. Per daugelį metų sukaupta rizikos valdymo kompetencija leidžia mums profesionaliai įvertinti su pokyčiais gamtoje susijusių rizikų pokyčius ir nustatant apsidraudimo produktų kainas, tinkamai atsižvelgti į tas rizikas bei numatyti atitinkamai suformuluotas sutarčių nuostatas ir apskaičiuoti mokumo kapitalo reikalavimus.

Mes visada atsižvelgiame į trumpalaikį (fizinį) klimato kaitos poveikį mūsų draudimo veiklai, ypač vertindami su gamtos reiškiniais susijusių pavojų riziką. Atlikdami rizikos kaupimosi modelių validavimą, mes atsižvelgiame ir į klimato kaitos riziką. Siekdama nustatyti reikalavimus dėl galimų veiksmų, „Munich Re“ reguliariai analizuoja Bendrovės atsparumo laipsnį įvairiems klimato kaitos scenarijams. Klimato kaitos keliamą riziką paprastai vertiname esant reikšminga Bendrovei. Šiuo metu poveikį mūsų rizikos pozicijoms apskritai vertiname kaip nereikšmingą. Taip yra pirmiausia dėl mūsų gebėjimo reguliariai koreguoti rizikos pozicijas.

Reikšmingą ilgalaikę riziką išvelgiame ilgalaikėse, nelikvidžiose investicijose, galimoje mūsų draudimo portfelio teisminių ginčų rizikoje ir rizikoje, kad bus teisminių ginčų prieš pačią „Munich Re“. Su šiomis rizikomis kovojame taikydami tinkamas rizikos mažinimo priemones, pavyzdžiui, rengiame darbuotojų mokymus, nustatome tinkamas gaires dėl verslo sutarčių sudarymo ir investavimo bei diversifikuodami investicijas.

Daugiau informacijos, ypač apie tikėtinus didžiausius nuostolius mūsų draudimo portfeliui dėl su klimatu susijusių gaivalinių nelaimių pasikartojimo per 200 metų laikotarpį pateikiama mūsų konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos dalyje „Draudimas“.

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 2022 m. reguliariai atlikdavome kiekybinį rizikos pozicijų vertinimą, kurio rezultatus palygindavome su priimtina rizika. Apie rizikas pranešta ir jos aptartos atitinkamuose komitetuose. Mokumo koeficientas pagal direktyvos „Mokumo II“ reikalavimus, kuris siekia 260 %, patenka į optimalų 175–220 % diapazoną (netaikant pereinamojo laikotarpio priemonių).

„Munich Re“ ir toliau stovi ant labai tvirto kapitalo pagrindo. Remiantis atnaujintomis išvadomis ir mūsų vidiniu 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.

Galimybių ataskaita

Mūsų diversifikuotas verslo modelis, stipri kapitalizacija, ir inovacijos, tvirta orientacija į klientą ir sektoriaus išmanymas užtikrino 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“ galimybės apskritai yra vienodai susijusios su visomis jos ūkinės veiklos sritimis.

Verslo aplinka

Mes darome prielaidą, kad pasaulio ekonomikos augimas bus vangus. Ekonomikos varomąsias jėgas ribos didelė infliacija, griežtėjanti pinigų politika, geopolitinis neapibrėžtumas, apribojimai dėl koronaviruso pandemijos ir pasaulinių tiekimo grandinių trikdžiai. Didelė diversifikacija ir stipri kapitalizacija mažina mums kylančią riziką. Tačiau jei svarbūs makroekonomikos parametrai, kurie mums yra ypač aktualūs, dar labiau gerės, tada mums atsivers naujos verslo galimybės. Yra tendencija, kad stipresnis ekonomikos augimas teigiamai veikia draudimo apsaugos paklausą ir yra didesnės draudimo įmokų apimtys 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, kaip tikimasi, toliau vystysis 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 – tikslinis perdraudimo augimas perdraudimo srityje teikiant paslaugas perdraudikams besivystančiose Azijos, Artimųjų Rytų ir Pietų Amerikos rinkose

Atsižvelgę į didelę infliaciją ir mažėjančius pasaulinius perdraudimo pajėgumus 2022 m., numatome, kad tarptautinio turto draudimo rinka išliks kieta, o pelningai augti turėsime daug galimybių, ypač mūsų perdraudimo ir nelaimingų atsitikimų gamyboje draudimo portfeliuose.

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 ir yra mūsų įmonių grupės „Siekį 2025 m.“ dalis.

Kita vertus, siekdami sumažinti sudėtingumą ir išlaidas, mes toliau koreguojame mūsų vidines struktūras ir procesus, tuo pačiu metu pasinaudodami skaitmeninės transformacijos siūlomomis galimybėmis. Mes bandome kaip galima labiau automatizuoti procesus per visą vertės grandinę ir visuose padalinuose. 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 antai pardavimams ir sutarčių administravimui, bet ir, pvz., investicijų valdymo skaitmeninimui. Be to, siekdami išlaikyti ir pritraukti aukštos kvalifikacijos darbuotojus, mes pasinaudojame galimybėmis, kurias suteikia lankstaus ir mobilaus darbo modeliai.

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

Be to, reikšmingomis investicijomis į inovacijas, skaitmeninę infrastruktūrą ir praktinį patyrimą bei steigdami bendras įmones su mūsų strateginiais partneriais, pavyzdžiui, startuoliais, mes palaikome savo transformaciją inovatyvesnių produktų ir paslaugų 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. Perdraudimo srityje daugiausia dėmesio skiriame penkioms pagrindinėms sritims: skaitmeninio bendradarbiavimo modeliams gyvybės ir sveikatos bei ne gyvybės draudimo versle, daiktų interneto taikomosioms programoms ir paslaugoms, kibernetinių rizikų perdraudimui, duomenimis pagrįstiems rizikų draudimo ir žalų valdymo sprendimams bei mobilumo sprendimams. Vienas iš pavyzdžių – mūsų dalyvavimas Šveicarijos startuolyje „CertX“, kuris kartu su nuo „Munich Re“ atsiskyrusia įmone „CertAI“ kuria dirbtinio intelekto validavimo paslaugą, kuri leis mums išrenuoti mūsų analitinius įgūdžius vertinant dirbtinio intelekto panaudojimą ateities draudimo rizikoms. 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.

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 įvairiausių 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 bei mūsų aukšti bei patikimi ASV standartai suteikia 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 ir pažanga mūsų rizikos valdymo srityje, kaip antai nauji, lygio rizikos sprendimų modeliai leidžia mums palaikyti prevencines priemones, apskaičiuoti konkurencingas tradicinės draudimo apsaugos kainas bei sukurti naujus sprendimus pirminio draudimo ir perdraudimo klientams.

Matome didelį verslo potencialą pereinant prie neutralaus poveikio klimatui ekonomikos. Tikimės, kad siekiant savo tikslo – iki 2050 m. užtikrinti nulinę grynąją aplinkos taršą, investicijos į atsinaujinančiųjų išteklių energiją smarkiai padidės. Turime geriausių inžinerinę ir rizikos vertinimo patirtį, taip pat turime parengę naujoviškas rizikos perkėlimo koncepcijas, kurios bus pritaikytos esant tokių investicijų antplūdžiui. Vandenilio gamybai naudojant atsinaujinančiųjų išteklių energiją mūsų padalinys „Green Tech Solutions“ sukūrė naujovišką garantinį draudimą, kuriuo iš gamintojų, operatorių ir investuotojų yra perimama su vandenilio gamybos įrenginiais susijusi buvimo ir efektyvumo rizika.

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 bei paslaugas pradedant prevencinėmis priemonėmis ir baigiant prarastų duomenų atkūrimu. 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, potvynių rizikos arba kredito draudimo paslaugas, taip pat duomenimis pagrįstus sprendimus ir paslaugas, kurios parduodamos su trečiųjų šalių prekių ženklais. Kartu su bendradarbiavimo partneriais mūsų „ERGO Mobility Solutions“ padalinys kuria novatoriškus paslaugų ir produktų sprendimus mobilumo srityje.

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 netikslė 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.

2023 m. perspektyvos

„Munich Re (Group)“ 2023 m. perspektyvos

		2023 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	mlrd. €	58
Gyvybės ir sveikatos perdraudimo techninis rezultatas	mln. €	1
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	86
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	89
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimo tarptautinis segmentas	%	90
Investicijų grąža ¹	%	virš 2,2
Konsoliduotasis rezultatas	mlrd. €	4,0
Ekonominės pajamos	mlrd. €	virš 4,0

¹Neskaitant su draudimu susijusių investicijų.

Visose prognozėse ir toliau vyrauja padidėjęs neapibrėžtumas: tiek Rusijos ir Ukrainos karinio konflikto baigtis, tiek ir tolesnis koronaviruso pandemijos vystymasis lieka nenuspėjami. Galima daryti prielaidą, kad bendras ekonomikos vystymasis bus silpnas, o finansų rinkų nepastovumas išliks didelis. „Munich Re“ tai reiškia riziką, susijusią su didesniu infliacijos lygiu, galimu kredito maržos rizikos didėjimu ir galimu obligacijų neišpirkimu. Papildomų nuostolių potencialą sudaro galimas akcijų ir nekilnojamojo turto rinkos vertės sumažėjimas bei palūkanų normų pokyčiai.

Ryšium su perėjimu prie naujų apskaitos standartų – 9-ojo ir 17-ojo TFAS – pasikeis tiek pagrindinių skaičių, kurie naudojami aprašant perspektyvas, nomenklaturą, tiek jų apskaičiavimas. Mūsų ekonominiams pelnui tai nebus taikoma.

„Munich Re“

Prognozuojame, kad 2023 m. įmonių grupės bendrosios draudimo pajamos sudarys apie 58 mlrd. EUR. Nuo šiol draudimo pajamos bus svarbesnis rodiklis negu bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma. Draudimo pajamos pagal 17-ąjį TFAS metodine prasme labai skiriasi nuo bendrosios pasirašytų draudimo įmokų sumos, ypač dėl to, kad atimamos tos įmokų dalys, kurios yra išmokamos draudėjams. Atitinkamai draudimo pajamos yra palyginti mažesnės.

Apskritai tikimės, kad metinė investicijų grąža bus didesnė nei 2,2 %. Nuo 2023 m. investicijų grąža bus skaičiuojama pagal naująjį 9-ąjį TFAS.

Remiantis 9-uju TFAS ir 17-uju TFAS, mūsų konsoliduotojo rezultato tikslas 2023 m. yra apie 4,0 mlrd. EUR. Palyginamų rezultatų, kurie būtų buvę paskelbti praėjusiais metais, nėra. Prognozuojamam konsoliduotajam rezultatui įtakos turi pirmą kartą taikomi 9-asis TFAS ir 17-asis TFAS, ypač palūkanų normų poveikis, kurias įtraukiamas vertinant draudimo įsipareigojimus. Prognozės priklauso nuo to, ar dideli nuostoliai neviršys įprastų ribų, o atidėjiniai draudimo išmokoms išliks nepakitę. Be to, jos priklauso nuo to, ar mūsų pelno (nuostolio) ataskaitai neturės įtakos dideli valiutos ar kapitalo rinkos pokyčiai, reikšmingi fiskalinių parametru pokyčiai ar kiti ypatingi veiksniai.

Tikimės, kad 2023 m. ekonominis pelnas viršys pagal konsoliduotąjį rezultatą pagal TFAS, t. y. 4,0 mlrd. EUR. Nors pagal 9-ąjį TFAS ir 17-ąjį TFAS konsoliduotajam rezultatui nustatyti taikomas metodas yra artimesnis metodui, kuri taikytas ekonominiams pelnui apskaičiuoti pagal dabartinį apskaitos metodą, tam tikri skirtumai išlieka. Pirmiausia jie yra susiję su pelno pripažinimo momentu ir kapitalo rinkos poveikių skirtumais. Ekonominio pelno prognozė grindžiama prielaida, kad sąlygos ir kapitalo rinkos bus stabilios, modeliavimo parametrai nesikeis, o didelių nuostolių paplitimas bus įprastas. Nukrypimai nuo šių prielaidų ekonominiams pelnui gali turėti kitokį poveikį negu apskaitant pagal TFAS. Daugiau informacijos apie ekonominį pelną, kaip valdymo priemonę, galima rasti skyriuje „Bendrovės valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“.

Metiniams visuotiniam akcininkų susirinkimui pritarus, dividendai sudarytų 11,60 EUR vienai akcijai. Bendra išmokamų dividendų suma siektų 1,6 mlrd. EUR.

Perdraudimas

Perdraudimo srityje 2023 m. tikimės gauti apie 39 mlrd. EUR bendrųjų draudimo pajamų. Nemažos įtakos šiam prognozuojama skaičiui gali turėti valiutos perskaičiavimo poveikis. Konsoliduotasis perdraudimo rezultatas sudarys apie 3,3 mlrd. EUR. Praėjusių metų rezultatų, kurie būtų buvę paskelbti ir kuriuos galima būtų palyginti, nėra.

Prognozuojame, kad bendras techninis gyvybės ir sveikatos perdraudimo rezultatas sieks apie 1 mlrd. EUR. Į šį bendrą techninį rezultatą įeina draudimo sutarčių, kurios apskaičiuojamos pagal 17-ąjį TFAS, rezultatas ir su draudimu susijusių finansinių priemonių, apskaičiuojamų pagal 9-ąjį TFAS, rezultatas. Jis yra didesnis nei ankstesnis planuotas skaičius, nes pagal dabar taikomą metodą pelnas yra pripažįstamas anksčiau. Be to, planuojamame skaičiuje atsižvelgiama į pelningą gyvybės ir sveikatos perdraudimo augimą.

Tikėtina, kad bendrasis ne gyvybės perdraudimo suvestinis koeficientas gerokai pagerės ir sieks apie 86 %, daugiausia dėl pagal 17-ąjį TFAS taikomo apskaičiavimo metodo. Savo ruožtu apskaičiuojant šį suvestinį koeficientą yra naudojamos draudimo pajamos (vietoje grynųjų uždirbtų įmokų sumos).

Atnaujinant perdraudimo sutartis nuo 2023 m. sausio 1 d., kietos draudimo rinkos tendencijos ir toliau tęsėsi. Kai kuriose rinkose buvo galima pastebėti, kad mažėjo perdraudikų ir kapitalo rinkos dalyvių siūlomi pajėgumai. Ryšium su tuo renkantis perdraudikus ir toliau svarbų vaidmenį vaidina kokybės veiksnys. Visa tai sudaro galimybes finansiškai patikimiems perdraudikams įsitvirtinti kaip patikimiems ilgalaikiams partneriams.

Kainos ir toliau apskritai augo visuose regionuose, ypač JAV, ir pirmiausia – portfelių, kuriuos paveikė nuostoliai. Daugelyje rinkų auga ir pirminiai įmokų dydžiai. Apskritai, „Munich Re“ portfelio kainų lygis, kuris ir taip buvo aukštas, dar labiau pakilo, kadangi kainos padidėjo 2,3 %. Didesnės palūkanų normos turėjo teigiamą poveikį ekonominiam pelningumui.

2023 m. sausio 1 d. maždaug du trečdaliai ne gyvybės perdraudimo sutarčių turėjo būti atnaujintos. Daugiausia dėmesio skyrėme Europai, JAV ir pasauliniam perdraudimo verslui. Atnaujintų perdraudimo sutarčių įmokų apimtis siekia 15,1 mlrd. EUR. Bendra pasirašytų įmokų apimtis padidėjo 1,3 proc. ir siekė maždaug 15,3 mlrd. EUR. Dėl puikių santykių su klientais ir savo patirties galėjome pasinaudoti patraukliomis verslo galimybėmis visuose regionuose ir verslo klasėse. Plėtojome tiek santykius su esamais klientais, tiek ir naują verslą.

Atnaujinant perdraudimo sutartis nuo 2023 m. balandžio 1 d. (pirmiausia Japonijoje ir Indijoje) ir nuo 2023 m. liepos 1 d. (dalis portfelio JAV, Australijoje ir Lotynų Amerikoje) bus iš naujo deramasi dėl maždaug 7,1 mlrd. įmokų apimties iš perdraudimo sutarčių. „Munich Re“ tikisi, kad pastaruoju metu padidėjusios kainos bei geresnės sutarčių sąlygos išliks ir atnaujinant sutartis šiais etapais.

ERGO

Tikimės, kad 2023 m. ERGO verslo srityje bendrosios pajamos iš drausimo sieks apie 19 mlrd. EUR. Konsoliduotasis rezultatas pagal 9-ąjį ir 17-ąjį TFAS turėtų siekti apie 0,7 mlrd. EUR. Praėjusių metų rezultatų, kurie būtų buvę paskelbti ir kuriuos galima būtų palyginti, nėra.

Mūsų tikslas – pasiketi, kad ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente suvestinis rodiklis būtų maždaug 89 %, „ERGO International“ segmente – apie 90 %. Abi prognozės grindžiamos prielaida, kad dideli nuostoliai bus įprasto lygio. Kaip ir ne gyvybės perdraudimo srityje, nuo 2023 m. apskaičiuojant suvestinį koeficientą naudojamos grynosios draudimo pajamos, o ne grynosiomis uždirbtos įmokos.

„Munich Reinsurance Company“

(informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)

2022 m. „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

„Munich Reinsurance Company“ ūkinės veiklos rezultatai 2022 m. apskritai buvo džiuginantys. Išlaidos dideliems nuostoliams buvo mažesnės nei praėjusiais metais, Ryšium su tuo pagerėjo draudimo veiklos rezultatas, gautas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams. Kitas teigiamo rezultato veiksnys buvo pelningo verslo augimas.

Be to, rezervų realizavimas, kuris buvo atliktas prieš nelaimingų atsitikimų metus, peržiūrėjus mūsų rezervų poziciją buvo didesni nei praėjusiais metais. Dėl to pagerėjo draudimo veiklos rezultatas, gautas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams. Kitas svarbus teigiamo rezultato veiksnys buvo pelningos veiklos augimas.

Apskritai finansiniams metams didelę įtaką darė geopolitiniai ir makroekonominiai neramumai. Karinis konfliktas tarp Rusijos ir Ukrainos dėl karo sukėlto energijos trūkumo paspartino pasaulinės infliacijos tempus. Dėl to centriniai bankai gerokai padidino savo pagrindines palūkanų normas.

„Munich Reinsurance Company“ rezultatai pagal Vokietijos apskaitos taisykles buvo tokie:

Glausta „Munich Reinsurance Company“ pelno (nuostolių) ataskaita

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Savo sąskaita uždirbtos įmokos	24 513	21 367	14,7
Techninių atidėjinių palūkanų pajamos savo sąskaita	360	349	3,2
Kitos draudimo veiklos pajamos savo sąskaita	-18	25	-
Išmokos savo sąskaita	-17 540	-16 183	-8,49
Kitų techninių atidėjinių savo sąskaita pokytis	333	478	-30,4
Įmokų grąžinimo išlaidos savo sąskaita	-1	-1	31,6
Veiklos išlaidos savo sąskaita	-6 063	-5 230	-15,9
Kitos draudimo veiklos išlaidos savo sąskaita	-36	-13	-188,2
Tarpinė suma	1 549	792	95,6
Svyravimo išlyginimo atidėjinių ir panašių atidėjinių pokytis	250	2 046	-87,8
Draudimo veiklos rezultatas savo sąskaita	1 799	2 839	-36,6
Investicinės veiklos pajamos	6 188	4 947	25,1
Investicinės veiklos išlaidos	-5 981	-1 301	-273,7
Techninių atidėjinių palūkanų pajamos	-395	-379	-4,3
Kitos pajamos	1 907	1 429	33,4
Kitos išlaidos	-2 171	-1 857	-16,9
Netechninis rezultatas	-453	2 540	-
Veiklos pelnas neatskaičius mokesčių	1 347	5 378	-75,0
Pajamų ir pelno mokesčiai bei kiti mokesčiai	-251	-1 327	81,1
Metų pelnas	1 095	4 051	-73
Iš praėjusių metų perkeltas pelnas	0	0	-
Perkėlimai iš kitų pajamų rezervų	500	0	-
Atskaitymai į pajamų rezervus	0	-2 026	100,0
Grynasis nepaskirstytasis pelnas	1 596	2 026	-21,2

Techninis rezultatas

2022 m. „Munich Reinsurance Company“ bendrosios pajamos iš įmokų siekė 31 550 mln. EUR (26 928 mln. EUR 2021 m.). Padidėjimą, kuris palyginti su praėjusiais metais buvo 17,2 %, daugiausia lėmė naujas verslas, esamo verslo augimas ir euro vertės pokyčiai kitų valiutų atžvilgiu.

Gyvybės ir sveikatos perdraudimo bendroji draudimo įmokų suma ataskaitiniais metais išaugo – bendroji draudimo įmokų suma padidėjo 2,2 % ir siekė 8 885 mln. EUR (8 697 mln. EUR 2021 m.). Jei valiutų kursai nebūtų pasikeitę, mūsų gyvybės ir sveikatos perdraudimo pajamos iš mokų būtų sumažėjusios 1,4 %.

Ne gyvybės perdraudimo srityje mūsų bendrosios pajamos iš draudimo įmokų ataskaitiniais metais išaugo 24,3 % ir siekė 22 665 mln. EUR (18 230 mln. EUR 2021 m.). Šį padidėjimą lėmė beveik visose verslo linijose ir regionuose išaugęs naujų sandorių skaičius ir perdraudimo apimčių augimas, kurį skatino teigiamas valiutos kurso perskaičiavimo poveikis. Jei valiutų kursai būtų išlikę tokie patys, įmokų apimtis būtų padidėjusi 16,8 %.

Atnaujinant perdraudimo sutartis, „Munich Re“ pavyko pasinaudoti augimo galimybėmis. Visose vietinėse rinkose kainos, sutarčių sąlygos apskritai pagerėjo, o tendencijos labai skyrėsi priklausomai nuo draudimo išmokų mokėjimo patirties, lūkesčių dėl būsimų draudimo išmokų mokėjimo ir situacijos kiekvienoje atskiroje rinkoje. Draudimo apsaugų kainos regionuose ir verslo klasėse, kuriose buvo dideli nuostoliai, kilo, o kai kuriais atvejais – labai smarkiai. Kita vertus, regionuose ir verslo grupėse, kuriose draudimo išmokų išmokėjimo lygis buvo žemas, kainos pakilo tik nežymiai. „Munich Re“ atsižvelgė į skirtingas kainų tendencijas ir sąmoningai pasitraukė iš verslo, kuris lūkesčių dėl rizikos ir gražos santykio. Apskritai „Munich Re“ portfelio kainos padidėjo maždaug 0,5 %. Apskritai mes laikėmės į pelną orientuotos rizikų draudimo politikos.

Ataskaitiniais metais draudimo veiklos rezultatas, gautas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių, padidėjo iki 1 549 mln. EUR (2021 m. pelnas siekė 792 mln. EUR). Palyginti su praėjusiais metais, kuriems daug didesnį poveikį turėjo nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių, tokį didžiulį rezultato augimą daugiausia lėmė mažesnės išlaidos dideliems nuostoliams. Įprastinė visų metų atidėjinių peržiūra, kurią atlikus realizuota daugiau atidėjinių ankstesnių metų draudimo išmokoms, turėjo sustiprinantį poveikį. Metams bėgant atidėjinių saugumo laipsnis nepakito ir išliko aukšto lygio.

Išlaidos dideliems nuostoliams, kurių suma po pakartotinio perdraudimo ir neatskaičius mokesčių siekė 3 104 mln. EUR, buvo mažesnės nei ankstesniais metais, tačiau 13 % viršijo ilgalaikę vidutinę laukiamą vertę.

2022 m. vėl turėjome daug didelių nuostolių. Didžiausias nuostolingas įvykis šiais metais, kurio laukiami nuostoliai siekė apie 700 mln. EUR, buvo rugsėjo mėn. siautęs uraganas „Ian“, kuris padarė didelę žalą, ypač Floridoje.

Nepaisant įvairių kitų didelių nuostolingų įvykių, kaip antai smarkių liūčių rytų Australijoje 2022 m. vasario mėn. nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių siekė 1 377 mln. EUR ir buvo mažesni nei praėjusiais metais. Kalbant apie grynąsias uždirbtas įmokas, bendroji nuostolių dėl gaivalinių nelaimių suma nuostolių koeficiente sudarė 7,3 procentinio punkto.

Ataskaitiniais metais ne gyvybės perdraudimo srityje žmogaus sukelti dideli nuostoliai siekė 1 637 mln. EUR, t. y. daugiau nei praėjusiais metais. Tai sudarė 8,7 procentinio punkto grynujų uždirbtų draudimo įmokų. Šį padidėjimą iš dalies lėmė su karu Ukrainoje. susijusios išlaidos, kurių suma siekė apie 410 mln. EUR.

Daugiausia dėl minėto poveikio suvestinis koeficientas, kitaip tariant, draudimo išmokų ir išlaidų sumos ir grynujų uždirbtų išmokų sumos santykis, buvo 93,7 % (97,2 % atitinkamai 2021 m.).

Veiklos rezultatai pagal ūkinės veiklos klases

Gyvybės perdraudimas

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	7 816	7 599	2,9
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	376	326	–

Pajamų iš įmokų padidėjimą gyvybės perdraudimo srityje daugiausia lėmė naujos perdraudimo sutartys ir verslo augimas Jungtinėje Karalystėje. Techninis rezultatas buvo didesnis nei praėjusiais metais. Pagrindinė tokio augimo priežastis – palyginti su praėjusiais metais mažesnis nuostoliai dėl COVID-19 ir atidėjinių koregavimas įvairiose rinkose.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

Sveikatos perdraudimas

	2022 m.	2021m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	1 068	1 098	-2,7
Suvestinis koeficientas, %	97,2	96,4	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	30	46	-34,8

Sveikatos perdraudimo srityje pajamos iš įmokų per atskaitinius metus smuko – tai lėmė perdraudimo sutarčių nutraukimas Jungtinėje Karalystėje, tačiau jį sušvelnino naujos sutartys ir verslo augimas Azijoje. Dėl draudimo veiklos rezultatas sumažėjo – daugiausia dėl pakartotinio perdraudimo įmonių grupės viduje, kuris buvo vykdomas Jungtinėje Karalystėje.

Asmens nelaimingų atsitikimų perdraudimas

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	402	316	27,2
Suvestinis koeficientas, %	74,9	91,9	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	97	5	<1 000,0

Asmens nelaimingų atsitikimų perdraudimo srityje ataskaitiniais metais įmokų apimtys išaugo dėl verslo augimo. Dėl gerokai žemesnio nei praėjusiais metais suvestinio koeficiento rezultatas irgi buvo geresnis.

Trečiųjų šalių civilinės atsakomybės perdraudimas

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	4 317	3 344	29,1
Suvestinis koeficientas, %	110,4	110,4	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-416	-319	-

Trečiųjų šalių civilinės atsakomybės perdraudimo srityje per atskaitinius metus pajamos iš įmokų smarkiai padidėjo – daugiausia dėl naujo verslo ir verslo augimo. Kita vertus, dėl didesnių nuostolių ir išlaidų dideliems nuostoliams atlyginti palyginti su praėjusiais metais pablogėjo rizikos draudimo techninis rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių.

Transporto priemonių perdraudimas

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	4 461	3 849	15,9
Suvestinis koeficientas, %	95,7	96,3	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	105	139	-24,5

Per atskaitinius metus transporto priemonių perdraudimo įmokų apimtis padidėjo daugiausia dėl naujo verslo. Rizikų draudimo veiklos techninis rezultatas pablogėjo dėl didesnių išlaidų dideliems nuostoliams atlyginti.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

Jūrinės rizikos perdraudimas

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	577	457	26,3
Suvestinis koeficientas, %	133,1	85,2	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-162	53	-

Per ataskaitinius metus jūrinių rizikų perdraudimo įmokų apimtys išaugo – daugiausia dėl naujo verslo. Gerokai didesnės išlaidos dideliems nuostoliams atsirado pirmiausia dėl išlaidų, susijusių su karu Ukrainoje ir tai nulėmė gerokai mažesnę draudimo rezultatą neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams.

Aviacijos rizikų perdraudimas

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	703	601	17,0
Suvestinis koeficientas, %	155,7	96,3	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-367	21	-

Aviacijos rizikų perdraudimo, kuris apima aviaciją ir kosmonautiką, srityje pajamos iš įmokų per ataskaitinius metus padidėjo dėl naujo verslo. Aviacijos perdraudimo, apimančio aviacijos ir kosmoso draudimo grupes, įmokų pajamos, palyginti su ankstesniais metais, padidėjo dėl naujos veiklos. Nors ankstesniais metais dar buvo gautas pelnas, ataskaitiniais metais rizikų draudimo rezultatas neįvertinus svyravimų išlyginimo atidėjiniams tapo neigiamas dėl gerokai didesnių išlaidų dideliems nuostoliams atlyginti, kurias iš dalies lėmė išlaidos, susijusios su karu Ukrainoje.

Perdraudimas nuo gaisro

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	3 041	2 753	10,5
Suvestinis koeficientas, %	114,6	110,5	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-383	-235	-63

Ataskaitiniais metais pajamos iš draudimo įmokų gaisro perdraudimo srityje išaugo daugiausia dėl naujos veiklos. Draudimo rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams buvo mažesnis nei praėjusiais metais. Tai lėmė pirmiausia dėl uragano „Ian“ patirti dideli nuostoliai, kurių laukiama suma siekė apie 600 mln. EUR.

Inžinerinių rizikų perdraudimas

	2022 m.	2021 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	1 115	956	16,6
Suvestinis koeficientas, %	71,8	76,9	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	262	182	44,0

Palyginti su 2021 m. inžinerinių rizikų (įrengimų, EAR, CAR, EEI ir pan.) perdraudimo srityje dėl verslo augimo pajamos iš įmokų išaugo. Dėl mažesnio suvestinio koeficiento techninis rezultatas palyginti su praėjusiais metais buvo šiek tiek didesnis.

Kitos klasės

	2022 m.	2021 m.	Pokytis %
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	8 0498	5 953	35,2
Suvestinis koeficientas, %	69,6	88,5	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	2 008	574	249,8

Kitoms perdraudimo veiklos klasėms priskiriame likusiais turto perdraudimo klases, kaip antai perraudimą nuo įsilaužimo, stiklo dužio, 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.

Palyginti su praėjusiais metais pajamos iš įmokų gerokai išaugo – pirmiausia dėl naujos veiklos ir verslo augimo. „Kitų klasių“ bendrasis rizikų draudimo rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams per metus žymiai pagerėjo, ypač dėl gerokai mažesnio nuostolingumo.

Netechninis rezultatas (kitos veiklos rezultatas)

2022 m. pasaulio ekonomikos atsigavimas po nuosmukio, kurį sukėlė koronaviruso pandemija, labai sulėtėjo. Ypatingai Europoje bendrą ekonomikos raidą smarkiai paveikė Rusijos invazija į Ukrainą. Dėl karo ir dėl Rusijai įvestų ekonominių sankcijų ekonominę veiklą stabdė itin aukštos energijos kainos ir neapibrėžtumas dėl būsimo energijos tiekimo. Daugelyje pasaulio šalių infliacija pasiekė rekordinį lygį, o tuo pačiu metu daugelio centrinių bankų vykdomas didelis pinigų politikos griežtinimas slopino ekonomikos augimą. Griežtos priemonės, kurias Kinijos valdžia įvedė koronaviruso pandemijai Kinijoje kontroliuoti, apribojo ekonominę veiklą šioje šalyje ir tuo pačiu sutrikdė pasaulinių tiekimo grandinių funkcionavimą.

Smarkiai išaugus infliacijai, 2022 m. pagrindiniai centriniai bankai užbaigė mažų palūkanų normų laikotarpį ir gerokai sugriežtino savo pinigų politiką.

Dėl didelės infliacijos ir gerokai sugriežtėjusios pinigų politikos 2022 m. JAV ir Vokietijoje smarkiai padidėjo dešimties metų trukmės vyriausybės obligacijų pajamingumas. Palyginti su keleriais ankstesniais metais gruodžio pabaigoje JAV ir Vokietijos obligacijų pajamingumas buvo aukštas.

2022 m. metais nepastovumas tarptautinėse finansų rinkose buvo didesnis nei ankstesniais metais. Neigiamą poveikį turėjo geopolitinis neapibrėžtumas, nepaprastai didelė infliacija, palūkanų normų kilimas ir baimė, kad prasidės recesija. Metų eigoje pagrindiniai akcijų indeksai, pavyzdžiui, US Dow Jones ir Dow Jones (DJ) EURO STOXX 50, palyginti su 2021 m. pabaiga kartais būdavo daugiau kaip 20 % žemesni, o ataskaitinių metų pabaigoje atsigavo tik iš dalies.

2022 m. svyravimai valiutų rinkose buvo ryškesni negu ankstesniais metais. Palyginti su 2021 m. pabaiga ataskaitinių metų gruodžio pabaigoje JAV dolerio kursas euro atžvilgiu buvo gerokai aukštesnis, o svaro kursas – gerokai žemesnis. Kanados dolerio kursas grįžo į maždaug į metų pradžioje buvusį lygį.

2022 m. „Munich Reinsurance Company“ investicijų grąža (įskaitant išlaikytus prisiimto perdraudimo depozitus) skaičiuojant pagal balansinę vertę siekė 0,3 % (4,2%).

Investicinės veiklos rezultatas

mln. €	2022 m.	2021 m.
Nuolatinės pajamos	2 342	2 535
Vertės atstatymai ir nurašymai	-1 224	415
Investicijų perleidimo realizuotas pelnas (nuostolis)	166	451
Kitos pajamos (išlaidos)	-1 077	-554
Iš viso	206	3 345

Ataskaitiniais metais investicinės veiklos rezultato sumažėjimą iš esmės lėmė du veiksniai. Pirmiausia, didelių vertės sumažėjimo nuostolius dėl palūkanų normų pokyčių tik iš dalies kompensavo selektyvus pradinis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 341b straipsnio taikymas. Antra, reikėjo padidinti atidėjinius planuojamiems nuostoliams iš išvestinių finansinių priemonių. Tokį neigiamą poveikį šiek tiek sušvelnino didesnis pardavimo pelnas. Be kitų dalykų, alternatyvių investicijų srityje buvo realizuoti perkainojimo rezervai – kaip steigiamasis įnašas į bendrą įmonę, turinčią asocijuotosios įmonės statusą. Akcijų dalis minėtoje įmonėje „MR Beteiligung 23. GmbH“, kuri ateityje veiks pavadinimu „Joint HR MR Private Equity GmbH“, ataskaitos sudarymo datą buvo pripažintos balanso straipsnyje "Dalyvavimas kapitale".

Metinis pelnas

„Munich Reinsurance Company“ uždirbo 1 095 mln. EUR (2021 m. atitinkamai 4 051 mln. EUR) pelno, t. y. gerokai mažiau nei pernai. Smarkiai sumažėjusio investicinės veiklos rezultato ir mažesnio rizikos draudimo rezultato sumažėjusios mokesčių išlaidos neatsvėrė.

Palyginti su praėjusiais metais 2022 m. mokesčių išlaidų sumažėjimą daugiausia lėmė sumažėjusios apmokestinamosios pajamos Vokietijos centrinėje būstinėje. 2022 m. mokesčių išlaidos sumažėjo ir dėl ankstesnių metų mokesčių koregavimų ryšium su pateiktomis mokesčių deklaracijomis ir atliktų mokesčių auditų.

Finansinė būklė

Munich Reinsurance Company“ balansas

	2022 m. mln. €	2021 m. mln. €	Pokytis %
Nematerialusis turtas	119	133	-10,8
Investicijos	82 108	81 339	0,9
Gautinos sumos	22 968	23 113	-0,6
Kitas turtas	1 223	1 242	-1,5
Atidėtieji elementai	324	228	42,4
Plano turto perviršis pensinių įsipareigojimų atžvilgiu	146	501	-70,7
Turtas, iš viso	106 889	106 556	0,3
Nuosavas kapitalas	13 975	15 040	-7,1
Subordinuoti įsipareigojimai	4 671	4 936	-5,4
Techniniai atidėjiniai	70 011	66 538	5,2
Kiti atidėjiniai	2 920	2 221	31,5
Išlaikyti pakartotinio perdraudimo depozitai	2 851	2 620	8,8
Kiti įsipareigojimai	12 441	15 170	-18,0
Atidėtieji elementai	21	31	-32,5
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso	106 889	106 556	0,3

Per 2022 finansinius metus „Munich Reinsurance Company“ pagal Vokietijos apskaitos taisykles (HGB) uždirbo 1 596 mln. EUR (atitinkamai 2021 m. 2 026 mln. EUR) grynojo nepaskirstyto pelno. Įskaitant šį grynąjį nepaskirstytąjį pelną ir 500 mln. EUR išėmimą iš pelno rezervų, Bendrovės pelno rezervai balanso sudarymo datą siekė 6 552 mln. EUR (7 608 mln. EUR), iš kurių ataskaitos sudarymo datą 177 mln. EUR (637 mln. EUR) taikomas apribojimas paskirstymui, todėl paskirstytinos lėšos yra 6 375 mln. EUR (2021 m. atitinkamai 6 971 mln. EUR).

Kaip nustatyta pagal Vokietijos apskaitos taisykles, nuo nuostolių rizikos, kylančios iš atsitiktinio nuostolių susikaupimo, „Munich Reinsurance Company“ nuosavas kapitalas yra apsaugotas svyravimo išlyginimo atidėjimais, kurių bendra suma yra 7 671 mln. EUR (2021 m. atitinkamai 7 946 mln. EUR). Atsižvelgus į tvirtą mūsų kapitalizaciją pagal visus skaičiavimo metodus, mes numatome (visuotiniam akcininkų susirinkimui patvirtinus) iš „Munich Reinsurance Company“ grynojo nepaskirstyto pelno už 2022 finansinius metus išmokėti akcininkams didesnius dividendus, t. y. po 11,60 euro vienai akcijai, arba iš viso 1 590 mln. EUR.

„Munich Reinsurance Company“ investicijų (neskaitant depozitų, išlaikytų prisiimtam perdraudimui) balansinė vertė 2022 m. šiek tiek padidėjo ir siekia 72 753 mln. EUR (2021 m. atitinkamai 72 162 mln. EUR).

2022 m. gruodžio 31 d. 90 % mūsų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių buvo A arba geresnio reitingo. Apskritai, ataskaitos sudarymo datą 96 % mūsų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių turėjo investicinį reitingą.

Nuosavas kapitalas¹

mln. €	2022 m.	2021 m.
Išleistas kapitalas	577	588
Kapitalo rezervas	6 845	6 845
Pelno rezervai	4 957	5 582
Grynasis nepaskirstytas pelnas	1 596	2 026
Nuosavas kapitalas	13 975	15 040

¹Informacija apie Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo 160 (1) straipsnio 2 dalį pateikta „Munich Reinsurance Company“ 2022 m. metinės ataskaitos aiškinamojo rašto 3 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 2023 m. bus įprastos), kad svyravimų išlyginimo atidėjiniams, kurie turi neigiamą įtaką rezultatui, reikės skirti vidutines sumas.

Tikslinė arba didžiausia suma, kurią leidžiama skirti svyravimo išlyginimo atidėjiniams 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 atidėjiniams sumą. Prie šios sumos pridamas 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 žalų sureguliuavimo praktika būna negatyvi (t. y. atsitiktinės išmokos yra virš vidurkio).

2022 m. balanso straipsnis „Svyravimų išlyginimo atidėjiniai ir panašūs atidėjiniai“ sumažėjo 250 mln. EUR ir siekė 8 313 mln. EUR (9 837 mln. EUR). Dėl mažesnio nei vidutinis draudimo išmokų išmokėjimo lygio kai kuriose verslo klasėse turėjome skirti dideles sumas svyravimų išlyginimo atidėjiniams: civilinės atsakomybės draudimo srityje 381 mln. EUR (289 mln. EUR), kredito draudimo srityje 221 mln. EUR (338 mln. EUR) ir aviacinės rizikos draudimo srityje 44 mln. EUR (7 mln. EUR).

Dėl didesnio nei vidutinis draudimo išmokų išmokėjimo lygio svyravimų išlyginimo atidėjiniai buvo sumažintas šiose verslo klasėse: gaisro rizikos draudimo -462 mln. EUR (-724 mln. EUR), jūrinės rizikos draudimo -189 mln. EUR (+13 mln. EUR) ir nelaimingų atsitikimų draudimo -35 mln. EUR (-150 mln. EUR).

Be to, dėl maksimalios sumos sumažinimo transporto priemonių draudimo klasėje svyravimų išlyginimo atidėjiniai sumažinti -234 mln. EUR (-222 mln. EUR).

Kadangi ankstesniais metais nustojome rengti atskiras pelno (nuostolių) ataskaitas inžinerinės rizikos draudimo ir „Kitų draudimo klasių“ srityse, nuo 2021 ataskaitinių metų šioms verslo klasėms nebesuformavome ir svyravimų išlyginimo atidėjinių.

Dabartinis svyravimų išlyginimo atidėjinių lygis yra 100 % teisės aktuose numatytos didžiausios sumos transporto priemonių draudimo ir asmens nelaimingų atsitikimų draudimo klasėse bei daugiau kaip 50 % trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimo, kreditų 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 naudojamas kredito linijas (kurios bet koku atveju savo apimtimi santykinai yra nereikšmingos), refinansavimo reikalavimų nėra nustatyta.

2022 m. Įmonių valdymo ataskaita pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 287f ir 315d straipsnių reikalavimus

„Munich Reinsurance Company“ pateikė įmonių valdymo ataskaitą pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 287f straipsnio reikalavimus ir įmonių grupės įmonių valdymo ataskaitą pagal 315d straipsnio reikalavimus. Ataskaitos 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, kurią galima rasti internete www.munichre.com/board-of-management.

Kita informacija

2022 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ dirbo 4 339 darbuotojai.

„Munich Reinsurance Company“ turi filialus Australijoje, Kanadoje, Kinijoje, Prancūzijoje, Indijoje, Italijoje, Japonijoje, Malaizijoje, Naujojoje Zelandijoje, Singapūre, Pietų Korėjoje, Ispanijoje ir Jungtinėje Karalystėje.

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 „2023 m. perspektyvos“.

Atsižvelgus į šias aplinkybes ir darant prielaidą, kad valiutos keitimo kursas išliks nepakitęs, 2023 m. „Munich Reinsurance Company“ bendroji įmokų suma turėtų būti apie 32 mlrd. EUR. Tikimės, kad suvestinis koeficientas bus maždaug tokio pat lygio, kaip ir ataskaitiniais metais. Pateikti tikslią prognozę neįmanoma – iš dalies dėl akivaizdžių svyravimų didelių nuostolių paplitimo srityje. Atsižvelgę į vidutines išmokėtų draudimo išmokų apimtis prognozuojame, kad techninis rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių 2021 m. bus šiek tiek didesnis nei ataskaitiniais metais.

Laukiama, kad „Munich Reinsurance Company“ investicinės veiklos rezultatas 2023 m. bus labai teigiamas. Nors laukiama, kad pardavimo pelnas sumažės, vis tik tikimės daug mažesnio neigiamo poveikio dėl grynosios balansinės vertės padidėjimų ir sumažėjimų bei atidėjinių numatomiems nuostoliams padengti papildymo.

Jei padėtis išliks tokia, kaip dabar, tikimės, kad 2023 m. atitinkamai pagal Vokietijos BAP (HGB) pasieksime rezultata, kuris greičiausiai bus didesnis nei ataskaitiniais metais.

Įmonių valdymas

Įmonių valdymas

Stebėtojų tarybos veiklos ataskaita	103
Įmonių valdymo ataskaita	110
Valdybos narių atsakomybės sritys ir jų pavidimai įstatymų numatytose stebėtojų tarybose bei panašiuose organuose	112
Valdybos komitetų sudėtis	114
Valdybos komitetų pakomitečių sudėtis	115
Stebėtojų tarybos nariai ir jų pavidimai įstatymų numatytose stebėtojų tarybose bei panašiuose organuose	116
Stebėtojų tarybos komitetų sudėtis	118



Dr. Nikolausas von Bomhardas

Stebėtojų tarybos pirmininkas

Mieli skaitytojai,

2022 m. 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 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). Dauguma visos stebėtojų tarybos ir komitetų posėdžių vyko jų nariams dalyvaujant asmeniškai. Kai kuriais atvejais buvo rengiami tik virtualūs posėdžiai (vaizdo konferencijos) arba hibridiniai posėdžiai, kai vieni dalyviai dalyvavo asmeniškai, o kiti – nuotoliniu būdu per vaizdo konferenciją.

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 prievolės atsiskaityti stebėtojų tarybai tiek žodžiu, tiek ir raštu.

Laikotarpiais tarp atskirų posėdžių valdyba mus nedelsdama ir plačiai informuodavo apie svarbius įmonių grupės įvykius. Be to, akcinių 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 krypties, rizikos valdymo, atitikties užtikrinimo, einamosios ūkinės veiklos padėties ir karo Ukrainoje 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

Ataskaitiniais metais įvyko šeši stebėtojų tarybos posėdžiai. 2022 m. vasario 22 d. ir 2022 m. balandžio 27 d. posėdžiai vyko per vaizdo konferenciją, o likę keturi posėdžiai – jos nariams dalyvaujant asmeniškai. 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 karo Ukrainoje padariniams, kuriuo tenka pajusti „Munich Re“. 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, o praėjusiais metais ypatingą dėmesį skyrėme inovacijų ir darnaus vystymosi strategijų klausimams. Be minėtų klausimų, atskiruose 2022 m. posėdžiuose mes apsvarstėme ir klausimus toliau išvardytomis temomis.

Vasario 22 d. posėdžio metu daugiausia dėmesio skirta Bendrovės preliminariems 2021 m. rezultatams ir įmonių grupės finansinėms ataskaitoms bei valdybos pateiktam siūlymui dėl nepaskirstytojo pelno paskirstymo. Mes aptarėme ir nusprendėme, kaip pamatuoti metines premijas 2021 m., premija kelerius metus (2018–2021 m.) ir iš to išplaukiančias premijas valdybai. Be to, vasario 22 d. posėdyje patvirtinime valdybos ir stebėtojų tarybos narių atlyginimo už 2021 fm. ataskaitą taip, kaip nustatyta Vokietijos įstatyme dėl antrosios akcininkų teisių direktyvos įgyvendinimo (ARUG II), kad tokiu būdu galėtume ataskaitą pateikti 2022 m. metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime.

Kovo 16 d. posėdyje be kitų dalykų daugiausia dėmesio buvo skirta Bendrovės ir įmonių grupės 2021 m. finansinėms ataskaitoms, konsoliduotajai vadovybės ataskaitai (įskaitant konsoliduotąją nefinansinę ataskaitą ir informaciją dėl ES taksonomijos) bei pasiūlymams dėl sprendimo, kurį turėtų priimti 2022 m. metinis visuotinis akcininkų susirinkimas. Taip pat aptarėme ir paskui priėmėme sprendimą dėl valdybos nario Achimo Kassowo paskyrimo darbo santykių direktoriumi (paskyrimas įsigalioja nuo 2022 m. gegužės 1 d.). Taip pat patvirtinome pakoreguotą pareigų ir atsakomybių pasiskirstymą valdyboje.

Balandžio 27 d. posėdyje buvo aptariamas įsivertinimo klausimas. Draudimo veiklos priežiūros įstatymai reikalauja, kad stebėtojų tarybos nariai atliktų įsivertinimą dėl jų turimų žinių temomis, kurios yra svarbios teikiant patarimus ir prižiūrint „Munich Re“ valdybos darbą. 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 lydima profesionaliai, atsižvelgiant į Bendrovei ir visai įmonių grupei būdingas ypatybes. Be to, gavome valdybos atskaitą apie ūkinės veiklos rodiklių vykdymo 2020 m. būklę. Be to, šiuo posėdžiu pasinaudojome kaip galimybe atlikti baigiamuosius pasiruošimo visuotiniam akcininkų susirinkimui, kuris įvyko kitą dieną ir buvo surengtas nuotoliniu būdu, darbus.

Liepos 12 d. posėdyje aptarėme duomenų ir inovacijų strategiją perdraudimo srityje. Be to, gavome visos įmonių grupės 2021 m. atlyginimų ataskaitą, parengtą vadovaujantis „Mokumas II“ direktyva ir Draudimo įmonių atlyginimų reglamentu (VersVergV).

Spalio 13 d. posėdyje priėmėme nutarimus dėl Thomaso Bluncko paskyrimo perdraudimo komiteto pirmininku ir dėl Achimo Kassowo paskyrimo į valdybą pratęsimo bei jo paskyrimo darbo santykių direktoriumi. Be to, paskyrėme Clarisse Kopff ir Mari-Lizette Malherbe valdybos narėmis. Taip pat pakoregavome valdybos pareigų ir atsakomybės pasiskirstymą. Įmonių valdysenos klausimai, įskaitant nutarimą dėl Atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui (DCGK) atitikties deklaracijos ir stebėtojų tarybos bei jos komitetų įsivertinimo išvadų aptarimą 2022 m., nuolat būdavo stebėtojų tarybos darbotvarkėje. Mes pakeitėme tikslus, susijusius su stebėtojų tarybos sudėtimi ir kompetencijos profiliu, bei pakeitėme akcininkų atstovų atrankos kriterijus. Papildomai priėmėme nutarimą dėl Audito komiteto darbo reglamento pakeitimo. Be to, valdyba mums pateikė naujausią informaciją apie ERGO veiklos rezultatus ir „Munich Re“ įmonių grupės strategiją klimato kaitos srityje (įgalinimo ir anglies dioksido pėdsako mažinimo priemonės).

Gruodžio 14 d. posėdyje peržiūrėjome valdybos narių atlyginimą ir po išsamios diskusijos nustatėme jų atlyginimo dydį, kuris įsigalios nuo 2023 m. Be to, pritarėme Michaelio Kernerio paskyrimui į valdybą ir pakoregavome valdybos pareigų bei atsakomybės pasiskirstymą. Taip pat patikslinome vertinimo bazę dėl 2023 m. kintamojo atlygio ir pritaikėme taisykles dėl papildomų išmokų, atlygio natūra ir kitas valdybos nariams taikomas taisykles. Gruodžio 14 d. posėdyje įmonių grupės rizikos valdymo direktorius pateikė mums naujausią informaciją apie įmonių grupės rizikos padėtį. Taip pat aptarėme ir patvirtinome valdybos pateiktą 2023 m. finansinio planavimo tvarką. Šiame kontekste valdyba informavo ir apie poveikį, kurį „Munich Re“ įmonių grupei turės 17-ojo TFAS – naujo finansinės atskaitomybės standarto, įgyvendinimas. Be to, valdyba mums pristatė įmonių grupės personalo valdymo ataskaitą ir paaiškino pagrindinius darbo, kuris įmonių grupėje vykdomas personalo valdymo srityje, aspektus. Mums taip pat buvo pateikta naujausia informacija apie įmonių grupės investavimo strategiją, ypatingą dėmesį skiriant tvarioms investicijoms.

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. Vienas posėdis vyko jo nariams dalyvaujant asmeniškai, likusieji penki mišraus posėdžio forma. 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. Be kita

ko, Personalo komitetas daugiausia dėmesio skyrė pasirengimui paskirti keletą naujų žmonių į valdybą, patvirtinti jų tinkamumą ir padorumą pirmą kartą skiriant į pareigas patvirtinimui, taip pat esamo valdybos nario paskyrimo pratęsimo patvirtinimui. Be to, Personalo komitetas nagrinėjo su atlyginimu nesusijusias sutarčių sąlygas ir patvirtino valdybos narių valdybos narių teisę užimti pareigas stebėtojų, patariamiosiose ir panašiose tarybose. Atsižvelgiant į įvairovės aspektus, komitetas užsiėmė ir įmonių grupės masto pareigų perėmimo planavimu, ypač dėl valdybos narių pareigų perėmimo. Atsižvelgęs į įvairovės aspektus, Personalo komitetas nagrinėjo ir visos įmonių grupės masto pareigų, o pirmiausia – valdybos narių pareigų, perėmimo planavimą, ypač valdybos narių pareigybių atžvilgiu.

Atlyginimų komitetas buvo susirinkęs irgi šešis kartus: keturi kartus nariams dalyvaujant asmeniškai, vieną kartą posėdis vyko mišria forma, o vieną kartą – vaizdo konferencijos būdu. 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.

2022 m. Vykdomasis ir tvarumo komitetas (iki 2022 m. birželio mėn. – Nuolatinis komitetas) posėdžiavo aštuonis kartus: penkis kartus posėdyje nariai dalyvavo asmeniškai, du kartus vyko posėdžiai vyko mišria forma ir vieną kartą – vaizdo konferencijos būdu. Komitetas atliko parengiamuosius darbus kiekvienam stebėtojų tarybos posėdžiui, konkrečiai – įmonių valdysenos ir tvarumo strategijos temoms. Be kitų klausimų šis komitetas parengė visos stebėtojų tarybos efektyvumo vertinimą ir jos komitetų įsivertinimą. Vykdomasis ir tvarumo komitetas patvirtino ir valdybos siūlymus dėl atsakymų į klausimus teikimo virtualiame metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime tvarkos bei dėl 2022–2023 m. akcijų išpirkimo programos įgyvendinimo. 2022 m. liepos 11 d. posėdyje Vykdomasis ir tvarumo komitetas išsamiai aptarė „Munich Re“ tvarumo strategiją, o naujausius su ja susijusius įvykius šis komitetas aptarė dviejuose paskesniuose posėdžiuose. Vėliau, 2022 m. spalio mėn. komitetas nagrinėjo Vokietijos įmonių valdymo kodeksu (DCGK) numatytas reformas. Be to, Vykdomasis ir tvarumo komitetas vertino susijusių šalių sandorius taikydamas vidaus procedūrą taip, kaip numatyta Akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 111a straipsnio 2 dalyje. Valdybos pirmininkas nuolat teikė šiam komitetui naujausią informaciją apie akcininkų struktūrą.

Per atskaitinį laikotarpį įvyko irgi šeši Audito komiteto posėdžiai: tris kartu posėdžiuose jo nariai dalyvavo asmeniškai ir trys posėdžiai buvo surengti mišria forma – juose du komiteto nariai dalyvavo vaizdo konferencijos forma. Visuose posėdžiuose dalyvavo ir išorinio auditoriaus atstovai. Savo posėdžiuose, kurie įvyko 2022 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 2021 m. nepaskirstyto pelno paskirstymo. Taip pat komitetas apsvarstė 2022 m. I ir III ketvirčio ketvirtinę ataskaitą ir kartu su auditoriumi atliko 2022 m. pusmečio finansinių ataskaitų išsamią apžvalgą. 2022 m. gegužės ir rugpjūčio mėn. posėdžiuose finansų direktorius pateikė išsamią 17-ojo TFAS - naujojo finansinės atskaitomybės standarto – įgyvendinimo pažangos ir poveikio ataskaitą. Šiuose posėdžiuose komitetas reguliariai išklausydavo pranešimus apie pagrindinius direktyvoje „Mokumas II“ nustatytus rodiklius ir aptardavo ketvirčio ataskaitų teikimą priežiūros institucijai. 2022 m. rugpjūčio mėn. posėdyje komitetas išsamiai aptarė Vokietijos įmonių valdymo kodekse (DCGK) numatytas reformas. 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. Viename Komiteto posėdyje aktuarinės funkcijos vadovas pateikė pranešimą apie reikšmingus įvykius „Munich Re“. Posėdžiuose būdavo reguliariai aptarinėjama vidaus kontrolės sistema ir atitikties užtikrinimas, konkrečiai – individualūs atitikties pažeidimai, apie kuriuos buvo pranešta Audito komitetui, Įmonių grupės vyriausiasis auditorius informavo visus Komiteto narius apie 2021 m. atliktų auditų išvadą ir numatytą auditų planą 2022 m. Komitetas gavo naujausią informaciją apie pažangą atliekant atskirus auditus. Laikotarpiu, kai nebūdavo valdybos posėdžių, Komiteto nariai pasinaudodavo galimybe pasitarti tarpusavyje arba su įmonių grupės vyriausiuoju auditoriumi, įmonių grupės atitikties 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. Laikotarpiu tarp posėdžių Audito komiteto pirmininkas Maximilianas Zimmereris reguliariai tardavosi su auditoriumi. Be kitų dalykų, komiteto pirmininkas su auditoriumi aptarė pažangą atliekant auditą, o paskui pateikė ataskaitą komitetui.

Taip pat Audito komitetas stropiai 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. Be to, Audito komitetas ir auditorius aptarė audito rizikos vertinimą, audito strategiją, audito planavimą ir audito rezultatus. Auditorius taip pat pateikė Audito komitetui paaiškinimus dėl svarbiausių 2022 m. audito klausimų. Audito komitetas reguliariai vertino audito kokybę. Atsižvelgdamas į tai, komitetas nuolat

nagrinėjo „Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft“ (toliau – EY), kaip „Wirecard AG“ auditoriaus, vaidmenį. Šiuo metu Audito komitetas nemato jokių neigiamo poveikio „Munich Re“ auditui požymių. Komitetą tenkina EY audito komandoje dirbančių asmenų kvalifikacija ir sąžiningumas. Bent kartą per metus „Munich Re“ ir EY aptaria audito komandos sudėtį. Taip pat Audito komitetas parengė ataskaitą visai stebėtojų tarybai dėl išorinio auditoriaus 2022 m. paskyrimo. Auditoriai pateikė Audito komitetui paaiškinimus apie pagrindinius audito klausimus 2020 m. Audito komitetas nuolat įvertindavo atlikto audito kokybę, nustatė pagrindinius audito momentus ir nustatė mokesčio už auditoriaus paslaugas dydį. Vadovaujantis metinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu, komiteto pirmininkas pavedė EY, esančiai Miunchene, atlikti 2022 m. auditą ir tuo pačiu pavedė auditoriui atlikti 2022 m. pusmečio finansinės ataskaitos auditoriaus peržiūrą. Audito komitetas taip pat apibrėžė pagrindinius audito aspektus ir nustatė auditoriaus atlyginimą.

Paskyrimų komitetas per ataskaitinį laikotarpį buvo susirinkęs du kartus. Abu kartus posėdžiai vyko nariams dalyvaujant asmeniškai. Jis apsvarstė stebėtojų tarybos narių vidutinės trukmės laikotarpio pareigų perėmimą ir apsvarstė kandidatus, kurie būtų tinkami paskirti į stebėtojų tarybą per kitus reguliarius rinkimus, kurie įvyks 2024 m. visuotiniame akcininkų susirinkime. Teikdamas siūlymus dėl paskyrimo, Komitetas atsižvelgė į stebėtojų tarybos patvirtintus tikslus dėl jos sudėties, stebėtojų tarybos, kaip visumos, kompetencijų profilio ir nustatė kriterijus, taikomus atrenkant akcininkų atstovus.

2022 m. 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, 2022 m. lapkričio mėn. kartu su valdyba paskelbė privalomą kasmetinę Atitikties deklaraciją.

Bendrovė įvykdė visas 2022 m. balandžio 28 d. Vokietijos įmonių valdymo kodekso (paskelbtas 2022 m. birželio 27 d., toliau – DCGK 2022) rekomendacijų ir toliau ateityje jų laikysis. Išimtis taikoma rekomendacijoms, išdėstytoms DCDK 2022 5 skyriuje – stebėtojų tarybos pavedimų skaičius. Stebėtojų tarybos narė Renata Jungo Brünnger yra „Mercedes-Benz Group AG“ valdybos narė. Įgyvendinus „Daimler Group“ restruktūrizavimo priemones, ji tapo „Daimler Truck AG“ ir „Daimler Truck Holding AG“, kurios abi turi būti priskiriamos ne grupės įmonėms, stebėtojų tarybos nare.

Nuo paskutinės atitikties deklaracijos paskelbimo 2021 m. lapkričio mėn. bendrovė „Munich Re“ laikėsi visų Vokietijos įmonių valdymo kodekso su 2019 m. gruodžio 16 d. pakeitimais (paskelbti 2020 m. kovo 20 d.) rekomendacijų (toliau – DCGK 2020). Nuo Atitikties deklaracijos patikslinimo 2021 m. gruodžio 10 d. išimtis buvo taikoma rekomendacijai, išdėstyta DCGK 2020 5 skyriuje.

Daugiau informacijos apie atitikties deklaraciją ir apie įmonių valdyseną bendrovėje pateikta Deklaracijoje dėl įmonių valdymo.

Vadovaujantis įsivertinimo rezultatais, visi dešimt akcininkų atstovų yra nepriklausomi 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 vienu darbotvarkės klausimu per 2022 finansinius metus.

Be to, stebėtojų taryba surengė susitikimus su valdyba.

Kaip ir ankstesniais metais, stebėtojų tarybos nariai 2022 m. vėl buvo pakviesti dalyvauti tarptautiniame informaciniame renginyje. Beveik visi nariai pasinaudojo galimybe daugiau sužinoti apie 17-ąjį TFAS (naująjį atskaitomybės standartą), investicijų valdymą ir rizikos valdymą „Munich Re“. Bendrovė parūpino stebėtojų tarybos nariams ir elektroninės formos medžiagą apie rizikos draudimą, rizikos valdymą, apskaitą, investicijas, kontrolę, tvarumą, skaitmeninimą savarankiškai išsinagrinėti. Prieš pradėdami eiti savo pareigas naujieji stebėtojų tarybos nariai gavo rinktinę informacinę medžiagą, skirtą pasirengti savo naujosios pareigoms.

Kaip ir kasmet, eidamas stebėtojų tarybos pirmininko pareigas surengiau diskusijas su investuotojais ir įgaliotaisiais konsultantais stebėtojų tarybai aktualiomis temomis. Diskusijos vyko kaip nuolatinio dialogo su investuotojais dalis. Be kitų dalykų, daugiausia dėmesio diskusijų metu buvo skirta valdybos narių atlyginimams bei jų darbui, stebėtojų tarybos ir jos komitetų sudėčiai.

Valdybos sudėties pasikeitimai

Dėl asmeninių priežasčių Doris Höpke nebepratęsė savo paskyrimo, kuris baigėsi 2022 m. balandžio 30 d., ir po to pasitraukė iš bendrovės.

Torstenas Jeworrekas nusprendė atsistatydinti iš valdybos 2022 m. gruodžio 31 d. Nuo 2023 m. sausio 1 d. į valdybą paskirtas Thomas Blunckas, kuris perėmė T. Jeworreko pareigas ir tapo Perdraudimo komiteto pirmininku.

Stebėtojų taryba norėtų padėkoti Doris Höpke ir Torstenui Jeworrekui už ilgametį labai sėkmingą darbą „Munich Re“.

2022 m. spalio 13 d. stebėtojų taryba paskyrė Clarisse Kopff ir Mari-Lizette Malherbe valdybos narėmis. Clarisse Kopff nuo 2022 m. gruodžio 1 d. yra atsakinga už Europos ir Lotynų Amerikos ne gyvybės draudimo padalinį. Mari-Lizette Malherbe nuo 2023 m. sausio 1 d. yra atsakinga už gyvybės ir sveikatos draudimo padalinį.

Be to, stebėtojų taryba 2022 m. gruodžio 14 d. į valdybą paskyrė Michaelį Kernerį. Michaelis Kerneris nuo 2023 m. sausio 1 d. yra atsakingas už neseniai valdybos įsteigtą pasaulinio masto specializuotojo draudimo padalinį.

Pasikeitimai stebėtojų taryboje

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

Nuo 2022 m. sausio 31 d. iš stebėtojų tarybos atsistatydino Gabriele Sinz-Toporzyssek. Nuo 2022 m. vasario 1 d. likusiam Gabriele Sinz-Toporzyssek kadencijos laikui stebėtojų tarybos nariu tapo Markusas Wagneris, kurį 2019 m. darbuotojų atstovai išrinko pakaitiniu nariu.

Stebėtojų taryba norėtų padėkoti Gabriele Sinz-Toporzyssek už ilgametį konstruktyvų konsultavimą „Munich Re“.

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

EY auditoriai atliko tinkamą Bendrovės ir įmonių grupės finansinių ataskaitų ir konsoliduotosios vadovybės ataskaitos, sudarytos 2022 m. gruodžio 31 d., auditą bei pateikė besąlygišką auditoriaus nuomonę. Už šią auditą užduotį buvo atsakingas Vokietijos atestuotas auditorius Thomas Kagermeieris.

Minėtos ataskaitos ir valdybos pasiūlymas dėl nepaskirstytojo grynojo pelno paskirstymo buvo pateiktas stebėtojų tarybos nariams. 2023 m. vasario 22 d. Audito komitetas detaliam aptarė 2022 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų preliminarinius metinius veiklos rodiklius ir valdybos pasiūlymą dėl nepaskirstytojo metinio grynojo pelno paskirstymo. Savo posėdyje, kuris vyko 2023 m. vasario 22 d., stebėtojų taryba detaliam aptarė 2022 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų preliminarinius metinius veiklos rodiklius ir valdybos pasiūlymą dėl nepaskirstytojo metinio grynojo pelno paskirstymo. 2023 m. kovo 14 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 ir konsoliduotąją vadovybės pranešimą. Be to, komitetas išnagrinėjo ir nefinansinę ataskaitą (kuri yra konsoliduotojo vadovybės pranešimo dali), įskaitant informaciją apie ES taksonomiją. Šiuos dokumentus Komitetas išsamiai aptarė posėdyje dalyvaujant išoriniams auditoriams ir tuo pačiu detaliam apsvairstė 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 preliminarinius 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 bei informaciją apie ES taksonomiją). Auditoriaus ataskaitos pateiktos visiems stebėtojų tarybos nariams, kurias jie išsamiai aptarė dalyvaujant išoriniam auditoriui 2023 m. kovo 15 d. stebėtojų tarybos posėdyje, skirtame aptarti balansą. Audito išvadas dėl konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos apsvairstė ir stebėtojų taryba. Auditoriai pateikė pranešimą apie audito mastą, pagrindines sritis ir svarbiausius audito rezultatus, ypač detaliam išdėstydamas pagrindinius audito klausimus bei atliktus audito darbus. Jokių pranešimų apie pastebėtas esmines vidaus kontrolės sistemos arba rizikos valdymo sistemos silpnąsias vietas nebuvo gauta.

Daugiau informacijos apie vidaus kontrolės sistemą ir rizikos valdymo sistemą pateikiama konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje ir rizikos ataskaitoje.

Visa stebėtojų taryba irgi peržiūrėjo „Munich Reinsurance Company“ ir įmonių grupės finansines ataskaitas bei konsoliduotą vadovybės pranešimą (įskaitant konsoliduotą 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 apsvartė ir stebėtojų taryba. Auditoriai pateikė pranešimą apie audito mastą, pagrindines sritis ir svarbiausius audito rezultatus, ypač detaliai išdėstydamas 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 2023 m. kovo 15 d. patvirtino Bendrovės ir įmonių grupės finansines ataskaitas. Taigi, finansinės ataskaitos buvo priimtos. 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 labai džiuginančių „Munich Re“ rezultatų.

Miunchenas, 2023 m. kovo 15 d.

Stebėtojų tarybos vardu

/parašas/

Nikolausas von Bomhardas

Pirmininkas

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

Stebėtojų tarybos narys	Dalyvavimas stebėtojų taryboje						
	Stebėtojų taryba	Stebėtojų taryba	Personalo komitetas	Atlyginimų komitetas	Vykdomasis ir tvarumo komitetas	Audito komitetas	Paskyrimų komitetas
Nikolaus von Bomhard	6/6	100%	6/6		8/8	6/6	2/2
Anne Horstmann	6/6	100%			8/8		
Ann-Kristin Achleitner	6/6	100%		6/6		6/6	2/2
Clement Booth	6/6	100%					
Ruth Brown	6/6	100%					
Stephan Eberl	6/6	100%	6/6	6/6	8/8		
Frank Fassin	6/6	100%					
Ursula Gather	6/6	100%					
Gerd Häusler	6/6	100%			8/8		
Angelika Judith Herzog	6/6	100%					
Renata Jungo Brüngger	6/6	100%	6/6	6/6			
Stefan Kaindl	6/6	100%				6/6	
Carinne Knoche-Brouillon	6/6	100%					
Gabriele Mücke	6/6	100%					
Ulrich Plottke	6/6	100%				6/6	
Manfred Rassy	6/6	100%					
Gabriele Sinz-Toporzyssek ¹	0/0	netaikoma					
Carsten Spohr	5/6	83%					
Karl-Heinz Streibich	5/6	83%					
Markus Wagner ²	6/6	100%					
Maximilian Zimmerer	6/6	100%			8/8	6/6	2/2
Dalyvavimas (vidutiniškai)		98%	100%	100%	100%	100%	100%

1 Narys iki 2022 m. sausio 1 d.

2 Narys nuo 2022 m. vasario 1 d.

Įmonių valdymo ataskaita 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 ataskaitą dėl įmonių valdymo ir įmonių grupės ataskaitą dėl įmonių valdymo. Ši ataskaita apima informaciją ir aiškinamąsias pastabas taip, kaip rekomenduojama 2022 m. balandžio 28 d. Vokietijos įmonių valdymo kodekso versijoje, kuri paskelbta 2022 m. birželio 27 d. Atlyginimų ataskaita 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 straipsni

„Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esanti Miunchene, laikėsi ir numato toliau laikytis visų 2022 m. balandžio 28 d. (paskelbta 2022 m. birželio 27 d.) Vokietijos įmonių valdymo kodekso (Toliau – DCGK 2022) 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. Išimtis taikoma DCGK 2022 C.5 skyriuje nurodytai rekomendacijai.

Nuo paskutinės Atitikties deklaracijos, kuri buvo paskelbta 2021 m. lapkričio mėn., bendrovė įvykdė visas 2019 m. gruodžio 16 d. Vokietijos įmonių valdymo kodekso rekomendacijas (paskelbtas 2020 m. kovo 20 d., toliau – DCGK 2020). Nuo Atitikties deklaracijos atnaujinimo 2021 m. gruodžio 10 d. išimtis taikoma DCGK 2022 C.5 skyriuje nurodytai rekomendacijai.

DCGK 2020 C.5 skyriaus rekomendacija: stebėtojų tarybos narių pavedimų skaičius

Vadovaujantis DCGK 2022/2020 C.5 skyriaus rekomendacija, bendrovės, kurios akcijos įtrauktos į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą, valdybos nariai negali turėti daugiau kaip du stebėtojų tarybos pavedimus arba panašias funkcijas įmonių grupei nepriklausančiose bendrovėse, kurių akcijos nėra įtrauktos į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą, ir negali tapti įmonių grupei nepriklausančios bendrovės, kurios akcijos nėra įtrauktos į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą, stebėtojų tarybos pirmininku.

Stebėtojų tarybos narė Renata Jungo Brüngger yra „Mercedes-Benz Group AG“ valdybos narė. Įgyvendinus restruktūrizavimo priemones, R. Jungo Brüngger sutiko tapti dviejų stebėtojų tarybų nare bendrovėse, kurios, „Mercedes-Benz Group AG“ nuomone, turi būti priskiriamos įmonių grupei nepriklausančioms bendrovėms. Pirma, ji yra „Daimler Truck AG“, stebėtojų tarybos narė, o antra, ji yra bendrovės „Daimler Truck Holding AG“, kurios akcijos įtrauktos į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą ir kuriai priklauso visos „Daimler Truck AG“ akcijos, stebėtojų tarybos narė.

Stebėtojų taryba įsitikino, kad Jungo Brüngger ir toliau turės pakankamai laiko atlikti jai pavestas pareigas Bendrovėje.

Miunchenas, 2022 m. lapkričio mėn.

Valdyba Stebėtojų taryba

¹ Įmonių valdymo ataskaita yra konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalis ir audituota nebuvo.

Įmonių valdymas

Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

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 perdraudimo ir 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

Be visų kitų dalykų, metinis visuotinis akcininkų susirinkimas priima sprendimus dėl grynojo nepaskirstytojo pelno paskirstymo, valdybos ir stebėtojų tarybos veiklos tvirtinimo, auditoriaus rinkimų, akcininkų atstovų į stebėtojų tarybą rinkimų, įstatų pakeitimų ir kapitalo priemonių.

„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 nurodymu internetu galima iki to momento, kai prasideda balsų skaičiavimas. Akcininkai turi galimybę stebėti viso metinio visuotinio akcininkų susirinkimo tiesioginę transliaciją. Be to, metinis visuotinis akcininkų susirinkimas buvo viešai transliuojamas internetu.

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.

2022 m. balandžio 28 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. Įstatymo dėl įmonių įstatymo, Kooperatinių bendrovių įstatymo, Asociacijų įstatymo, Patikos įstatymo, Patikos įstatymo ir Nekilnojamojo turto savininkų įstatymo priemonių kovoje su COVID-19 pandemijos padariniais (Federalinis įstatymų sąvadas I, p. 570) 1 dalies 2 punktu su visais pakeitimais, padarytais 2020 m. gruodžio 22 d. Įstatymu dėl tolesnio likusių skolų mažinimo procedūros palengvinimo ir dėl su pandemija susijusių nuostatų įmonių, asociacijų ir patikos įstatymuose bei Nuomos ir panaudos įstatymo nuostatų patikslinimo (Federalinis įstatymų sąvadas I, p. 570) ir pratęsimais, padarytais 2021 m. rugsėjo 10 d. Įstatymu dėl specialiojo fondo „Pagalba vystymuisi 2021 m.“ įsteigimo ir laikino prievolės kreiptis dėl nemokumo ryšium su gausiomis liūtimis ir potvyniais 2021 m. liepos mėn. sustabdymo bei kitų įstatymų pakeitimo įstatymu (Federalinių įstatymų sąvadas I, p. 4147 ir paskesni puslapiai).

Valdyba

2022 m. „Munich Reinsurance Company“ valdyboje buvo devyni nariai, iš jų viena moteris. Nuo 2023 m. sausio 1 d. valdyboje yra dešimt narių, iš kurių dvi moterys.

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. Joachimas 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, ² (pirmininkas)	-
Dr. Thomasas Blunkas Gyvybės ir sveikatos draudimas Kapitalo partneriai Europa ir Lotynų Amerika (nuo 2022 m. gegužės 1 d. iki 2022 m. lapkričio 30 d.) Skaitmeninių technologijų partneriai (iki 2020 m. lapkričio 30 d.)	„ERGO Group AG“ ² „ERGO Digital Ventures AG“ ² (nuo 2023 m. sausio 1 d.) „ERGO International AG“ ² (nuo 2023 m. sausio 1 d.)	-
Nicholasas Gartside Investicijų direktorius Įmonių grupės investicijos Trečiųjų šalių turto valdymas	„MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH“ ² (pirmininkas)	-
Stefanas Gollingas Pasauliniai klientai ir Šiaurės Amerika		„Munich Re America Corporation“, JAV ² (pirmininkas) „Munich Reinsurance America, Inc.“ ² , JAV (pirmininkas)
Dr. Doris Höpke Darbo santykių direktorė Europa ir Lotynų Amerika Žmogiškieji ištekliai	-	„New Reinsurance Company Ltd.“, Šveicarija ² (prezidentė) (iki 2022 m. balandžio 30 d.)
Dr. Torstenas Jeworrekas (iki 2022 m. gruodžio 31 d.) Perdraudimo plėtra Duomenys ir analitika Daiktų internetas Įmonių rizikos prisiėmimas Žalų sureguliuojimas Apskaita, kontrolė ir centralizuotų rezervų formavimas perdraudimui Informacinės technologijos	„ERGO Digital Ventures AG“ ² (iki 2022 m. gruodžio 31 d.) „ERGO International AG“ ² (iki 2022 m. gruodžio 31 d.)	-
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 „MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH“ ²	-
Dr. Achimas Kassowas Darbo santykių direktorius (nuo 2022 m. gegužės 1 d.) Azijos Ramiojo vandenyno baseino šalys ir Afrika Centralizuoti pirkimai Paslaugos	- „ERGO International AG“ ²	-
Clarisse Kopff (nuo 2022 m. gruodžio 1 d.) Europa ir Lotynų Amerika	-	-
Dr. Markusas Riešas	„ERGO Deutschland AG“ ² (pirmininkas)	Next Insurance, Inc.“, JAV

Pirminis draudimas ir ERGO	„ERGO Digital Ventures AG“ ² (pirmininkas) „ERGO International AG“ ² (pirmininkas) ERGO Technology & Services Management AG ² (pirmininkas)	
Michaelis Kerneris (nuo 2023 m. sausio 1 d.) Pasaulinis specializuotas draudimas	-	„American Modern Property and Casualty Insurance Company,“ JAV ² (pirmininkas) (nuo 2023 m. sausio 1 d.) „The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company“, JAV ² (Pirmininkas) (nuo 2023 m. sausio 1 d.) „Munich Re America Corporation“, JAV ² (nuo 2023 m. sausio 1 d.) „Munich Re America Services Inc.“, JAV ² (nuo 2023 m. sausio 1 d.)
Mari-Lizette Malherbe (nuo 2023 m. sausio 1 d.) Gyvybės ir sveikatos draudimas	-	-

¹ 2022 m. gruodžio 31 d.

² Pareigos „Munich Re“ įmonių grupės viduje.

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

Atitikties užtikrinimas

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

Siekiant dar labiau sustiprinti atitikties užtikrinimą visoje įmonių grupėje, veikia informavimo apie atitikties 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, Audito komitetui arba lygiaverčiam organui. Į ataskaitas įtraukiama informacija ne vien tik apie teisinius pokyčius ir jų pasekmes, reikšmingą atitikties riziką ir priemones šiai rizikai mažinti, reikšmingus atitikties pažeidimus, pareiškimus dėl CMS brandos, taip pat procedūrų, kurios buvo įgyvendintos siekiant laikytis išorės reikalavimų, tinkamumo ir veiksmingumo apžvalgą. Be to, apima prievolę nuolat keistis informacija a atitinkamomis priežiūros institucijomis.

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, įstatus 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. Joachimas Wenningas (pirmininkas) Dr. Christophas Jurecka
Perdraudimo komitetas	Dr. Torstenas Jeworrekas (pirmininkas) (iki 2022 m. gruodžio 31 d.) Dr. Thomasas Blunkas pirmininkas nuo 2023 m. sausio 1 d.) Stefanas Gollingas Dr. Doris Höpke (iki 2022 m. balandžio 30 d.) Dr. Achimas Kassowas Michaelis kerneris (nuo 2023 m. sausio 1 d.) Clarisse Kopff (nuo 2022 m. gruodžio 1 d.) Mari-Lizette Malherbe (nuo 2023 m. sausio 1 d.) Perdraudimo veiklos sritys finansų direktorius ²
Strategijos komitetas	Dr. Joachimas Wenningas (pirmininkas) Dr. Thomasas Blunkas (nuo 2023 m. sausio 1 d.) Nicholasas Gartside Dr. Torstenas Jeworrekas (iki 2022 m. gruodžio 31 d.) Dr. Christophas Jurecka Dr. Markusas Rießas

¹2022 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 padaliniams, 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 nuosavas investicijas ir administruojamas trečiųjų šalių lėšas.

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

Visi trys valdybos komitetai 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. ASV komitetas yra pagrindinis valdymo komitetas, sprendžiantis pamatinius su ASV susijusius strateginius klausimus įmonių grupėje.

Valdybos komitetų pakomitečiai¹

Įmonių grupės rizikos valdymo pakomitėtis	Dr. Christophas Jurecka (pirmininkas) Dr. Joachimas Wenningas Rizikos valdymo direktorius (įmonių grupės) ²
Pasaulinis rizikų draudimo ir rizikos valdymo pakomitėtis	Dr. Torstenas Jeworrekas (pirmininkas) (iki 2022 m. gruodžio 31 d.) Dr. Thomasas Blunckas (pirmininkas nuo 2023 m. sausio 1 d.) Stefanas Gollingas Mari-Lizette Malherbe (nuo 2023 m. sausio 11 d.) Perdraudimo ūkinės veiklos srities finansų direktorius ² Rizikos valdymo direktorius (įmonių grupės) ² Investicijų strategijos vadovas ² Įmonių rizikų draudimo vadovas ²
ASV pakomitėtis	Dr. Joachimas Wenningas (pirmininkas) Dr. Thomasas Blunckas (nuo 2023 m. sausio 1 d.) Nicholasas Gartside Dr. Torstenas Jeworrekas (iki 2022 m. gruodžio 31 d.) Dr. Christophas Jurecka Dr. Markusas Rießas Ekonomikos, tvarumo ir viešųjų ryšių vadovas ²
Valdybos pakomitėtis IT investicijų klausimais	Dr. Thomasas Blunckas (pirmininkas) Stefanas Gollingas Dr. Achimas Kassowas Perdraudimo ūkinės veiklos srities finansų direktorius ²

¹ 2022 m. gruodžio 31 d.²Balsavimo teisių neturi.

Valdybos narių darbo apmokėjimo tvarka

Valdybos narių darbo apmokėjimo sistemą nustato stebėtojų taryba. Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas šią sistemą turi patvirtinti po bet kokių esminių pakeitimų ir ne rečiau kaip kas ketverius metus. Paskutinį kartą sistema patvirtinta 2021 m. balandžio 28 d. Darbo apmokėjimo ataskaitoje pateikiama išsami informacija apie valdybos nariams mokamą atlyginimą.

Valdybos narių darbo apmokėjimo sistemą ir darbo apmokėjimo ataskaitą (kuri kartą per metus turi būti teikiama tvirtinti metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui) kartu su auditoriaus išvada galima rasti internete [Įmonių valdymas](#)

Stebėtojų tarybos ataskaita

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 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. Nikolausas 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.“, JAV ⁴ „Linde plc.“, Airija ⁴ „Luxembourg Investment Company 261 S.á r.l.“, Liuksemburgas ⁵
Clementas B. Boothas „Howden Group Holdings Limited“ (Jungtinė Karalystė) valdybos narys Narys nuo 2016 m. balandžio 27 d.	„Howden Deutschland AG“ (pirmininkas) ^{6,7}	„Howden Group Holdings 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 Šiaurės Reino-Vestfalijos regiono jungtinės paslaugų sektoriaus profsąjungos regioninio skyriaus A padalinio vadovas Narys nuo 2009 m. balandžio 22 d.	„ERGO Group AG“ ³	-
Prof. Dr. Dr. h.c. Ursula Gather „Alfried Krupp von Bohlen und Halbach“ fondo patikėtinių valdybos pirmininkė Narė nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„thyssenkrupp AG“ ⁴	-
Gerdas Häusleris „Auto1 Group SE“ stebėtojų tarybos narys Narys nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„Auto1 Group SE“ ⁴	-
Angelika Judith Herzog ² „ERGO Direkt AG“ darbuotojų tarybos pirmininkė Narys nuo 2021 m. liepos 1 d.	-	-
Renata Jungo Brüngger „Mercedes-Benz Group AG“ valdybos narė Narė nuo 2017 m. sausio 3 d.	„Daimler Truck Holding AG“ ^{4,8} „Daimler Truck AG“	-
Stefanas Kaindlas ² „Munich Reinsurance Company“ skyriaus vadovas Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Dr. Carinne Knoche-Brouillon „C.H. Boehringer Sohn AG & Co,KG“	-	-

Narys nuo 2021 m. balandžio 28 d.r		
Gabriele Mücke ² „Neue Assekuranz“ profsajungos (NAG) valdybos pirmininkė Narė nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Ulrichas Plottke ² „ERGO Group AG“ darbuotojas Narys nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„ERGO Group AG“ ^{3, 9}	-
Manfredas Rassy ² „Munich Reinsurance Company“ darbuotojų tarybos narys Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
Gabriele Sinz-Toporzusek ² „ERGO Beratung und Vertrieb AG“ darbuotoja Narė nuo 2014 m. balandžio 30 d. iki 2022 m. sausio 31 d.	-	-
Carstenas Spohras „Deutsche Lufthansa AG“ valdybos pirmininkas Narys nuo 2020 m. balandžio 29 d.	-	-
Karlas-Heinzas Streibichas „Deutsche Telekom AG“ stebėtojų tarybos narys („Siemens Healthineers AG“ stebėtojų tarybos pirmininko pavaduotojas nuo 2023 m. vasario 15 d.) Narys nuo 2019 m. balandžio 19 d.	„Siemens Healthineers AG“ ⁴ „Deutsche Telekom AG“ ⁴	-
Markusas Wagneris ² „ERGO Beratung und Vertrieb AG“ darbuotojas Narys nuo 2022 m. vasario 1 d.	„ERGO Beratung und Vertrieb AG“ ³	-
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“ (pirmininkas) ⁶	-

¹2022 m. gruodžio 31 d.²Darbuotojų atstovai.³Pavedimas „Munich Re Group“ viduje.⁴Įtraukta į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą.⁵Narystė neprivalomoje stebėtojų taryboje.⁶Įmonė, kurioje mažiau nei 500 darbuotojų.⁷Pavedimas „Howden Group Holdings Limited“ viduje.⁸„Daimler Truck Holding AG“ valdo visas „Daimler Truck AG“ akcijas⁹Iki 2022 m. gruodžio 31 d.¹⁰„ERGO Group AG“ (nuo 2023 m. vasario 2d.)

Stebėtojų taryba pataria valdybai ir stebi, kaip valdoma Bendrovė, tačiau ji neturi teisės vadovauti vietoj valdybos. Pagal perdraudimo ir draudimo bendrovėms taikytą specialią taisyklę iki 2021 m. stebėtojų taryba skirdavo ir išorinį auditorių, kuris atlieka Bendrovės ir įmonių grupės metinių finansinių ataskaitų bei pusmetinės finansinės ataskaitos peržiūrą. Dėl naujų teisės aktų 2022 m. išorinį auditorių išrinko metinis visuotinis akcininkų susirinkimas.

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

Įmonių valdymas

Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

stebėtojų tarybos pirmininkas nuspręstų kitaip. Jei kreipiamasi į išorinį auditorių kaip ekspertinį vertintoją, tokiaame posėdyje valdybos nariai nedalyvauja, nebent stebėtojų taryba mano, kad valdybos dalyvavimas yra būtinas. 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. 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. Vykdomajam ir tvarumo komitetui atlikus parengiamuosius darbus, stebėtojų taryba 2022 m. atliko vidinį įsivertinimą, tuo tikslu naudodama plataus diapazono klausimyną. Įsivertinimo rezultatus stebėtojų taryba nuodugniai aptarė 2022 m. spalio 13 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: Vykdomąjį ir tvarumo komitetą (iki 2022 m. birželio 7 d. – Nuolatinis komitetas), 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

Vykdomasis ir tvarumo komitetas	Dr. Nikolausas von Bomhardas (pirmininkas) Stephanas Eberlas Gerdas Häusleris Dr. Anne Horstmann Dr. Maximilianas Zimmereris
Personalo komitetas	Dr. Nikolausas von Bomhardas (pirmininkas) Stephanas Eberlas Renata Jungo Brünger
Atlyginimų komitetas	Prof. Dr. Dr. Dr. h. c. Ann-Kristin Achleitner (pirmininkė) Stephanas Eberlas Renata Jungo Brünger
Audito komitetas	Dr. Maximilianas Zimmereris (pirmininkas) Prof. Dr. Dr. Dr. h. c. Ann-Kristin Achleitner Dr. Nikolausas von Bomhardas Stefanas Kaindlas Ulrichas Plotke
Paskyrimų komitetas	Dr. Nikolausas von Bomhardas (pirmininkas) Prof. Dr. Dr. Dr. h. c. Ann-Kristin Achleitner Dr. Maximilianas Zimmereris
Posėdžių komitetas	Dr. Nikolausas von Bomhardas (pirmininkas) Frankas Fassinas Dr. Anne Horstmann Dr. Maximilianas Zimmereris

¹ 2022 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 (2022 m. gruodžio 31 d.).

Vykdomasis ir tvarumo komitetas

Vykdomasis ir tvarumo 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, Vykdomasis ir tvarumo komitetas yra atsakingas už vidaus procedūrą (pagal Akcinių bendrovių įstatymo 111a straipsnio 2 dalį), kuri taikoma vertinant sandorius su susijusiomis šalimis. Komitetas reguliariai nagrinėja ir

Įmonių valdymas

Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

sprendžia tvarumo klausimus (ASV), išskyrus atvejus, jei atsakomybė yra pavesta kitiems komitetams. Taip pat Vykdomasis ir tvarumo komitetas rengia stebėtojų tarybos ataskaitą metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui, Atitikties 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 reguliarią 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 ir dėl kintamo atlyginimo, kuris bus skirtas atskiriems valdybos nariams, nustatymo. Į šį vertinimą gali būti įtraukiamas Personalo komitetas. Jei atsiranda susijusių tvarumo (ASV) klausimų, nustatant ir vertinant veiklos kriterijus ir kintamo atlyginimo tikslus gali būti įtraukiamas Vykdomasis ir tvarumo komitetas. 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 konsoliduotųjų 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 stebi apskaitą, ir finansinių ataskaitų rengimo procesą. Taip pat jis prižiūri vidaus kontrolės sistemos, rizikos valdymo sistemos tinkamumą ir efektyvumą, atitikties valdymo sistemą (įskaitant pranešimų apie pažeidimus teikimą) ir esminių atitikties 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 procedūrą dėl išorinio auditoriaus parinkimo ir pirmiausia – rengia stebėtojų tarybos pasiūlymo visuotiniam akcininkų susirinkimui projektą. 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 samdo išorinį auditorių, kuris atliks Bendrovės ir įmonių grupės finansinių ataskaitų auditą ir bet kokį 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 kartu su valdyba 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 generalinio teisės patarėjo ir įmonių grupės vyriausiojo atitikties pareigūno, įmonių grupės vyriausiojo auditoriaus, įmonių grupės rizikos valdymo direktoriaus, aktuarinės funkcijos vadovo ataskaitas. Per Audito komiteto pirmininką kiekvienas Audito komiteto narys gali gauti informaciją iš centrinių padalinių, kurie atsakingi už apskaitos procesą, vidaus kontrolės sistemą rizikos valdymo sistemą, vidaus audito sistemą ir finansinių ataskaitų auditą, per komiteto pirmininką Audito Komitetas palaiko nuolatinį dialogą su auditoriumi ir laikotarpiu tarp komiteto posėdžių. Audito komiteto pirmininkas reguliariai aptaria audito pažangą su auditoriumi ir apie tai praneša Audito komitetui, Audito komitetas reguliariai konsultuojasi su auditoriumi. Konsultacijose valdyba nedalyvauja.

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 akcininkų atstovai parengė ir priėmė 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 ratu metu nesurenkama reikalinga dviejų trečdalių balsų dauguma, prieš pradėdant antrąjį balsavimo ratą stebėtojų taryboje klausimas nukreipiamas spręsti į Posėdžių komitetą.

Stebėtojų tarybos narių darbo apmokėjimas

Stebėtojų tarybos narių darbo apmokėjimo tvarka nustatyta bendrovės įstatuose. Darbo apmokėjimo ataskaitoje pateikiama išsami informacija apie stebėtojų tarybos nariams išmokėtus atlyginimus. 2021 m. balandžio 28 d. metinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimas dėl stebėtojų tarybos narių darbo apmokėjimo sistemos ir darbo apmokėjimo ataskaita (įskaitant auditoriaus išvadą) skelbiamas internete www.munichre.com/supervisory-board.

Įmonių valdymas

Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

Kitos įmonių valdymo praktikos

„Munich Re“ elgesio kodeksas

Mūsų veiksmai, kuriuos atliekame vykdydami ūkinę veiklą, yra orientuoti į visos grupės gaires ir standartus, kurie nustato daugiau nei numatyta teisiniuose ir Vokietijos įmonių valdymo kodekso reikalavimuose. Žodis „atitiktis“ mums reiškia ne tik teisinių nuostatų, įstatų ir vidaus taisyklių laikymąsi, bet ir tai, kad priimdami sprendimus bei vykdydami ūkinę veiklą mes vadovaujamės savo principais ir vertybėmis.

Pagrindiniai reikalavimus atitinkančio elgesio ir sąžiningumo principai yra išdėstyti mūsų Elgesio kodekse, kuris mūsų darbuotojams ir atsakingiems valdymo organams yra orientyras jų kasdieniame darbe. Pagrindiniai principai apima ne tik teisinių nuostatų ir įstatų laikymąsi, bet ir siekį kurti tvarią vertę.

Išsamesnė informacija pateikiama 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. „Munich Re“ tapo pirmąja bendrove Vokietijoje, kuri pasirašė atsakingo investavimo principus. Tvaraus investavimo principus mes įgyvendiname per mūsų įmonių grupės pasaulinį investicijų valdymo funkcinį ir ūsų turto valdytoją MEAG. Mes reguliariai skelbiame ataskaitą apie šių principų laikymąsi.

Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljansas (NZAOA)

Be to, kad taikome atsakingo investavimo principus, 2020 m. mes tapome Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso nariu. Tai reiškia, kad siekiant įgyvendinti Paryžiaus susitarimo tikslu, „Munich Re“ įsipareigoja užtikrinti grynąjį nulinį mūsų investicijų anglies dioksido pėdsaką.

Tvaraus draudimo principai ir „Net-Zero Insurance Alliance“ (NZIA)

Tvaraus draudimo principai, kuriuos formuluojant aktyviai dalyvavo pati „Munich Re“ ir kuriuos mes pasirašėme 2012 m. kaip viena pirmųjų pasirašiusiųjų šalių, yra mūsų gairės įtvirtinant aplinkosaugos, socialinius ir įmonių valdymo (ASV) aspektus per visą mūsų pagrindinio verslo vertės grandinę. Be to, mes esame vienas iš NZIA, kuris įsteigtas 2021 m., steigėjų.

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

Lygios vyrų ir moterų galimybės užimti pareigas vadovybėje

2022 m. gruodžio 31 d. duomenimis moterų dalis vadovaujančiose pareigose buvo tokia: valdyboje – 11,1 %, pirmajame valdymo lygyje – 16,7 %, o antrajame valdymo lygyje – 26,5 %. Tai reiškia, kad tikslai, kuriuos pasiekti iki 2025 m. gruodžio 31 d. pirmajam valdymo lygiui nustatėme įgyvendindami Vokietijos įstatymą dėl lygių vyrų ir moterų galimybių užimti vadovaujančias pareigas privataus ir viešojo sektoriaus įmonėse bei įstaigose (FüPoG) jau yra pasiekti (tikslas – 15%). Be to, nustatyta, kad moterų skaičius valdyboje turi siekti 25 %, o antrajame valdymo lygyje – 35 %. Antrajame valdymo lygyje moterų dalis procentais irgi toliau didėjo. Nuo 2023 m. sausio 1 d. moterų dalis valdyboje procentais yra 20 %.

Valdymo lygiai apibūrinami taip: pirmojo valdymo lygio vadovas yra pavaldus valdybai; antrojo valdymo lygio vadovas yra pavaldus pirmojo valdymo lygio vadovui. Šiuo aspektu vadovams priskiriami tik asmenys, kurių atsakomybė už darbuotojus yra drausminio pobūdžio.

Moterų skaičių vadovaujančiose pareigose didiname imdamiesi tikslinių priemonių ir teikdami įvairius pasiūlymus. Kaip pavyzdį galima paminėti moterų bendradarbiavimo tinklus, mentorystės, mokymo ir ugdymo vadovavimo programas, konsultavimą karjeros klausimais, vaikų priežiūros paslaugas, galimybę dirbti ne visą darbo dieną ir pasiimti vaiko priežiūros atostogas. Tam, kad būtų galima stebėti pokyčius ir nustatyti galimas problemas, įmonių grupėje kas ketvirtį yra stebima, kiek yra moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, ypatingą dėmesį skiriant pirmojo ir antrojo lygmens vadovų pareigybių komplektavimo procesui.

Siekdami, kad moterų kandidačių į vadovaujančias pareigas būtų kuo daugiau, rūpinamės, kad mūsų talentų programose būtų vienodai moterų ir vyrų. Konkrečiai galima paminėti, kad „Įmonių grupės valdymo platformoje“ (aukščiausio lygio įmonių grupės masto talentų programoje) 41 % dalyvių yra moterys, „Hydrogen“ programoje atitinkamai 42 % dalyvių yra moterys, „Oxygen“ (perdraudimo srities talentų programoje) atitinkamai 49 % dalyvių yra moterys, „Grow“ programoje (ERGO) – 50 proc. dalyvių yra moterys ir MEAG „Lyderystės kelionėje“ – 38 % dalyvių yra moterys (2022 m. gruodžio 31 d. duomenimis).

Toks kryptingas požiūris duoda rezultatų. Visame pasaulyje moterų, užimančių vadovaujančias pareigas įmonių grupėje, skaičius toliau didėjo ir 2022 m. gruodžio 31 d. jų dalis siekė 38,5 %. Taigi, vis labiau artėjame prie savo įsipareigojimo pasiekti, kad moterų dalis procentais visuose valdymo lygmenyse visame pasaulyje būtų 40 %.

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.

Įmonių valdymas

Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

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

2022 m. gruodžio 31 d. 60 % pareigybių „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų taryboje užėmė vyrai ir 40 % – moterys, iš kurių keturios moterys buvo akcininkų atstovai ir keturios – 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 pasirėngimą ir bendrą išsilavinimą.

Dabartinė valdybos sudėtis rodo, kad yra platus profesinio pasirėngimo ir išsilavinimo spektras. Valdyboje dirba asmenys, turintys įvairių aukštojo mokslo ir profesinio pasirėngimo laipsnius (pvz., verslo ir ekonomikos srities, teisės, matematikos, fizikos ir politikos mokslų). Atskirų valdybos narių CV rodo, kad valdybos nariai 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 įvairiapusiškumą 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.

2022 m. pabaigoje valdybos narių amžiaus vidurkis buvo 53 metai; jauniausiajam valdybos nariui – 46 metai, o vyriausiajam – 61 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 pasirėngimu 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, tarptautiškumą, ūkinės veiklos sritis – perdraudimą, ERGO, MEAG ir įmonių grupės funkcijas – ir patirties bei profilių įvairovę.

Valdybos narių CV yra nuolat atnaujinami ir juos galima rasti 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 pasirėngimo ir išsilavinimo, etninės kilmės, 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 pasirėngimą ir išsilavinimą ir įvairovę etninės kilmės, 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 pasirėngimo ir išsilavinimo prasme stebėtojų taryba, kaip visuma, privalo turėti tinkamų žinių, įgūdžių ir patirties apie rinkas, verslo procesus, konkurenciją ir perdraudimo reikalavimus, pirmą draudimą ir investicijas, kad galėtų tinkamai vykdyti savo pareigas.

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 skaitmeninio 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, ypač atsižvelgiant į teisinius reikalavimus ir kompetencijų profilį. Ne mažiau kaip vienas Audito komiteto narys privalo turėti nusimanyi apskaitos srityje ir nemažiau kaip vienas kitas Audito komiteto narys – privalo turėti kompetenciją audito srityje. Apskaitos srities kompetencija reiškia, kad asmuo turi specialiųjų žinių ir patirties apskaitos principų ir vidaus kontrolės bei rizikos valdymo sistemų taikymo srityje. Kompetencija audito srityje reiškia, kad asmuo turi specialiųjų žinių ir patirties atliekant finansinių ataskaitų auditą. Apskaita ir auditas apima ir tvarumo ataskaitų rengimą bei jų auditą ir patikinimą.

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 atstovam nustatytu 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 profiliui.

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 kuriois 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 galiojančios taisyklės, 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, aviacijos ir farmacijos) 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 ir stebėtojų tarybos narys Gerdas Häusleris turi pripažintą patirtį apskaitos (specialios žinios ir patirtis taikant apskaitos principus ir vidaus kontrolės bei rizikos valdymo sistemų srityje) ir audito (specialios žinios ir patirtis finansinių ataskaitų auditavimo srityje) srityje. Be to, ši kompetencija aprėpia ir tvarumo ataskaitų rengimo ir jų audito bei patikinimo išvadų srityje. Stebėtojų tarybos narys Gerdas Häusleris atitinka finansinių ekspertų reikalavimus, apibrėžtus Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 100 straipsnio 5 dalyje ir DCGK d.3 rekomendacijoje.

Maximilianas Zimmereri savo patirtį apskaitos ir audito srityje sukaupe per daugelį metų, dirbdamas „Allianz SE“ valdyboje, būdamas „Allianz Lebensversicherungs-AG“ ir „Allianz Private Krankenversicherungs-AG“ valdybos pirmininku ir būdamas įvairių stebėtojų tarybų nariu. Ann-Kristin Achleitner yra finansų ekspertė, nes daug metų dėstė universitetuose ir dirbo daugelyje stebėtojų tarybų komitetų bei audito komitetų bendrovėse, kurių vertybiniai popieriai įtraukti į biržos prekybos sąrašą. Nikolausas von Bomhardas turi reikiamų žinių ir patirties apskaitos ir audito srityje, nes trylika metų buvo Miuncheno perdraudimo bendrovės valdybos pirmininkas ir daug metų ėjo „Deutsche Post AG“ stebėtojų tarybos pirmininko pareigas. Gerdas Häusleris įgijo finansinės patirties daugį metų dirbdamas valdybose ir stebėtojų tarybos komitetuose bei eidamas įvairias pareigas pasauliniame finansinių paslaugų sektoriuje, pavyzdžiui, jis dirbo „Bayerische Landesbank“ valdybos pirmininku, o vėliau tapo šios bendrovės stebėtojų tarybos pirmininku, taip pat dirbo „BHF Kleinwort Benson Group SA“ valdybos pirmininku. Nuo 2018 m. jis vadovauja ir bendrovės „Auto1 Group SE“, kurios vertybiniai popieriai įtraukti į biržos prekybos sąrašą, audito komitetui. Be to, Audito komiteto nariai Ann-Kristin Achleitner (nuo 2016 m.), Maximilianas Zimmereris (nuo 2019 m.); 2018 m. posėdžiuose dalyvaudavo kvietinio nario teisėmis ir Nikolausas von Bomhardas (nuo 2019 m.) per daugelį darbo Bendrovės Audito komiteto nariais metų pagausino ir pagilino savo atitinkamą kompetenciją. Minėti Audito komiteto nariai ir stebėtojų tarybos narys Gerdas Häusleris nuolat seka naujausius pokyčius apskaitos, audito ir tvarumo atskaitomybės srityse.

Be to, Maximilianas Zimmereris, Ann-Kristin Achleitner, Nikolausas von Bomhardas ir Gerdas Häusleris turi pripažinto patirties tvarumo srityje,

Tai reiškia, kad visi akcininkų atstovai Audito komitete bei Vykdomajame ir tvarumo komitete yra ir finansų, ir tvarumo ekspertai.

Stebėtojų tarybos narių kvalifikacijų matrica¹

		von Bomhard	Horstmann	Achleitner	Booth	Brown
Stažas	Stebėtojų tarybos nariu tapo	2019 m.	2014 m.	2013 m.	2016 m.	2019 m.
Asmeninis tinkamumas	Priežiūros institucijų reikalavimas (tinkamas ir padorus)	✓	✓	✓	✓	✓
	Nepriklausomumas ²	✓	netaikoma	✓	✓	netaikoma
	Atstovavimo valdybose ir stebėtojų tarybose skaičius neviršija rekomendacijų ²	✓	✓	✓	✓	✓
Įvairovė	Lytis	Vyras	Moteris	Moteris	Vyras	Moteris
	Gimimo metai	1956 m.	1970 m.	1966 m.	1954 m.	1959 m.
	Pilietybė	Vokietijos	Vokietijos	Vokietijos	D. Britanijos ir Vokietijos	D. Britanijos
	Tarptautinė patirtis	✓	-	✓	✓	✓
	Išsilavinimas	Teisininkas	Teisininkas	Teisininkas ir ekonomistas	Ekonomistas	Prancūzų ir vokiečių k. filologas
Profesinis tinkamumas	Aktuarinė patirtis ³	✓	-	✓	✓	✓
	Investicijų valdymas ⁴	✓	✓	✓	✓	-
	Apskaita ⁵	✓	✓	✓	-	-
	Rizikos valdymas ⁶	✓	✓	✓	✓	-
	Įmonių valdymas ir kontrolė ⁷	✓	✓	✓	✓	-
	Žmogiškieji išteklių	✓	✓	✓	✓	✓
	Tvarumas	✓	-	✓	✓	-
Specialioji kompetencija⁸	Finansų ekspertas pagal AktG 100 str. 5 dalies reikalavimus	✓	-	✓	-	-
	Apskaitos ekspertas	✓	-	✓	-	-
	Audito ekspertas	✓	-	✓	-	-
	Skaitmeninė transformacija ir Informacinės technologijos	-	-	✓	-	-
	Kibernetinis saugumas ir informacijos saugumas	-	-	-	-	-
	Klimato kaita ir klimatu susijusios rizikos	✓	-	✓	✓	-
	Gamtos mokslai	-	-	-	-	-
	Inžinerija	-	-	-	-	-

→		Eberl	Fassin	Gather	Häusler	Herzog
Stažas	Stebėtojų tarybos nariu tapo	2019 m.	2009 m.	2014 m.	2014 m.	2021 m.
Asmeninis tinkamumas	Priežiūros institucijų reikalavimas (tinkamas ir padorus)	✓	✓	✓	✓	✓
	Nepriklausomumas ²	netaikoma.	netaikoma	✓	✓	netaikoma
	Atstovavimo valdybose ir stebėtojų tarybose skaičius neviršija rekomendacijų ²	✓	✓	✓	✓	✓
Įvairovė	Lytis	Vyras	Vyras	Moteris	Vyras	Moteris
	Gimimo metai	1970 m.	1959 m.	1953 m.	1951 m.	1961 m.
	Pilietybė	Vokietijos	Vokietijos	Vokietijos	Vokietijos	Vokietijos
	Tarptautinė patirtis	–	–	✓	✓	–
	Išsilavinimas	Baigė komercines studijas	Baigė švietimo studijas	Matematikas ir statistikas	Teisininkas ir ekonomistas	Floristo diplomą
Profesinis tinkamumas	Aktuarinė patirtis ³	✓	–	✓	✓	–
	Investicijų valdymas ⁴	✓	–	✓	✓	✓
	Apskaita ⁵	✓	–	✓	✓	–
	Rizikos valdymas ⁶	–	✓	✓	✓	–
	Įmonių valdymas ir kontrolė ⁷	✓	✓	✓	✓	✓
	Žmogiškieji išteklių	✓	✓	✓	✓	✓
	Tvarumas	✓	✓	✓	✓	–
Specialioji kompetencija	Finansų ekspertas pagal AktG 100 str. 5 dalies reikalavimus	–	–	–	✓	–
	Apskaitos ekspertas	–	–	–	✓	–
	Audito ekspertas	–	–	–	✓	–
	Skaitmeninė transformacija ir Informacinės technologijos	–	–	✓	–	✓
	Kibernetinis saugumas ir informacijos saugumas	–	–	✓	–	–
	Klimato kaita ir klimatu susijusios rizikos	–	✓	✓	✓	–
	Gamtos mokslai	–	–	✓	–	–
	Inžinerija	–	–	✓	–	–

Įmonių valdymas

Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

→		Jungo Brünnger	Kaindl	Knoche-Brouillon	Mücke	Plottke
Stażas	Stebėtojų tarybos nariu tapo	2017 m.	2019 m.	2021 m.	2019 m.	2014 m.
Asmeninis tinkamumas	Priežiūros institucijų reikalavimas (tinkamas ir padorus)	✓	✓	✓	✓	✓
	Nepriklausomumas ²	✓	netaikoma	✓	netaikoma	netaikoma
	Atstovavimo valdybose ir stebėtojų tarybose skaičius neviršija rekomendacijų ²	-	✓	✓	✓	✓
Įvairovė	Lytis	Moteris	Vyras	Moteris	Moteris	Vyras
	Gimimo metai	1961 m.	1969 m.	1965 m.	1953 m.	1962 m.
	Pilietybė	Šveicarijos	Vokietijos	Prancūzijos ir Vokietijos	Vokietijos	Vokietijos
	Tarptautinė patirtis	✓	✓	✓	✓	-
	Išsilavinimas	Teisininkas	Matematikas	Farmacininkas	Teisininko padėjėjas	Baigė draudimo administravimo studijas
	Profesinis tinkamumas	Aktuarinė patirtis ³	✓	✓	-	✓
	Investicijų valdymas ⁴	✓	✓	✓	✓	✓
	Apskaita ⁵	✓	✓	✓	-	✓
	Rizikos valdymas ⁶	✓	✓	✓	✓	✓
	Įmonių valdymas ir kontrolė ⁷	✓	✓	✓	✓	✓
	Žmogiškieji ištekliai	✓	✓	✓	✓	✓
	Tvarumas	✓	-	✓	✓	-
Specialioji kompetencija ⁸	Finansų ekspertas pagal AktG 100 str. 5 dalies reikalavimus	-	-	-	-	-
	Apskaitos ekspertas	-	-	-	-	-
	Audito ekspertas	-	-	-	-	-
	Skaitmeninė transformacija ir Informacinės technologijos	✓	-	✓	✓	-
	Kibernetinis saugumas ir informacijos saugumas	-	-	-	-	-
	Klimato kaita ir klimatu susijusios rizikos	-	✓	✓	-	-
	Gamtos mokslai	-	-	✓	-	-
	Inžinerija	-	-	✓	-	-

→		Rassy	Spohr	Streibich	Wagner	Zimmerer
Stažas	Stebėtojų tarybos nariu tapo	2019 m.	2020 m.	2019 m.	2022 m.	2017 m.
Asmeninis tinkamumas	Priežiūros institucijų reikalavimas (tinkamas ir padorus)	✓	✓	✓	✓	✓
	Nepriklausomumas ²	netaikoma	✓	✓	netaikoma.	✓
	Atstovavimo valdybose ir stebėtojų tarybose skaičius neviršija rekomendacijų ²	✓	✓	✓	✓	✓
Įvairovė	Lytis	Vyras	Vyras	Vyras	Vyras	Vyras
	Gimimo metai	1963 m.	1966 m.	1952 m.	1965 m.	1958 m.
	Pilietybė	Vokietijos	Vokietijos	Vokietijos	Vokietijos	Vokietijos
	Tarptautinė patirtis	✓	✓	✓	–	✓
	Išsilavinimas	–	Inžinierius	Inžinierius	Draudimo specialistas	Teisininkas
Profesinis tinkamumas	Aktuarinė patirtis ³	✓	✓	–	✓	✓
	Investicijų valdymas ⁴	–	✓	✓	✓	✓
	Apskaita ⁵	–	✓	✓	–	✓
	Rizikos valdymas ⁶	✓	✓	✓	–	✓
	Įmonių valdymas ir kontrolė ⁷	✓	✓	✓	✓	✓
	Žmogiškieji išteklių	✓	✓	✓	✓	✓
	Tvarumas	–	✓	✓	–	✓
Specialioji kompetencija ⁸	Finansų ekspertas pagal AktG 100 str. 5 dalies reikalavimus	–	–	–	–	✓
	Apskaitos ekspertas	–	–	–	–	✓
	Audito ekspertas	–	–	–	–	✓
	Skaitmeninė transformacija ir Informacinės technologijos	✓	✓	✓	✓	–
	Kibernetinis saugumas ir informacijos saugumas	–	✓	✓	✓	–
	Klimato kaita ir klimatu susijusios rizikos	–	✓	✓	✓	✓
	Gamtos mokslai	–	–	✓	–	–
	Inžinerija	–	✓	✓	–	–

¹ 2022 m. gruodžio 31 d. ✓ = tinkamas. Atliekant kasmetinį stebėtojų tarybos narių įsivertinimą vertinimas yra „gerai“ arba „tvirtos žinios“. Vertinant pagal skalę nuo A iki E, atitinka nežemesnį kaip B lygį.

²Vadovaujantis Vokietijos įmonių valdymo kodeksu (rekomendacijos dėl nepriklausomumo yra susijusios tik su akcininkų atstovais) Stebėtojų tarybos nariai neturi svarbių (esminių ir ne tik laikinų) interesų konfliktų.

³Įgūdžiai ir patirtis rinkų, verslo procesų, konkurencijos srityje ir apie perdraudimo bei pirmo draudimo reikalavimus (gyvybės ir ne gyvybės draudimo).

⁴Investicijos, turto ir įsipareigojimų valdymas.

⁵Apskaita, auditas, kontrolė.

⁶Rizikos valdymas (įskaitant vidaus kontrolės procesus).

⁷Teisė, reguliavimo reikalų priežiūra, atitiktis, vidaus auditas, mokesčiai.

⁸Papildomo užklauso rezultatas (be vertinimo skalės), kaip kasmetinio įsivertinimo dalis.

Stebėtojų tarybos narių asmenybių skirtingumai ir jų individualios karjeros atspindi platų stebėtojų tarybai pavestų 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.

2022 m. pabaigoje stebėtojų tarybos narių amžiaus vidurkis buvo 61 metai; jauniausiam stebėtojų tarybos nariui buvo 52, o vyriausiam – 71 metai. Taigi, stebėtojų taryboje yra pakankama jos narių amžiaus įvairovė.

Stebėtojų tarybos narių CV pateikiami internete: www.munichre.com/supervisory-board. Prireikus jie atnaujinami ne rečiau kaip kartą per metus.

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.

Įgyvendinant 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. Konkrečiai kalbant, stebėtojų tarybos pirmininkas, Audito komiteto pirmininkas bei komiteto, kuris rūpinasi valdybos narių darbo apmokėjimo klausimais, turi būti nepriklausomi taip, kaip apibrėžia DCGK. Savo vertinime jie ypatingai atsižvelgė į tai, ar stebėtojų tarybos narys i) yra susijęs su valdybos nariu, ii) buvo Bendrovės valdybos

Įmonių valdymas

Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

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.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir aiškinamasis raštas

Turinys

Konsoliduotasis balansas	132
Konsoliduotoji pelno ataskaita	134
Pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita	135
Įmonių grupės nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	136
Konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita	138
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas	139
Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų (TFAS) taikymas	139
Atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui deklaracija pagal Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį	139
Pripažinimas ir vertinimas	139
Konsolidavimas	129
Turtas	156
A Nematerialusis turtas	156
B Investicijos	156
C Su draudimu susijusios investicijos	158
D Techninių atidėjinių perleista dalis	159
E Gautinos sumos	159
F Pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje	159
G Atidėtosios įsigijimo sąnaudos	159
H Atidėtasis mokesčių turtas	159
I Kitas turtas	159
J Parduoti laikomas ilgalaikis turtas	160
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai	161
A Nuosavas kapitalas	161
B Subordinuotieji įsipareigojimai	161
C Bruto techniniai atidėjiniai	161
D Bruto techniniai atidėjiniai su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	162
E Kiti atidėjiniai	163
F Įsipareigojimai	163
G Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai	163
H Įsipareigojimai, susiję su parduoti laikomu turtu	163
Užsienio valiutos perskaičiavimas	164
Ataskaitos pagal segmentus	165
Turtas pagal segmentus	166
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai pagal segmentus	166
Pelno ataskaita pagal segmentus	168
Kita informacija pagal segmentus	168
Pastabos dėl suvestinio koeficiento nustatymo	170
Pastabos dėl nuosavo kapitalo grąžos (RoE) nustatymo	170

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Turinys

Ilgalaikis turtas pagal šalis	171
Investicijos į ilgalaikį turtą pagal segmentus	171
Bendra pasirašytų įmokų suma	171
Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas. Turtas	172
01 Prestižas	172
02 Kitas nematerialusis turtas	174
03 Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiosios šalies žemėje	175
04 Investicijų tikrosios vertės nustatymo hierarchija	176
05 Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotas ir bendras įmones	182
06 Paskolos	183
07 Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai	183
08 Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu ar nuostoliais ir su draudimu susijusios investicijos	184
09 Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	187
10 Kitos investicijos	187
11 Perleista techninių atidėjinių dalis	187
12 Kitos gautinos sumos	187
13 Atidėtosios įsigijimo sąnaudos	188
14 Atidėtieji mokesčiai	188
15 Kitas turtas	190
16 Parduoti laikomas turtas	190
Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas. Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai	192
17 Nuosavas kapitalas	192
18 Įsipareigojimų tikrosios vertės nustatymo hierarchija	193
19 Subordinuotieji įsipareigojimai	195
20 Neuždirbtos įmokos	195
21 Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal poliusus	196
22 Atidėjiniai numatomoms išmokoms	196
23 Kiti techniniai atidėjiniai	199
24 Bruto techniniai atidėjiniai, skirti su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	199
25 Kiti atidėjiniai	199
26 Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai	203
27 Depozitai, išlaikyti perleistai veiklai	203
28 Kiti įsipareigojimai	203
29 Įsipareigojimai iš finansinės veiklos	204
Konsoliduotosios pelno ataskaitos aiškinamasis raštas	206
30 Įmokos	206
31 Pajamos iš techninių palūkanų	206
32 Išlaidos išmokoms	207
33 Draudimo veiklos išlaidos	208
34 Investicinės veiklos rezultatas	208

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Turinys

35	Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	209
36	Kitas ne veiklos rezultatas	209
37	Kitas ne veiklos rezultatas, prestižo nuvertėjimas ir grynosios finansavimo išlaidos	209
38	Pajamų mokesčiai	210
Informacija apie riziką, kylančią iš draudimo sutarčių ir finansinių priemonių		211
39	Informacija apie riziką, kylančią iš gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos	211
40	Informacija apie riziką, kylančią iš ne gyvybės draudimo veiklos	213
Kita informacija		216
41	Patruojančioji bendrovė	216
42	Susijusios šalys	216
43	Personalo išlaidos	216
44	Skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planas	216
45	Atlyginimų ataskaita	217
46	Darbuotojų skaičius	218
47	Atlyginimas auditoriui	218
48	Neapibrėžtieji įsipareigojimai ir kiti finansiniai įsipareigojimai	218
49	Reikšmingi suvaržymai	219
50	Nuoma	219
51	Įvykiai po balanso sudarymo datos	220
52	Pelnas, tenkantis vienai akcijai	220
53	Pasiūlymas dėl pelno paskirstymo	221
2020 m. gruodžio 31 d. turimų akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį		222

Konsoliduotasis balansas 2022 m. gruodžio 31 d.¹

Turtas

	Aiškin. rašto past. Nr.	2022-12-31		2021-12-31		Pokytis		
		mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%		
A. Nematerialus turtas								
I. Prestižas	1		3 240		3 092	148	4,8	
II. Kitas nematerialus turtas	2		1 297		1 286	10	0,8	
			4 537		4 379	158	3,6	
B. Investicijos								
I. Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	3		7 340		7 029	311	4,4	
II. Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotas ir bendras įmones	5		5 904		3 635	2 269	62,4	
Iš jų: Asocijuotos įmonės ir bendrovės, apskaityti taikant nuosavybės metodą			5 449		3 215	2 234	69,5	
III. Paskolos	6		48 547		50 389	-1 842	-3,7	
IV. Kiti vertybiniai popieriai								
1. Parduoti laikomi VP	7	140 388			162 468	-22 080	-13,6	
2. VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	8		3 956		2 950	1 007	34,1	
			144 345		165 418	-21 073	-12,7	
V. Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	9		9 494		9 027	466	5,2	
VI. Kitos investicijos	10		4 168		4 803	-635	-13,2	
			219 797		240 300	-20 503	-8,5	
C. Su draudimu susijusios investicijos	8			11 128	12 283	-1 155	-9,4	
D. Perleista techninių atidėjinių dalis	11			6 498	6 099	399	6,5	
E. Gautinos sumos								
I. Mokesčių gautinos sumos			695		715	-21	-2,9	
II. Kitos gautinos sumos	12		32 749		29 058	3 692	12,7	
					33 444	29 773	3 671	12,3
F. Pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje				6 439	5 413	1 026	19,0	
G. Atidėtosios įsigijimo sąnaudos	13							
Bruto			11 089		10 545	546	5,2	
Perleista dalis			-664		-608	-56	-9,2	
Neto				10 425	9 937	488	4,9	
H. Atidėtųjų mokesčių turtas	14			2 775	503	2 272	451,4	
I. Kitas turtas	15			3 080	3 167	-87	-2,7	
J. Parduoti laikomas turtas	16			448	552	-104	-18,9	
Turtas, iš viso				298 570	312 405	-13 834	-4,4	

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.	2022-12-31		2021-12-31		Pokytis
		mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	
A. Nuosavas kapitalas	17					
I. Išleistas kapitalas ir kapitalo rezervai		7 422		7 432	-10	-0,1
II. Nepaskirstytasis pelnas		15 414		13 822	1 592	11,5
III. Kiti rezervai		-5 205		6 642	-11 848	-
IV. Konsoliduotas rezultatas, priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams		3 432		2 933	499	17,0
V. Akcininkų mažumos dalis		139		116	24	20,4
			21 202	30 945	-9 743	-31,5
B. Subordinuotieji įsipareigojimai	19		4 748	5 055	-307	-6,1
C. Bruto techniniai atidėjiniai						
I. Neuždirbtos įmokos	20	14 510		13 474	1 036	7,7
II. Atidėjiniai būsimums išmokoms pagal polisą	21	115 663		114 586	1 077	0,9
III. Atidėjiniai neišmokėtoms išmokoms	22	89 438		81 671	7 767	9,5
IV. Kiti techniniai atidėjiniai	23	11 563		21 414	-9 851	-46,0
			231 173	231 145	29	0,0
G. Bruto techniniai atidėjiniai su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	24		7 780	8 998	-1 219	-13,5
E. Kiti atidėjiniai	25		2 661	4 958	-2 297	-46,3
F. Įsipareigojimai						
I. Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai	26	300		293	7	2,4
II. Depozitai, išlaikyti perduodamoms draudimo veikloms	27	1 106		1 502	-396	-26,4
III. Einamieji mokesčių įsipareigojimai		1 569		1 845	-277	-15,0
IV. Kiti įsipareigojimai	28	27 681		26 069	1 613	6,2
			30 656	29 709	947	3,2
G. Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai	14		136	1 300	-1 164	-89,5
H. Įsipareigojimai susiję su parduoti laikomu turtu	16		214	294	-80	-27,1
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso			298 570	312 405	-13 834	-4,4

Konsoliduotoji 2022 m. pelno (nuostolių) ataskaita¹

Straipsniai

	Aiškin. rašto past. Nr.	2022 m.		2021 m.		Pokytis	
		mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%
Bendra pasirašytų įmokų suma		67 133			59 567	7 565	12,7
1. Uždirbtos įmokos	30						
Bruto		66 391			57 597	8 794	15,3
Perduodama dalis		-2 929			-2 396	-534	-22,3
Neto			63 462		55 202	8 260	15,0
2. Techninių palūkanų pajamos	31		3 435		5 783	-2 348	-40,6
3. Išlaidos išmokoms	32						
Bruto		-49 405			-46 957	-2 448	-5,2
Perduodama dalis		2 448			1 574	874	55,5
Neto			-46 957		-45 383	-1 574	-3,5
4. Draudimo veiklos išlaidos	33						
Bruto		-16 585			-14 444	-2 474	-17,5
Perduodama dalis		678			437	241	55,1
Neto			-15 907		-13 674	-2 233	-16,3
5. Techninis rezultatas (1 – 4)			4 032		1 927	2 105	109,2
6. Investicinės veiklos rezultatas	34		4 903		7 156	-2 253	-31,5
Iš jo:							
Pajamos iš asocijuotų ir bendrų įmonių, apkaitomų taikant turto metodą			52		219	-167	-76,4
7. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	35		-994		1 119	-2 114	-
8. Kitos veiklos pajamos	36		1 265		1 203	62	5,1
9. Kitos veiklos išlaidos	36		-2 190		-2 106	-84	-4,0
10. Pajamų iš techninių palūkanų atskaitymas			-3 435		-5 783	2 348	40,6
11. Netechninis (kitos veiklos) rezultatas (6 – 10)			-450		1 590	-2 040	-
12. Veiklos rezultatas			3 582		3 517	65	1,8
13. Kitas ne veiklos rezultatas	37		-81		-91	9	10,3
14. Prestižo nuvertėjimas	37		676		262	414	157,9
15. Grynosios finansinės išlaidos	37		-179		-205	26	12,7
16. Pajamų mokesčiai	38		-580		-552	-27	-4,9
17. Konsoliduotasis rezultatas			3 419		2 932	487	16,6
Iš jo:							
Priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams			3 432		2 933	499	17,0
Priskirtinas akcininkų mažumai	17		-13		-1	-12	<-1 000,0
			€		€	€	%
Pelnas vienai akcijai	52		24,63		20,93	3,69	17,6

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

2022 m. pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita

mln. €	2022 m.	2021 m.
Konsoliduotasis rezultatas	3 419	2 932
Valiutos perskaičiavimas		
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	882	1 110
Pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Nerealizuotas investicijų pelnas ir nuostoliai		
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-12 316	-1 019
Pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	-107	-1 143
Pokytis, atsirandantis dėl vertės nustatymo taikant nuosavybės metodą		
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	24	-60
Pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl pinigų srautų apdraudimo		
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-4	0
Pripažinti konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Kiti pokyčiai	8	14
I. Straipsniai, kai tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos perskirstomos konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	-11 511	-1 097
Nustatytų išmokų planų pakartotinis vertinimas	760	500
Kiti pokyčiai	0	0
II. Straipsniai, kai tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos nėra perskirstomos konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	760	500
Tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos (I + II)	-10 752	-597
Pripažintos pajamos ir išlaidos, iš viso	-7 333	2 335
Iš jų:		
Priskirtinos „Munich Reinsurance Company“ akcininkams	-7 315	2 331
Priskirtinos akcininkų mažumai	-17	4

Įmonių grupės 2022 m. nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

	Išleistas kapitalas	Kapitalo rezervas
mln. €		
Likutis 2020-12-31	588	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	0	0
Nuosavų akcijų išėmimas iš apyvartos	0	0
Likutis 2021-12-31	588	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	-10	0
Nuosavų akcijų išėmimas iš apyvartos	0	0
Likutis 2022-12-31	577	6 845

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

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			
13 568	0	7 936	-262	9	1 211	100	29 994
-162	0	0	0	0	162	0	0
0	0	0	0	0	2 933	-1	2 932
439	0	-2 152	1 109	3	0	4	-597
0	0	0	1 109	0	0	1	1 110
0	0	-2 161	0	0	0	0	-2 162
-72	0	9	0	2	0	0	-60
0	0	0	0	0	0	0	0
500	0	0	0	0	0	0	500
10	0	0	0	0	0	4	14
439	0	-2 152	1 109	3	2 933	4	2 335
0	0	0	0	0	0	0	0
-23	0	0	0	0	0	17	-6
0	0	0	0	0	-1 373	-5	-1 378
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
13 822	0	5 784	848	11	2 933	116	30 945
1 392	0	0	0	0	-1 392	0	0
0	0	0	0	0	3 432	-13	3 419
795	0	-12 435	884	8	0	-4	-10 752
0	0	0	884	0	0	-2	882
0	0	-12 412	0	0	0	-10	-12 423
35	0	-23	0	12	0	0	24
0	0	0	0	-4	0	0	-4
760	0	0	0	0	0	0	760
0	0	0	0	0	0	8	8
795	0	-12 435	884	8	3 432	-17	-7 333
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	-305	0	0	0	48	-256
0	0	0	0	0	-1 541	-8	-1 549
0	-595	0	0	0	0	0	-605
0	0	0	0	0	0	0	0
16 009	-595	-6 956	1 732	19	3 432	139	21 202

2022 m. konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita

mln.€	2022 m.	2021 m.
Konsoliduotasis rezultatas	3 419	2 932
Grynasis techninių atidėjinių pokytis	-2 860	11 409
Atidėtųjų įsigijimo sąnaudų pokytis	-419	-729
Išlaikytų depozitų pokytis	-848	-757
Kitų gautinų sumų ir įsipareigojimų pokytis	-2 372	-2 252
Investicijų ir su draudimu susijusių investicijų pardavimo pelnas ir nuostolis	-3 018	-2 716
Vertybinių popierių tikrosios vertės pokytis, kuris pripažįstamas pelnu arba nuostoliais	-2 327	-760
Kitų balanso straipsnių pokytis	-4 862	-1 229
Kitos nepiniginės pajamos ir išlaidos	5 643	-672
I. Pagrindinės (draudimo veiklos) pinigų srautai	-7 644	5 226
Pokytis iš konsoliduotųjų dukterinių įmonių kontrolės praradimo	23	-20
Pokytis iš konsoliduotųjų dukterinių įmonių kontrolės įgijimo	14	-133
Pokytis iš investicijų ir su draudimu susijusių investicijų įsigijimo, pardavimo ir suėjusio termino	11 823	3 239
Pokytis iš investicijų, skirtų su investiciniais vienetais susietoms gyvybės draudimo sutartims, įsigijimo ir pardavimo	-547	-431
Kita	34	5
II. Investicinės veiklos pinigų srautai	11 347	-3 818
Įplaukos iš kapitalo padidėjimo ir iš akcininkų mažumos	0	0
Išmokos nuosavybės akcijų paketams ir akcininkų mažumai	-605	0
Dividendų mokėjimai	-1 549	-1 378
Pokytis iš kitos finansinės veiklos	-548	-303
III. Finansinės veiklos pinigų srautai	-2 702	-1 681
Finansinių metų pinigų srautai (I + II + III)¹	1 001	-273
Valiutos keitimo kurso pokyčių poveikis pinigams ir pinigų ekvivalentams	35	146
Pinigai finansinių metų pradžioje	5 413	5 615
Pinigai finansinių metų pabaigoje	6 448	5 487
Iš jų:		
Pinigai, nepriskirtini perleidimo grupei ²	6 439	5 413
Pinigai, priskirtini perleidimo grupei	9	74
Rezervuotos piniginės lėšos	59	10
Papildoma informacija		
Sumokėtas pajamų mokestis (neto) – įtrauktas į pinigų įplaukas iš veiklos	-604	-1 094
Gauti dividendai	1 132	1 001
Gautos palūkanos	4 881	4 557
Sumokėtos palūkanos	-325	-392

¹ Pinigai daugiausia apima pinigines lėšas 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

2022 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, pirminio draudimo bei perdraudimo srityse įverčiams tenka labai svarbus vaidmuo. Reikšmingas vaidmuo subjektyviems vertinimams ir įverčių taikymui 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.

Subjektyvūs 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;
- draudimo sutarčių klasifikavimas ir komponentų atskyrimas nuo draudimo sutarčių;
- techniniai atidėjiniai;
- atidėjiniai išmokoms nutraukus darbo sutartį;
- atidėtieji mokesčiai;
- neapibrėžtieji įsipareigojimai.

2022 m. atliktas reguliarus vertinimo tarp Vokietijos BAP ir TFAS skirtumų, susijusių su akcininkams priskiriama dalimi, peržiūrėjimas. Ši dalis pakoreguota ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente atsižvelgiant į gyvybės ir sveikatos draudikus. Bendras poveikis rezultatui buvo maždaug 230 mln. EUR atskaičius mokesčius. Priešinga suma pripažinta nerealizuotu pelnu ir nuostoliais, mažinančiais nuosavą kapitalą. Straipsnis „Kiti techniniai atidėjiniai“ apskritai reikšmingai nepasikeitė.

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. 2021 m. skaičių. Pliuso arba minuso ženklą dedame tik tuomet, jei iš konteksto nėra aišku, ar aptariamoji suma yra išlaidos (išmokos), ar pajamos (plaukos).

Praėjusių metų (2021 m.) skaičiai

Visi kiti praėjusių metų rodikliai apskaičiuoti remiantis tais pačiais pagrindais, kaip ir apskaičiuojant 2022 m. rodiklius.

Apskaitos politikų pasikeitimai ir kiti koregavimai

Taikant pripažinimo, vertinimo ir paskelbimo metodus, laikomasi nuoseklumo principo.

Įtraukus TFAS pataisas į Europos Sąjungos teisę, 2022 m. pirmą kartą turėjo būti taikomos tokios TFAS pataisos:

- Pagal projektą „kasmetiniai TFAS patobulinimai“ paskelbtos tokios 2018-2020 m. ciklo pataisos: 1-ojo TFAS „Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų taikymas pirmą kartą“, 9-ojo TFAS "Finansinės priemonės", 16-ojo TFAS „Nuoma“ ir 41-ojo TAS „Žemės ūkis“ (2020 m. gegužės mėn. redakcija);

- 3-ojo TFAS „Verslo jungimai“ pataisos – nuoroda į konceptualią finansinių ataskaitų teikimo sistemą pakeitimai (2020 gegužės mėn. redakcija);

- 16-ojo TAS „Nekilnojamas turtas, įranga ir įrenginiai“ pataisos, į vestos dokumentu „Nekilnojamas turtas, įranga ir įrenginiai. Pajamos, gautos iki numatyto panaudojimo“ (2020 m. gegužės mėn. redakcija);

- 37-ojo TAS „Atidėjiniai, neapibrėžtieji įsipareigojimai ir neapibrėžtasis turtas“ pataisos (2020 m. gegužės mėn. redakcija) – nuostolingos sutartys ir sutarties vykdymo išlaidos.

Pakeitimai ir pataisos „Munich Re“ turi nedidelį poveikį arba neturi jokio esminio poveikio.

„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.

Pradėjus taikyti 9-ąjį TFAS, pasikeis reikalavimai, susiję su mūsų finansinio turto klasifikavimu ir vertinimu. Taikant 9-ąjį TFAS, toks turtas vertinamas atsižvelgiant į sutartinius pinigų srautus ir atitinkamą verslo modelį. Jei jie apima tik pagrindinės dalies ir palūkanų, kurios skaičiuojamos nominaliai likusiai negražintai sumai, mokėjimą, vertinimas atliekamas arba amortizuota savikaina arba (neatsižvelgiant į pelną ar nuostolį) tikrąja verte, priklausomai nuo verslo modelio. Kita vertus, nuosavybės vertybiniai popieriai, išvestinės finansinės priemonės ir sudėtingi struktūriškai apibrėžti produktai vertinami tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Su draudimu susijusias investicijas vertinsime tikrąja verte jos pokyčius pripažindami pelne arba nuostoliuose, nes pagal 9-ąjį TFAS tas investicijas valdysime vertindami jas jų tikrąja verte ir priskirdami verslo modeliui „Kita“. Toliau pateiktoje lentelėje matyti, kaip įvedus 9-ąjį TFAS, mes vertinsime savo finansinį turtą. Į finansinį turtą, atitinkantį pinigų srautų reikalavimą, neįtrauktas finansinis turtas, kuris pagal 9-ąjį TFAS bus valdomas vertinant jo tikrąja verte ir priskiriamas verslo modeliui „Kita“. Toks turtas įtraukiamas į stulpelius „Pinigų srautų reikalavimo neatitinkantis turtas“ kartu su finansinėmis priemonėmis, kurios neatitinka pinigų srautų reikalavimų.

Informacija apie tikrąją vertę

mln. €	Atitinka reikalavimą dėl pinigų srautų			Neatitinka reikalavimo dėl pinigų srautų		
	2022-12-31	2021-12-31	Pokytis	2022-12-31	2021-12-31	Pokytis
Paskolos						
Paskolos su turto įkeitimu	7 572	8 315	-743	0	0	0
Paskolos ir avansiniai mokėjimai pagal draudimo polisus	168	183	-15	0	0	0
Kitos paskolos	30 961	48 060	-12 566	4 890	6 635	-1 744
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai						
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai						
Vyriausybės obligacijos						
Vokietija	7 675	7 297	377	15	17	-2
Likusios ES valstybės	19 805	24 710	-4 906	22	26	-4
JAV	19 998	21 418	-1 419	0	0	0
Kita	25 683	28 624	-2 941	2	106	-104
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	40 068	44 700	-4 623	557	1 103	-546
Kita	7 461	9 953	-2 492	294	253	41
Kintamųjų palūkanų vertybiniai popieriai						
Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai	0	0	0	9 747	15 030	-5 283
Investiciniai fondai						
Nuosavo kapitalo fondai	0	0	0	409	945	-536
Obligacijų fondai	0	0	0	2 594	2 096	498
Nekilnojamojo turto fondai	0	0	0	330	304	26
Kita	9	0	8	5 725	5 882	-156
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose						
Skirti parduoti	26	14	13	2 094	1 809	284
Priskirti vertybiniais popieriais, kurių tikrosios vertės pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose	1 342	820	522	495	318	177
Kitos investicijos, indėliai bankuose	2 887	3 363	-476	0	0	0
Su draudimu susijusios investicijos						
Investicijos su investiciniais vienetais susietoms draudimo sutartims	0	0	0	7 470	8 582	-1 112
Draudimo sutartys be reikšmingo rizikos perkėlimo	0	0	0	4 834	4 088	745
Kitos su draudimu susijusios investicijos	0	0	0	3 660	3 703	-44
Kitos gautinos sumos, įvairios iš finansinės veiklos gautinos sumos	3 633	2 645	989	0	0	0
Pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje	6 439	5 413	1 026	0	0	0

Toliau pateiktoje lentelėje matyti mūsų investicijų, kurios pagal 9-ąją TFAS nebus vertinamos tikrąja verte jos pasikeitimus pripažįstant pelne arba nuostoliuose, nes jų sutartiniai pinigų srautai apima tik palūkanų ir pagrindinės sumos mokėjimą nuo nominalios neapmokėtos sumos, kokybės vertinimas. Rodomos sumos yra šių investicijų balansinės vertės pagal 39-ąją TAS „Finansinės priemonės: pripažinimas ir vertinimas“.

Į lentelę neįtraukti pinigai bankuose, čekiai, pinigai kasoje ir 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. €	2022-12-31	2021-12-31
AAA	72 346	78 212
AA	36 394	40 276
A	19 770	24 666
BBB	22 342	25 415
Žemesnis	8 033	9 170
Reitingo nėra	9 663	8 758
Iš viso	168 546	186 498

Žvelgiant iš įmonių grupės perspektyvos, finansinis turtas, kurio kredito rizika nėra žema, t. y. reitinguojamas kaip BB ar žemesnio reitingo finansinis turtas ir pagal 39-ąją TAS vertinama amortizuota savikaina, visų investicijų apimtyje sudarė nereikšmingą dalį.

Finansinis turtas, kurį 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-uju TFAS „Draudimo sutartys“ pateikiama skirsnyje „Dar neįsigalioję nauji standartai ir jų pakeitimai.“

Kelioms asocijuotosioms įmonėms ir bendroms įmonėms, kurios jau naudoja 9-ąjį TFAS ir kurios „Munich Re“ finansinėse ataskaitose apskaitomos taikant nuosavybės metodą, mes taikėme 4-ojo TFAS 20 (b) skirsnyje numatytą išimtį dėl 28-ojo TAS 36 punkto reikalavimo ir taikydami nuosavybės metodą, tų asocijuotųjų įmonių bei bendrų įmonių finansines ataskaitas parengėme pagal 9-ąjį TFAS.

9-ojo TFAS, 39-ojo TAS, 7-ojo TFAS, 4-ojo TFAS ir 16-ojo TFAS pakeitimus (2020 rugpjūčio mėn. redakcija) dėl IBOR reformos (2 etapas) poveikio privaloma taikyti nuo 2021 m. Konkrečiai kalbant, į juos įtrauktos taisyklės, reglamentuojančios pinigų srautų iš sutarčių koregavimus, kurie turi būti atliekami ryšium su šiuo pakeitimu. Tikimės, kad pagrindinių palūkanų normų reformos poveikis bus nedidelis. Dėl LIBOR palūkanų normų (išskyrus JAV doleriais išreikštas LIBOR palūkanų normas) ir kitų pagrindinių palūkanų normų nebetaikymo nuo 2022 m. „Munich Re“ pakeitė kai kurias sutartis taip, kad jos dabar grindžiamos alternatyviomis palūkanų normomis. Kitais atvejais įsigaliojo sutartyse įtvirtintos atsarginės nuostatos. Visai tai jokio reikšmingo ekonominio poveikio neturėjo.

Toliau pateiktoje lentelėje pateikiama informacija apie mūsų finansinį turtą ir finansinius įsipareigojimus, kuriems taikomos dar nepakeistos pagrindinės palūkanų normos. 2022 m. toliau vyko ryšium su tokiu pagrindinių palūkanų normų pakeitimu. Į lentelę įtrauktos svarbiausios pagrindinės palūkanų normos.

Tačiau pagrindinės palūkanų normos, kurios ataskaitinio laikotarpio pabaigoje jau buvo pakeistos, pavyzdžiui, GBP LIBOR ir EONIA, į 2022 m. lentelę nebeįtraukiamos.

Finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų balansinė vertė pagal pagrindines palūkanų normas

Finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų balansinė vertė pagal pagrindines palūkanų normas

2022-12-31				
mln. €	Neišvestinis finansinis turtas – balansinė vertė	Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai – balansinė vertė	Išvestinės finansinės priemonės (turtas) – balansinė vertė	Išvestinės finansinės priemonės (įsipareigojimai) – balansinė vertė
USD LIBOR: USD Londono tarpbankinio skolinimo palūkanų norma	3 797	1 939	65	213
CAD CDOR: siūloma skolinimo palūkanų norma Kanados doleriais	46	7	362	14
THBFX: fiksuota skolinimo palūkanų norma Tailando batais	203	13	0	0
USD pastovaus termino apskaitimo sandorių palūkanų norma	248	0	39	0
Kitos palūkanų normos, kurioms taikoma reforma	14	6	39	31
Nepaveikta	218 094	19 117	14 417	4 319
Iš viso	222 403	21 082	14 923	4 576
...				
2021 m.				
mln. €	Neišvestinis finansinis turtas – balansinė vertė	Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai – balansinė vertė	Išvestinės finansinės priemonės (turtas) – balansinė vertė	Išvestinės finansinės priemonės (įsipareigojimai) – balansinė vertė
GBP LIBOR: svarų sterlingų Londono tarpbankinio skolinimo palūkanų norma	516	564	2	4
USD LIBOR: USD Londono tarpbankinio skolinimo palūkanų norma	2 238	51	198	30
CAD CDOR: siūloma skolinimo palūkanų norma Kanados doleriais	35	0	81	261
EONIA: euro vienos nakties palūkanų vidurkio indeksas	81	33	1 497	88
GBP kylanti pastovaus termino apskaitimo sandorių palūkanų norma	234	0	0	0
HKD HIBOR: Hong Kong tarpbankinio skolinimo palūkanų norma	150	0	254	0
Kitos palūkanų normos, kurioms taikoma reforma	163	10	95	99
Nepaveikta	232 770	22 015	13 005	2 974
Iš viso	236 187	22 674	15 132	3 457

Reikšmingas poveikis „Munich Re“ dėl koronaviruso pandemijos parodytas dalyje „Ataskaitos pagal segmentus“ aiškinamojo rašto 21 pastaboje „Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus“ ir 32-oje pastaboje „Išlaidos žaloms atlyginti ir išmokoms“.

Dėl karo Ukrainoje poveikio žr. dalį „Ataskaitos pagal segmentus“ ir tokias aiškinamojo rašto pastabas: 1-ąją „Prestižas“, 7-ąją „Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai“, 32-ąją „Išlaidos žaloms atlyginti išmokoms“ bei 34-ąją „Investicinės veiklos rezultatas“.

Informaciją apie pasikeitusios palūkanų normų aplinkos ir kylančios infliacijos poveikius galima rasti aiškinamojo rašto 21-oje pastaboje „Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus“ ir 32-oje pastaboje „Išlaidos žaloms atlyginti ir išmokoms“.

Apie su klimatu susijusių rizikų svarbą informaciją pateikiame šiose aiškinamojo rašto pastabose: 1-ojoje „Prestižas“, 3-ojoje „Žemė ir pastatai, įskaitant trečiųjų šalių žemę“, 4-ojoje „Turto tikrosios vertės nustatymo hierarchija“, 21-ojoje „Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus“ ir 22-ojoje „Atidėjiniai dar neatlygintoms žalomis atlyginti“.

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 „Finansinės priemonės“

9-asis TFAS (2014 m. liepos mėn.) „Finansinės priemonės“ pakeičia 39-ąjį 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 nepadidina neatitiktimų apskaitoje.

9-asis TFAS numato laukiamų kredito 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. Apsidraudimo apskaita „Munich Re“ turi nedidelę reikšmę.

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“.

Įmonių grupės mastu vykdomas projektas užtikrina, kad reikiamus procesus įgyvendintume per nustatytą laikotarpį. Vykdydami šį projektą 2022 m. sėkmingai atlikome visuotinį mūsų apskaitos sistemų integracijos testą. Po sėkmingo testavimo nuo 2023 m. sausio 1 d. pradėsime taikyti 9-ąjį TFAS.

Kalbant apie finansinio turto klasifikavimą pagal finansinio turto valdymo verslo modelį ir finansinio turto pinigų srautų iš sutarčių charakteristikas bei iš to kylantį vertinimą, mes numatome, kad pirminis taikymas nuo 2023 m. sausio 1 d. turės tokius poveikius.

Mūsų finansinis turtas daugiausia bus vertinamas tikrąja verte, jos pasikeitimus pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Visų pirma taip vertinsime obligacijas ir paskolas, kurios valdomos pagal verslo modelį „laikyk ir parduok“ ir atitinka pinigų srautų iš sutarčių reikalavimą. Kitaip nei 39-ajame TAS, pagal 9-ąjį TFAS didesnė mūsų finansinio turto dalis bus vertinama tikrąja verte, jos pasikeitimus pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Finansinio turto, vertinamo amortizuota savikaina, dalis bus mažesnė, o finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, dalis bus didesnė. Finansiniam turtui, vertinamam tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, pirmiausia priskiriamos obligacijos ir paskolos, neatitinkančios pinigų srautų iš sutarčių reikalavimo, akcijos, investicinių fondų akcijos ir išvestinės finansinės priemonės.

Išsamesnis paaiškinimas apie finansiniam turtui taikomų klasifikavimo reikalavimų poveikį galima rasti su tikrąja verte ir įsipareigojimų neįvykdymo rizika susijusioje informacijoje, kuri pateikiama dalyje „Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai“.

Atsižvelgę į dabartinę padėtį kapitalo rinkose, tikimės, kad dėl pirminio vertės sumažėjimo reikalavimų pagal laukiamą kredito nuostolių modelį 2023 m. sausio 1 d. nuosavas kapitalas sumažės tik šiek tiek. Tikimasi, kad sumažėjimas bus nedidelis pirmiausia todėl, kad tik labai nedidelė finansinio turto dalis ir toliau bus vertinama amortizuota savikaina pagal 9-ąjį TFAS. Be to, šis turtas paprastai būna aukštos kredito kokybės. Kita vertus, didžioji dauguma finansinio turto bus vertinama tikrąja verte, jos pasikeitimus pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Bet koks vertės pokytis bus pripažįstamas nuosavame kapitale, straipsnyje „Kiti rezervai“. Atitinkamai dėl tikėtinų kredito nuostolių, susijusių su pirmiau minėtu finansiniu turtu, pripažinimo taikymo pradžios datą nuosavybėje bus atliekamas tik perklasifikavimas iš straipsnio „Nepaskirstytasis pelnas“ į straipsnį „Kiti rezervai“.

Vadovaujantis 9-uju TFAS 2023 m. konsoliduotose finansinėse ataskaitose palyginamoji 2022 m. informacija apie finansines priemones paprastai nebus koreguojama. Kita vertus, siekdama pateikti 2022 m. palyginamąją informaciją tuomet, kai 17-asis TFAS taikomas pirmą kartą, „Munich Re“ pasinaudos klasifikavimo persidengimu. Todėl kai kurioms paskoloms, kurios anksčiau būdavo vertinamos pagal amortizuotą savikainą ir kurios yra finansinis turtas, laikomas finansuoti draudimo sutartis, turinčias tiesioginio dalyvavimo požymių, palyginamoju laikotarpiu bus taikomos 9-ojo TFAS vertinimo taisyklės (išskyrus reikalavimus dėl nuvertėjimo). Tai neturės įtakos 2022 m. konsoliduotosioms finansinėms ataskaitoms, kurios rengiamos laikantis 4-ojo TFAS ir 39-ojo TAS.

17-asis TFAS „Draudimo sutartys“

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 taisyklės 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. Vertinimas atliekamas ne individualių sutarčių lygmeniu, o remiantis portfeliais, kurie sugrupuojami į nustatytas grupes atsižvelgus į jų pelningumą ir į sutartis, sudarytas metinėse kohortose. Mes nesinaudojame galimybe draudimo sutarčių grupėms netaikyti metinių kohortų reikalavimo (išimtis dėl metinės kohortos).

17-ajame TFAS numatytas nuoseklus visų draudimo sutarčių apskaitos modelis. Pagrindinis principas – bendrojo vertinimo modelio taikymas, kuris daugiausia taikomas gyvybės perdraudimui ir kai kuriose mūsų turto ir nuostolių pirminio draudimo veiklos srityse. Atsižvelgiant į didelį bendrojo vertinimo modelio sudėtingumą, 17-ajame TFAS numatyta galimybė taikyti supaprastintą vertinimo metodą, vadinamą įmokų paskirstymo metodu (IPM), ir pirmiausia – trumpalaikėms sutartims. Perėję prie 17-ojo TFAS, šia galimybe pasinaudosime pirmiausia ne gyvybės perdraudimo srityje ir ją taikysime didelei daliai turto ir nuostolių pirminio draudimo veikloje. Be to, standartas numato modifikuotą apskaitos modelį, kuris vadinamas kintamo mokesčio už paslaugą principu (VFA). Šį modelį taikome reikalavimus atitinkančioms gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo sutartims, Šį Toliau pateikiame išsamesnį paaiškinimą apie pagrindinius šių metodų ir principų ypatumus.

Draudimo sutartys, vertinamos taikant bendrąjį vertinimo modelį (BVM)

Bendrieji reikalavimai

Bendrasis vertinimo modelis pagrįstas blokų formavimo principu. Iš viso yra keturi formuojamieji blokai. 1 formuojamasis blokas – laukiami būsimi pinigų srautai sutarties vykdymui yra draudimo sutarčių vertinimo pagal bendrąjį vertinimo modelį pagrindas. 2 formuojamasis blokas – pinigų srautai yra diskontuojami, siekiant atspindėti pinigų vertę bėgant laikui ir su pinigų srautais susijusią finansinę riziką. Palyginę dabartinę laukiamų pinigų srautų vertę dabartine išmokamų pinigų srautų verte, gauname dabartinę grynąjį pinigų srautų vertę, kuri yra svarbi vertinimui, Šiai dabartinei vertei taikomas koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką (3 formuojamasis blokas). Rizikos koregavimas dėl nefinansinės rizikos iš esmės atspindi prisiimtą draudimo riziką, t. y. netikrumą dėl pinigų srautų sumos ir laiko. Draudimo sutarčių grupėms, kurios pirminio pripažinimo metu priskiriamos pelningoms, mes pripažįstame sutartinę paslaugos maržą, kuri reiškia neuždirbtą pelną (4 formuojamasis blokas). Pastarasis pripažįstamas laikui bėgant, kai draudimo sutarties paslaugos teikiamos per draudimo laikotarpį.

Visų vertinimo modelių atveju atskirai išskiriamas etapas iki reikalavimo išmokėti draudimo išmoką gavimo (įsipareigojimas likusia draudimo sumai) ir žalų atlyginimo etapas po to, kai įvyko draudžiamasis įvykis (įsipareigojimas atlyginti patirtą žalą).

Pirminio draudimo sutarčių pripažinimo metu lyginama laukiamų įplaukų dabartinė vertė, laukiamų išmokų dabartinė vertė ir atliekamas koregavimas dėl nefinansinės rizikos. Jei dabartinė laukiamų įplaukų vertė viršija dabartinę laukiamą išmokų vertę, pridėjus koregavimą dėl nefinansinės rizikos gaunamas laukiamas pelnas, kurį atidedame kaip sutartinę paslaugos maržą. Kita vertus, vertinamose grupėse, kuriose pinigų srautų dabartinės vertės ir rizikos koregavimo dėl nefinansinės rizikos suma viršija laukiamų įplaukų dabartinę vertę, nuostolio komponentas, atspindintis tikėtiną nuostolį pirminio pripažinimo metu, tiesiogiai pripažįstamas sąnaudomis.

Atliekant paskesnę įsipareigojimo vertinimą likusios draudimo sumos aspektu, 1, 2 ir 3 formuojamieji blokai vertinami iš naujo, naudojant atnaujintas prielaidas bei duomenis. Be kitų dalykų, sutartinę paslaugos maržą koreguojama siekiant atspindėti nefinansinių prielaidų dėl būsimos draudimo sumos ir naujų verslo maržų prielaidų pokyčius. Laikui bėgant, ji amortizuojama atsižvelgiant į suteiktas draudimo paslaugas. Kiekvieno ataskaitinio laikotarpio pabaigoje įsipareigojimo likusiai draudimo sumai balansinė vertė yra laukiamų grynąjį išmokų dabartinės vertės, rizikos koregavimo dėl nefinansinių rizikų ir sutartinės paslaugos maržos suma.

Pinigų srautai (1 formuojamasis blokas)

Draudimo sutarčių grupių vertinimo pradžios taškas yra pagrįstas dabartiniu visų pinigų srautų, reikalingų sutarčiai įvykdyti per sutarties galiojimo laikotarpį, įverčiu.

Pinigų srautai, į kuriuos reikia atsižvelgti, apima draudimo įmokų mokėjimus, išlaidas žaloms atlyginti ir išmokoms, įsigijimo ir administravimo išlaidas bei nuostolių koregavimo išlaidas. Į vertinimo modelį įtraukti pinigų srautai atspindi mūsų dabartinį įvertį ir lūkesčius dėl mūsų draudimo įsipareigojimų įvykdymo ataskaitos sudarymo datą.

Diskontavimas (2 formuojamasis blokas)

Pagal bendrąjį vertinimo modelį visi būsimieji pinigų srautai diskontuojami taikant dabartines diskonto normas.

Tai reiškia, kad vertinant atsižvelgiama į pinigų vertę laikui bėgant. Todėl pinigų srautai, kurių laukiama skirtingais laikotarpiais, yra palyginami. Šiame kontekste pasirenkamos tokios diskonto normos, kurios kuo labiau atitinka draudimo sutarčių grupių bendrąsias pinigų srautų charakteristikas, ir, jei įmanoma, naudojamos stebimos rinkos duomenų bazės. Diskonto normos nustatomos taikant principą „iš apačios į viršų“, o nerizikingų palūkanų normų ataskaitos taškas – priežiūros institucijos EIOPA (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija) paskelbtos „Mokumas II“ palūkanų normų kreivės. Todėl kredito maržos neturi įtakos pinigų srautų diskontavimui ir nefinansinės rizikos koregavimui. Diskonto normos, kurias naudojame pagal 17-ąjį TFAS, neatsižvelgia į jokią įsipareigojimų neįvykdymo riziką. Be to, siekiant atsižvelgti į draudimo įsipareigojimų ir likvidžių referencinių priemonių, naudojamų nustatant nerizikingą palūkanų normą, likvidumo skirtumus, gali būti pridėdama nelikvidumo priemoka. Ši nuostata pirmiausia taikoma atitinkamiems gyvybės pirminio draudimo veiklos portfeliams.

Kiekvieną ataskaitos sudarymo datą laukiami būsimi pinigų srautai, susiję su įsipareigojimu dėl likusios draudimo sumos ir įsipareigojimu atlyginti patirtą žalą yra vertinami pakartotinai, taikant dabartines diskonto normas. Ta pati nuostata taikoma ir rizikos koregavimą atsižvelgus į nefinansinę riziką (3 formuojamasis blokas) ž koregavimui taikomos dabartinės diskonto normos. 17-ajame TFAS numatyta galimybė portfelio lygmeniu – diskonto normų ir finansinės rizikos pokyčių poveikį pripažinti kitose bendrosiose pajamos, o ne pelne arba nuostoliuose. Taikant supaprastintą įmokų paskirstymo metodą, ši galimybė paveikia tik diskonto normų įtaką vertinant įsipareigojimus dėl patirtų žalų atlyginimo. Nepriklausomai nuo taikomo vertinimo modelio, šia galimybe naudojames didžiosios dalies mūsų draudimo portfelio atžvilgiu.

Rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką (3 formuojamasis blokas).

Pinigų srautai, atsirandantys iš draudimo sutarčių, paprastai yra susiję su dideliu neapibrėžtumu dėl reikalavimo išmokėti draudimo išmoką laiko ir sumos. Be to, pasikeitus draudėjų elgsenai ar pasinaudojimo esamomis galimybėmis būdams, gali pasikeisti su draudimo veikla susijusios prielaidos. Siekiant atsižvelgti į šį neapibrėžtumą, 17-ajame TFAS numatytas 3 formuojamasis blokas, t. y. aiškus rizikos koregavimas atsižvelgiant į prisiimamą nefinansinę riziką. Jis atspindi kompensaciją, kurios reikalaujame už rizikos prisiėmimą, ir yra pridedamas prie gryųjų pinigų srautų dabartinės vertės. Tokiu būdu gauname vertinimui tinkamus pinigų srautus įvykdymo momentu.

Rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką nustatomas pagal mūsų vidaus rizikos modelį, atsižvelgus į visos įmonių grupės rizikos diversifikaciją. Nustatydami koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką, taikome kapitalo sąnaudų metodą. Ir dabartinė pinigų srautų vertė, ir rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką yra peržiūrimas kiekvieno ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ir siekiant užtikrinti, kad atspindėtų dabartines sąlygas, yra atnaujinamas.

Sutartinės paslaugos marža (4 formuojamasis blokas)

Sutartinė paslaugos yra neuždirbtas pelnas iš sutarties pirminio, kuris vertinamas pirminio pripažinimo metu ir paskirstomas per draudimo laikotarpį, kuriuo teikiamos draudimo sutartyje numatytos paslaugos. Jei pirminio pripažinimo metu laukiamų įplaukų dabartinė vertė viršija laukiamų išmokų dabartinę vertę, pridėjus koregavimą atsižvelgus į nefinansinę riziką, laukiamas pelnas iš draudimo apsaugos sumos iš pradžių pripažįstamas sutartine paslaugos marža ir vertinant draudimo įsipareigojimus, ji laikoma įsipareigojimu. Tai reiškia, kad draudimo sutarčių grupės, kurios priskiriamos pelningoms sutartims, neturi įtakos pelnui ar nuostoliui. Jei laikui bėgant metinėje kohortoje į sutarčių grupę įtraukiamos papildomos pelningos sutartys, tikėtinas pelnas iš naujos veiklos pirminio pripažinimo metu pridedamas prie sutartinės paslaugų maržos. Atliekant vėlesnius vertinimus, sutartinė paslaugų marža pripažįstama pelno (nuostolių) ataskaitoje kaip draudimo pajamų dalis. Kiekvieno laikotarpio sutartinės paslaugų maržos suma, kuri turi būti realizuota, nustatoma atsižvelgiant į draudimo vienetus, kurie naudojami siekiant nustatyti kokia yra sutektų paslaugų apimtis pagal galiojančias draudimo sutartis ataskaitiniu laikotarpiu palyginti su laukiama bendra paslaugų apimtimi, kuri suteikiama per visą draudimo apsaugos galiojimo laikotarpį. Visai mūsų draudimo veiklai draudimo apsaugos vienetus apibrėžiame taip, kad jie kuo tiksliau atspindėtų suteiktas paslaugas. Paprastai taikome apimtims pagrįstus draudimo apsaugos vienetus, pavyzdžiui, draudimo suma arba rizikos kapitalas. Tokie draudimo vienetai gali būti koreguojami taip, kad, atspindėtų konkretaus pirminio draudimo ir perdraudimo verslo ypatumus.

Kita vertus, jei sutarties sudarymo metu laukiama, kad draudimo apsauga atneš nuostolį, mes nustatome atitinkamą laukiamų gryųjų pinigų srautų dabartinę vertę dalį ir pridedame koregavimą atsižvelgus į nefinansinę riziką, kuris šiuo atveju yra nuostolių komponentas. Laukiamus nuostolius pripažįstame pelno (nuostolių) ataskaitoje atlikdami pirminį sutarčių grupės pripažinimą, arba iš karto, kai tik sužinome, kad draudimo sutarčių grupė yra nuostolinga. Grupodami sutartis visada stengiamės užtikrinti, kad sutartys, kurios priskiriamos nuostolingoms, nebūtų priskirtos pelningų sutarčių grupei. Atliekant vėlesnį vertinimą, mūsų taikomos kontrolės procedūros irgi sudarytos taip, kad kuo anksčiau būtų galima nustatyti bet kokias draudimo sutarčių grupes, kurios bus būsimos draudimo apsaugos prasme bus priskiriamos nuostolingoms. Nuostolių komponentas visada atspindi laukiamus nuostolius, susijusius su draudimo sutarties paslaugomis, kurios tam tikru momentu dar turės būti suteiktos. Nuostolių komponentą sistemingai amortizuojame, atsižvelgę į likusius pinigų srautus ir rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką iki draudimo laikotarpio pabaigos.

Metinėje kohortoje esanti pelningų draudimo sutarčių grupė vėlesnio vertinimo metu gali būti pripažinta nuostolinga. Tokiu atveju turi būti pripažįstama nuostolių sudedamoji dalis. Panašiai ir sutarčių, priskiriamų nuostolingoms, grupė vėlesnio vertinimo metu gali būti pripažinta pelninga, todėl gali atsirasti sutartinės paslaugos marža. Draudimo laikotarpio pabaigoje tiek nuostolio komponentas, tiek sutartinė paslaugos marža visiškai amortizuojamas pelne arba nuostoliuose.

Draudimo sutartys, vertinamos taikant įmokų paskirstymo metodą (IPM)

Taikymo sritis

Įmokų paskirstymo metodą taikome visoms draudimo sutarčių grupėms, kurios atitinka reikalavimus dėl supaprastinto vertinimo modelio taikymo. Taip būna visuomet, jei tokių sutarčių draudimo laikotarpis yra vieneri metai arba trumpesnis, arba tuo atveju, jei draudimo laikotarpis yra ilgesnis, galima daryti pagrįstą prielaidą, jog taikant supaprastintą vertinimo modelį sutarčių grupei bus nustatytas įsipareigojimas dėl likusios draudimo apsaugos, reikšmingai nesiskiriantis nuo vertinimo, kuris būtų atliktas taikant bendrojo vertinimo modelio reikalavimus. Draudimo apsaugos laikotarpio trukmę daugiausia lemia 17-ajame TFAS pateikta sutarties ribų sąvoka. Įmokų paskirstymo metodą taikome savo ne gyvybės perdraudimo verslui ir didelei daliai ne gyvybės pirminio draudimo verslo. Be to, mes paprastai įmokų paskirstymo metodą taikome sveikatos pirminio draudimo sutartims, nepanašioms į gyvybės draudimo sutartis, apskaityti.

Bendrieji reikalavimai

Atliekant pirminio draudimo sutarčių grupės pripažinimą, mes pripažįstame įsipareigojimą dėl likusios draudimo apsaugos. Įsipareigojimas yra lygus gautoms įmokoms, atėmus sumokėtas įsigijimo išlaidas. Verslo, kuris priskiriamas pelningam, atveju nei dabartinė laukiamų gryųjų pinigų srautų vertė, nei rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką, nei sutartinė paslaugos marža nėra aiškiai nustatoma ir pripažįstama. Jeigu sutarčių grupės draudimo laikotarpis yra vieneri metai arba trumpesnis, visos patirtos įsigijimo išlaidos gali būti tiesiogiai pripažįstamos sąnaudomis. Šią galimybę taikome didžiosios daugumos ne gyvybės pirminio draudimo veiklos atžvilgiu. Be to, palyginti su bendroju vertinimo modeliu, 17-ajame TFAS numatyti supaprastinimai būsimųjų pinigų srautų diskontavimo prasme. Jei nėra reikšmingo finansavimo komponento ir jei žalos atlyginimo tikimasi per vienerius metus nuo nuostolių atsiradimo, diskontuoti nereikia. Šiuo metu šios galimybės netaikome. Siekdami užtikrinti kuo didesnį skaidrumą ir palyginamumą vertinant mūsų veiklą, nuosekliai atsižvelgiame į pinigų vertę laikui bėgant ir taikydami įmokų paskirstymo metodą.

Jei sužinome, kad esama kokių nors požymių, kad sutartys pagal bendrąjį vertinimo modelį turėtų būti priskiriamos nuostolingoms, tokiu atveju pagal IPM nustatytą įsipareigojimo sumą pagal palyginame su vertinimo pagal bendrąjį vertinimo modelį rezultatu. Jei palyginimas rodo, kad pagal bendrąjį vertinimo modelį likusio draudimo apsaugos įsipareigojimo įvykdymo pinigų srautai viršija pagal IPM nustatytą balansinę vertę, likutį mes tiesiogiai pripažįstame kaip sąnaudas nuostolių komponento forma. Siekiant užtikrinti, kad būtų galima lengviau palyginti su bendroju vertinimo modeliu, aiškiai apskaičiuojame gryųjų pinigų srautų

dabartinę vertę ir koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką. Mūsų atliekamo nuostolingumo testavimo tikslas – kryptingai kuo greičiau nustatyti nuostolingas sutartis ir visada užtikrinti, kad būtų suformuoti tinkami rezervai.

Atliekant paskesnius pelningų draudimo sutarčių grupės vertinimus, įsipareigojimo dėl likusios draudimo apsaugos balansinė vertė atnaujinama tokia tvarka. Pirmą, balansinė vertė didinama ne pelne ar nuostoliuose, pridodant gautas tolesnes draudimo įmokas, arba yra mažinama atimant sumokėtas įsigijimo išlaidas. Jeigu įsigijimo išlaidos pripažįstamos sąnaudomis tiesiogiai pelne arba nuostoliuose, įsipareigojimo balansinė vertė atitinkamai padidinama. Įsipareigojimas už likusią draudimo apsaugą mažinamas draudimo pajamų, uždirbtų teikiant draudimo sutarties paslaugas, suma. Draudimo pajamas uždirbame paskirstydami laukiamą bendrą draudimo įmoką už draudimo laikotarpį sutarties ribose per atskaitinius laikotarpius, atsižvelgdami į riziką. Vėlgi, atlikdami vėlesnį pelningų sutarčių vertinimą, grynųjų pinigų srautų dabartinę vertę, rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką ir sutarties paslaugos maržos nėra aiškiai nustatomos, todėl ĮPM yra numatytas veiksmingas supaprastinimas. Kita vertus, laikydami bendrojo vertinimo modelio, mes aiškiai nustatome atsižvelgiant į riziką pakoreguotus grynuosius pinigų srautus draudimo sutarčių grupėms, kurios galimai bus nuostolingos, ir po to, kai įvyksta draudiminis įvykis.

Be to, taikant įmokų paskirstymo metodą, atskiriami įsipareigojimai, susiję su likusia draudimo apsauga, ir įsipareigojimai dėl patirtų žalų. Taikant įmokų paskirstymo metodą, įsipareigojimui dėl patirtų žalų turi būti nustatytas rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką.

Draudimo sutartys, vertinamos taikant kintamo mokesčio metodą (KMM) draudimo sutartims su tiesioginio dalyvavimo elementais

Taikymo sritis

Pagal draudimo sutartį draudikas gali būti įpareigotas ne tik išmokėti draudimo išmoką įvykus draudžiamajam įvykiui, bet ir skirti draudėjams pelno dalį. 17-asis TFAS taip pat reglamentuoja įsipareigojimus, atsirandančius iš draudimo sutarčių, turinčių tiesioginio dalyvavimo požymį. Jie vertinami taikant KMM ir atsižvelgiant į tam tikrus kriterijus.

KMM yra modifikuotas bendrojo vertinimo modelio variantas, kurį taikome tam tikroms pirminio draudimo sutartims, turinčioms tiesioginio dalyvavimo požymių, ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente ir „ERGO International“ segmente. Sutartims, kurioms taikomas KMM, būdinga tai, kad jos numato draudėjo dalyvavimą atliekant pagrindinių vienetų pamatinės vertės nustatymą. Taip nustatyta mūsų Vokietijos dalyvaujamojo gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo versle ir didelėje dalyje mūsų tarptautinių gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo sutarčių. Dar vienas tipinis KMM taikymo atvejis – su investiciniais vienetais susietas gyvybės draudimas. Tačiau į šio vertinimo metodo taikymo sritį nepatenka tiek turimos perdraudimo sutartys, tiek išduotos perdraudimo sutartys.

Bendrieji reikalavimai

Dėl ypatingų draudimo sutarčių su tiesioginio dalyvavimo požymiais charakteristikų savo pajamų dalį, gaunamą iš pagrindinių vienetų, laikome kintamuoju mokesčiu, kurį pripažįstame pagal KMM reikalavimus. Kintamąjį mokestį sudaro mūsų pagrindinių vienetų tikrosios vertės dalis ir jis yra atlyginimas mums už pagrindinių vienetų administravimą bei valdymą. Nors pirmasis sutarčių su tiesioginio dalyvavimo elementais vertinimas vyksta taip pat, kaip ir taikant bendrąjį vertinimo modelį, atliekant vėlesnius vertinimus pagal 17-ąjį TFAS taikomos specialios taisyklės. Pavyzdžiui, atliekame sutartinės paslaugos maržos ir bet kokių poveikių, turėjusių įtakos mūsų kintamajam mokesčiui, t. y. mūsų pagrindinių vienetų tikrosios vertės daliai, tarpusavio užskaitą.

Gyvybės ir sveikatos (panašaus į gyvybės) pirminio draudimo Vokietijoje versle dalyvavimas pelne suteikia draudėjams galimybę iš tikrųjų dalintis investavimo rezultatu, rizikos rezultatu ir sąnaudų rezultatu. Pagrindinių vienetų vertė yra grindžiama tokiu dalyvavimu pelne ir ją sudaro dabartinės būsimų mokėjimų ir einamuoju bei ankstesniais laikotarpiais atliktų mokėjimų vertės. Pagrindinių vienetų tikrajai vertei nustatyti naudojame grynojo turto, kuriuo užtikrinami mūsų įsipareigojimai, įskaitant turtu užtikrintus nuosavybės vertybinius popierius, tikrąsias vertes. Dėl Vokietijos dalyvavimo pelne mechanizmo įtakos dalyvavimui pelne t. y. mūsų kintamajam mokesčiui, kuris yra įmonės dalis pagrindiniuose vienetuose, turi visi finansiniai ir draudimo poveikiai bei prielaidų pasikeitimai. Todėl tam tikri pokyčiai, kaip antai turto, kuriuo užtikrinami mūsų įsipareigojimai, tikrosios vertės pasikeitimai, einamųjų nuostolių realizavimas, poveikis, susijęs su draudėjų elgesiu nutraukiant sutartis, ir kiti finansinių bei nefinansinių prielaidų pokyčiai, iš pradžių atsveriami atliekant užskaitą su sutartine paslaugos marža.

Gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo (panašaus į gyvybės draudimą) Vokietijoje veiklos sutarčių vykdymo pinigų srautai nustatomi atsižvelgiant į rinkos sąlygas pagal sutartyse numatytas pasirinkimo galimybes ir garantijas bei rizikos atžvilgiu taikant neutralų vertinimą, kai nerizikingos palūkanų normos gali būti nustatomos tik esant sąlygai, kad negalimi arbitražiniai susitarimai. Faktinė graža, gaunama iš pagrindinių vienetų, paprastai yra didesnė, o bendrovės dalis, viršijanti neutralų rizikos vertinimą, pagal KMM įtraukiama į sutartinę paslaugos maržą. Pakoregavus sutartinę paslaugos maržą, ji įtraukiama į pelną arba nuostolius remiantis laukiamu būsimų paslaugų teikimu, kuris proporcingai paskirstomas per visą draudimo apsaugos laikotarpį pagal draudimo apsaugos vienetus. Sutarčių su dalyvavimo elementais atveju atsižvelgiame į tai, kad mes teikiame ne tik draudimo paslaugas, bet ir su investicijomis susijusias paslaugas tuomet, kai valdome turtą, kuriuo užtikrinami mūsų įsipareigojimai.

Palyginti su bendroju vertinimo modeliu, kitas skirtumas yra susijęs su galimybe finansinės rizikos pokyčių poveikį vertinimui pripažinti pelne ar nuostoliuose arba nuosavybėje. Taikant KMM, šis poveikis nėra aiškiai užfiksuojamas. Kadangi yra ypatinga sąsaja su turtu, rezultatas, kuris įsipareigojimų dalyje yra pripažintas pelne arba nuostoliuose, atsispindi pelno (nuostolių) ataskaitoje. Teigiamą investavimo rezultatą atsveria atitinkamos finansinės išlaidos, susijusios su išduotomis draudimo sutartimis. Turto, kuris yra pagrindinių vienetų dalis, tikrosios vertės pokyčiai, kurie pripažinti ne pelne arba nuostoliuose, pripažįstami kitose bendrosiose pajamose kaip draudimo finansinės pajamos arba sąnaudos. Ši vertė atitinka tiesiogiai nuosavybėje pripažintas turto sumas, pridėjus užbalansinius perkainojimo rezervus.

17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikiai

Vertinimas taikymo pirmą kartą data

17-asis TFAS, įskaitant 2020 m. birželio mėn. paskelbtas 17-ojo TFAS pataisas, į Europos teisę įtrauktas 2021 m. lapkričio mėn. ir pirmą kartą turi būti taikomas nuo 2023 m. sausio 1 d. Be to, dėl 4-ojo TFAS pakeitimo iki 2023 m. atidėtas privalomas 9-ojo TFAS taikymas pirmą kartą toms draudimo bendrovėms, kurios šio standarto dar netaiko. Todėl abu standartus galima pradėti

taikyti vienu metu. Tam tikros pereinamojo laikotarpio taisyklės supaprastina 17-ojo TFAS ir 9-ojo TFAS sąveiką, kai abu standartai pradedami taikyti kartu nuo privalomo taikymo pirmą kartą datos, ypač dėl reikalavimo pateikti palyginamąją informaciją. Atsižvelgdama į tai, IASB 2021 m. gruodžio mėn. paskelbė 17-ojo TFAS pakeitimą (2021 m. gruodžio mėn. redakcija) „Draudimo sutartys: 17-ojo TFAS ir 9-ojo TFAS taikymas pirmą kartą. Palyginamoji informacija.“

Išskyrus atvejus, kai praktiškai neįmanoma, apskaitos politikos pakeitimai, atsirandantys dėl 17-ojo TFAS taikymo, sutartims, kurios galiojo 2023 m. sausio 1 d., taikomi retrospektyviai, kad būtų galima parengti balansą metų pradžiai. Priklausomai nuo reikiamos informacijos prieinamumo, mes taikome vieną iš toliau nurodytų trijų pereinamojo laikotarpio metodų, kurie naudojami pirmą kartą taikant 17-ojo TFAS mūsų vykdomai veiklai.

Siekdami iš naujo įvertinti draudimo sutartis, apie kurias taikymo pirmą kartą datą turėjome pagrįstos ir pagrindžiančios informacijos, mes taikome visiškai retrospektyvinį metodą. Tuo tikslu nustatome ir vertiname sutarčių grupes taip, tarsi 17-asis TFAS būtų buvęs taikomas visada, ir nesinaudojame pereinamajam laikotarpiui taikomais supaprastinimais. Informacijos, kuri naudojama taikinant visiškai retrospektyvinį metodą, pagrindas pirmiausia yra esami procesai ir vidinės ataskaitos.

Jei taikyti visiškai retrospektyvinį metodą neįmanoma, pvz., nėra informacijos, kuri reikalinga siekiant taikyti visiškai retrospektyvinį metodą, arba pagrįstai nėra galimybės ją pateikti, tokiu atveju tam, kad galėtume 2022 m. sausio 1 d. galiojančias sutartis apskaityti pagal naują tvarką, taikome modifikuotą retrospektyvinį metodą arba tikrosios vertės metodą.

Modifikuoto retrospektyvinio metodo tikslas – panaudojant turimą ankstesnių laikotarpių informaciją, pasiekti rezultatą, kuris būtų kaip galima artimesnis taikant visiškai retrospektyvinį metodą. Taikydami modifikuotą retrospektyvinį metodą, standarte nurodytus supaprastinimus ir pakeitimus naudojame tik tokiu mastu, jei nėra informacijos, kuri reikalinga taikant visiškai retrospektyvinį metodą. Kalbant konkrečiau, visa tai yra taikoma supaprastinimams, kurie naudojami nustatant draudimo sutarčių grupes, nustatant sutartinę paslaugos maržą arba nuostolio komponentą ir nustatant draudimo finansines pajamas arba sąnaudas. Tam tikroms galiojančioms ne gyvybės pirminio draudimo ir perdraudimo srityse bei tam tikroms mūsų gyvybės perdraudimo veiklos dalims visiškai retrospektyvinį metodą taikome perėjimui prie 17-ojo TFAS iš karto. Kitais atvejais taikome modifikuotą retrospektyvinį metodą arba tikrosios vertės metodą.

Jei turimos istorinės informacijos nepakanka tam, kad būtų galima taikyti visiškai retrospektyvinį metodą, gyvybės perdraudimo srityje draudimo sutartims vertinti dažniausiai taikome tikrosios vertės metodą, tuo pačiu metu stengdamiesi kaip galima labiau užtikrinti atitikimą rinkai. Be to, tikrosios vertės metodas taikomas ir vertinant tam tikras ne gyvybės perdraudimo bei pirminio draudimo sutartis Vokietijoje. Be kita ko, siekdami patvirtinti naudojamos kapitalo kainos tikrumą, mes vadovaujamės rinkos analizės duomenimis. Kalbant apie grynuosius techninius atidėjinius standarto taikymo pirmą kartą datą, modifikuotas retrospektyvinis metodas ir tikrosios vertės metodas taikomas daugiau kaip 90 % minėtų atidėjinių.

Palyginamoji informacija

Nors pagal 17-ąjį TFAS reikalaujama pakoreguoti palyginamąją informaciją, tačiau naudojames 9-ajame TFAS numatyta galimybė ir toliau vertinti praėjusių metų finansinių priemonių, apskaitomų pagal 9-ąjį TFAS, duomenis pagal 39-ojo TAS nuostatas, o ne juos koreguoti. Tačiau būtina koreguoti tuos elementus, kurie ateityje bus įtraukti į draudimo elementų vertinimą pagal 17-ąjį TFAS. Be to, siekdami išvengti vertinimo neatitikimų pereinant prie 17-ojo TFAS, kai kurioms savo finansinėms priemonėms taikome klasifikavimo persidengimo metodą, kuris leidžia 2023 m. konsoliduotose finansinėse ataskaitose vertinti tam tikras 2022 m. palyginamojo laikotarpio finansines priemones taip, tarsi jau būtų taikomos 9-ajame TFAS nustatytos vertinimo taisyklės. Šia galimybe naudojames tų finansinių priemonių, kurios yra pirminio draudimo veiklos, turinčios tiesioginio dalyvavimo požymių, pagrindas, ir kurios patenka į KMM taikymo sritį, ir kurios anksčiau buvo apskaitomos pagal amortizuotą savikainą. Kadangi mūsų pirminio draudimo sutarčių, turinčių tiesioginio dalyvavimo požymių, vertinimas visada grindžiamas tikrąja turto verte, paskolų, kuriomis užtikrinami mūsų įsipareigojimai, vertinimas tikrąja verte padeda mums išvengti apskaitos neatitikimų ir užtikrina, kad pateikta informacija apie mūsų nuosavą kapitalą tiksliai atspindėtų ekonominę padėtį.

Taikydami klasifikavimo persidengimo metodą, mes nesinaudojame 9-ajame TFAS numatyta laukiamų kredito nuostolių pripažinimo koncepcija.

Informacija apie dabartinę įgyvendinimo būklę

17-ojo TFAS taikymas reiškia, kad iš esmės keisis draudimo ir perdraudimo sutarčių pripažinimo ir vertinimo tvarka bei susiję procesai. Kadangi koregavimai, kuriuos reikia atlikti, reikalauja daug darbo, netrukus po to, kai buvo paskelbti pirminiai naujieji reikalavimai, remdamiesi parengiamąja analize, kuri buvo atliekama nuo ankstyvojo etapo ir kurioje dalyvavo visi susiję perdraudimo ir pirminio draudimo padaliniai, mes parengėme įgyvendinimo projektą. Sėkmingai užbaigus projektą, įvairūs susiję padaliniai ir toliau tęsia glaudų bei tarpdisciplininį bendradarbiavimą. Taip nuosekliai užtikriname, kad būtų atsižvelgta į atskirų mūsų verslo linijų ypatumus ir kad jie būtų įgyvendinti mūsų centralizuotame IT sprendime. 2022 m. pirmajame pusmetyje pagal 17-ąjį TFAS parengėme metų pradžios balansą, atitinkantį būklę 2022 m. sausio 1 d.

Sutrumpintas metų pradžios balansas (2022 m. sausio 1 d. būklė)

mln. €	2022-01-01		2022-01-01
Nematerialusis turtas	4 099	Nuosavas kapitalas	28 466
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	3 581	Subordinuotieji įsipareigojimai	5 055
Išduotos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	6 878	Perdraudimo sutartys, kurios laikomos kaip įsipareigojimai	17
Investicijos	241 666	Draudimo sutartys, kurios išduotos kaip įsipareigojimai	233 629
Su draudimu susijusios investicijos	8 582	Kiti atidėjiniai	4 960
Su draudimu susijusios finansinės priemonės ¹	18 474	Įsipareigojimai	26 652
Gautinos sumos	4 513	Atidėtojo mokesčio įsipareigojimai	2 348
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5 413	Įsipareigojimai, susiję su parduoti laikomu ilgalaikiu turtu	370
Atidėtojo mokesčio turtas	3 021		
Kitas turtas	4 764		
Parduoti laikomas ilgalaikis turtas	505		
Turtas, iš viso	301 496	Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso	301 496

¹Daugiausia apima draudimo sutartis su nereikšmingu rizikos perkėlimu pagal 9-ąjį TFAS.

Sutrumpintas metų pradžios balansas (2022 m. sausio 1 d. būklė) apima tam tikroms finansinėms priemonėms taikomo klasifikavimo persidengimo metodo poveikį. Pereinant prie 17-ojo TFAS, turtas, kuris anksčiau vertintas pagal amortizuotą savikainą, dabar vertinamas tikrąja verte, tačiau su sąlyga, kad šis turtas priskiriamas pirminiam draudimui, turinčiam tiesioginio dalyvavimo požymį (KMM taikymo sritis).

Jei palygintume su apskaita pagal 4-ąjį TFAS, mūsų nuosavybė metų pradžios balanse (2022 m. sausio 1 d. būklė) sumažėtų 2,5 mlrd. EUR. To priežastis yra ta, kad dalyvavimo sutarčių atveju į nerealizuotus investicijų, anksčiau pripažintų nuosavybe, vertinimo rezervus ateityje bus atsižvelgiama nustatant techninius atidėjinius būsimoms išlaidoms atlyginti žalą ir išmokoms bei sutartinę paslaugos maržą. Klasifikavimo persidengimo metodo ir diskontavimo rezultatai turi priešingą poveikį.

Kaip išduotų ir turimų draudimo sutarčių, kurios priskiriamos turtui arba įsipareigojimams, sudedamoji dalis sutartinė paslaugos marža pripažįstant pirmą kartą atspindi neuždirbtą pelną ir laikui bėgant, kai yra teikiamos draudimo paslaugos, ji realizuojama. Sutartinė paslaugos marža, kurios suma yra 22,7 mlrd. EUR, akivaizdžiai viršija bendrą nuosavo kapitalo sumažėjimą ryšium su 17-ojo TFAS taikymu pirmą kartą 2022 m. sausio 1 d. Mūsų gyvybės perdraudimo verslas bei gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo verslas turi ypatingą įtaką sutartinės paslaugos maržos dydžiui. Reikėtų pažymėti, kad draudimo sutartys, kurios apskaitomos pagal supaprastintą vertinimo metodą (JPM), pagal 17-ąjį TFAS neapima sutartinių paslaugų maržos.

Į nefinansinės rizikos koregavimą atsižvelgiama vertinant išduotas ir turimas draudimo sutartis, kurios priskiriamos turtui arba įsipareigojimams. Rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką grindžiame mūsų vidaus rizikos modelio rizikos kapitalo reikalavimais. Rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką artimas nefinansinės rizikos apskaičiavimui vadovaujantis direktyva „Mokumas II“. Direktyva „Mokumas II“ reikalauja, kad pagrindinių nuosavų lėšų rizikos vertė būtų apskaičiuojama su 99,5 % patikimumo laipsniu vienerių metų laikotarpiui. „Munich Re“ taikomas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką patikimumo laipsnis yra 90 % vienerių metų laikotarpiui. Šiuo atveju rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką yra mažesnis nei rizikos marža pagal „Mokumas II“, buvusi 2021 m. gruodžio 31 d. Taip yra todėl, kad kitaip nei apskaičiuojant rizikos maržą, apskaičiuojant rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką įtraukiamas visos įmonių grupės rizikos diversifikavimas. Be to, reikėtų pažymėti, kad apskaičiuojant rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką pagal 17-ąjį TFAS, neatsižvelgiama nei į operacinę, nei į kredito riziką. Be to, jei palygintume su „Mokumas II“, skiriasi draudimo sutarčių ir finansinių priemonių klasifikavimas. Norėdami nustatyti rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką taikėme kapitalo sąnaudų metodą su 6 proc. kapitalo sąnaudų norma – kaip ir pagal „Mokumas II“.

Nuostolių komponentas mažina nuosavą kapitalą ir atspindi laukiamus nuostolius dėl paslaugų, kurios dar turi būti suteiktos pagal išduotas draudimo sutartis, priskirtas turtui arba įsipareigojimams. Nuostolių komponentas amortizuojamas per draudimo laikotarpį. Nuostolių komponentas daugiausia priskirtinas mūsų ne gyvybės perdraudimo veiklai ir atspindi mūsų paprastai konservatyvų rezervų skaičiavimo metodą, kurį naudojant prielaidos taikomos tiek būsimiems pinigų srautams, tiek ir rizikos koregavimui atsižvelgiant į nefinansinę riziką. Nustatant draudimo sutarčių grupes, taikomas detalus apibendrinimo lygis. Laikui bėgant nuostolių komponentas gali susibalansuoti ir padėti uždirbti papildomą pelną.

Pradėjus taikyti 17-ąjį TFAS, tam tikri straipsniai, kurie iki šiol mūsų finansinėse ataskaitose buvo atskleidžiami atskirai, nebebus rodomi, nes susidarantys pinigų srautai jau būna pripažinti taikant vertinimo modelius. Tai labiausiai paveikia atidėtosios įsigijimo savikainos ir su draudimu susijusių gautinų sumų bei įsipareigojimų straipsnius, pavyzdžiui, gautinų sumų ir mokėtinų sumų. Perėjus prie 17-ojo TFAS, išlaikyti indėliai irgi nebebus atskleidžiami atskirai – jie bus įtraukti į draudimo straipsnius.

Papildomi laukiami poveikiai dėl 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą

Be pirmiau minėto poveikio metų pradžios balansui (2022 m. sausio 1 d. būklė), laukiame, kad 17-ojo TFAS taikymas pirmą kartą turės toliau aprašytą reikšmingą poveikį.

Draudimo pajamos pagal 17-ąjį TFAS bus gerokai mažesnės nei bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma, nes sumos, kurios bet kokiomis aplinkybėmis gražinamos draudėjams neatsižvelgiant į tai, ar įvyksta draudžiamasis įvykis, pagal 17-ąjį TFAS nepripažįstamos draudimo pajamomis. Pirmiausia tai susiję su komisiniais ir pelno komisiniais perdraudimo veikloje. Pajamų sumažėjimas neturės įtakos draudimo paslaugų rezultatui, nes draudimo paslaugų sąnaudos irgi sumažės.

Įmonių grupės lygmeniu tikimasi, kad 2022 m. palyginamuoju laikotarpiu pagal 17-ąjį TFAS bus didesnis konsoliduotasis rezultatas negu pagal 4-ąjį TFAS. Viena iš priežasčių, yra ta, kad kitaip nei 4-ojo TFAS atveju, ankstesnis gyvybės perdraudimo pelnas iš paslaugų teikimo einamaisiais metais yra pripažintas, o atitinkama sutartinės paslaugos marža – realizuota. Antra priežastis yra ta, kad bendram rezultatui pagal 17-ąjį TFAS įtakos turi palūkanų normų lygis standarto taikymo pradžios datą ir palūkanų normų pokyčiai

2022 m. Dėl palyginti labai žemų palūkanų normų 2022 m. sausio 1 d. draudimo portfeliui apskritai yra nedidelis poveikis dėl diskonto panaikinimo. Kita vertus, nuostoliai, kurie atsirado 2022 m., diskontuojami didesnėmis diskonto normomis 2022 m. nelaimingų atsitikimų metams dėl to, kad per 2022 m. gerokai pakilo palūkanų normos. Šiuo metu neįmanoma tiksliai kiekybiškai įvertinti 2022 m. konsoliduoto rezultato pagal 17-ąjį TFAS arba poveikio nuosavam kapitalui (2023 m. sausio 1 d. būklė), nes lyginamųjų skaičių apskaičiavimo kokybės kontrolės patikrinimai lig šiol tebevyksta.

Kitų standartų pakeitimai

IASB paskelbė ir toliau įvardytų standartų pataisas, kurios irgi įtrauktos į Europos teisę, išskyrus 1-ojo TAS pataisas dėl įsipareigojimų klasifikavimo, 1-ojo TAS pataisas dėl ilgalaikių įsipareigojimų su susitarimais ir 16-ojo TFAS pataisas:

- 1-ojo TAS „Finansinių ataskaitų pateikimas. Įsipareigojimų priskyrimas trumpalaikiams ir ilgalaikiams“ pataisos (2020 m. sausio mėn. redakcija); šio pakeitimo įsigaliojimo datos atidėjimas (2020 m. liepos mėn. redakcija).
- 1-ojo TAS „Finansinių ataskaitų pateikimas. Ilgalaikiai įsipareigojimai su susitarimais“ pataisos (2020 m. spalio mėn. redakcija).
- 1-ojo TAS pataisos ir 2-asis TFAS Praktinis pranešimas (2021 m. vasario mėn. redakcija), „Reikšmingumo vertinimai – apskaitos politikos atskleidimas.
- 8-ojo TAS „Apskaitos politika, apskaitos įverčių keitimas ir klaidos“ pataisos (2021 m. vasario mėn. redakcija) – apskaitos įverčių apibrėžimas.
- 12-ojo TAS „Pelno mokesčiai“ pataisos (2021 m. gegužės mėn. redakcija) – atidėtas mokestis, susijęs su turtu ir įsipareigojimais, atsirandančiais iš vieno sandorio.
- 16-ojo TFAS „Nuoma“ pataisos (persvarstytos 2022 m. rugsėjo mėn.) - nuomos įsipareigojimas parduodant ir atgalinė nuoma.

Pasak IASB, minėti pakeitimai įsigalios nuo 2023 m., išskyrus 1-ojo TAS pakeitimus dėl įsipareigojimų klasifikavimo, 1-ojo TAS pakeitimus dėl ilgalaikių įsipareigojimų su susitarimais ir 16-ojo TFAS pakeitimus. Nuo 2024 m. įsigalios šie pakeitimai: 1-ojo TAS pakeitimai dėl įsipareigojimų klasifikavimo, 1-ojo TAS pakeitimai dėl ilgalaikių įsipareigojimų su susitarimais ir 16 TFAS pakeitimai.

Kitų minėtų standartų pakeitimai turės nedidelį arba neturės jokią reikšmingą poveikio Bendrovei „Munich Re“.

Konsolidavimas

Konsoliduotoji įmonių grupė

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos apima „Munich Reinsurance Company“ ir visus subjektus, kuriuos ji tiesiogiai arba netiesiogiai kontroliuoja (patronuojamąsias 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 kituose 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 priiminėjame atitinkamame padalinėje, 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 „2022 m. 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. €	2022 m.	2021 m.
Bendra atlyginimo už kontrolės įgijimą suma	-192	-229
Nepiniginis atlyginimas už kontrolės įgijimą	0	-84
Piniginis atlyginimas už kontrolės įgijimą	-192	-146
Subjekto, kurio kontrolė įgyta, pinigai	206	13
Iš viso	14	-216

Įgytas grynasis turtas

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Prestižas (naudingo pirkimo sandorio pelnas)	27	174
Kitas nematerialus turtas	32	73
Investicijos	97	54
Pinigai	206	13
Kitas turtas	156	43
Techniniai atidėjiniai (grynieji)	-91	0
Kiti įsipareigojimai	-169	129
Iš viso	260	229

Pinigų srutai, atsirandantys iš kontrolės praradimo

mln. €	2022 m.	2021 m.
Bendra atlyginimo už kontrolės praradimą suma	1 956	127
Nepiniginis atlyginimas už kontrolės praradimą	1 871	0
Piniginis atlyginimas už kontrolės praradimą	84	127
Subjekto, kurio kontrolė prarasta, pinigai	-61	-148
Iš viso	1 895	-20

Perleistas grynasis turtas

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Prestižas	0	0
Kitas nematerialus turtas	-11	-21
Investicijos	-1 928	-247
Pinigai	-61	-148
Kitas turtas	-126	-115
Techniniai atidėjiniai (grynieji)	49	94
Kiti įsipareigojimai	142	252
Iš viso	-1 933	-186

2022 finansiniai metais parduotos šios įmonės, kurių konsolidavimas irgi panaikintas: ERGO ASIGURARI S.A., Bukareštas ERGO ASIGURARI DE VIATA S.A., Bukareštas; „Digital Affect Insurance Company“, Niujorkas, „Digital Edge Insurance Company“, Doveris, Delavero valstija; AB :ERV Travel Insurance“, Maskva ir „D.A.S. Defensa del Automovilista y de Siniestros – Internacional S.A. de Seguros y Reaseguros“, Madridas. Minėtų bendrovių pardavimo pelno ar nuostolio reikšmingumas „Munich Re“ buvo nedidelis.

Verslo susijungimai, įvykę per ataskaitinį laikotarpį

2022 m. sausio 1 d. „Munich Re“ per savo patronuojamąją įmonę „GroupHealth Northern Partners Inc.“, esančią Vankuveryje, įsigijo 75 % balsavimo teisę suteikiančių „Blewett & Associates Inc.“ (toliau – „Blewett“), esančios Londone, Ontarijo provincija, akcijų. Pagrindinė „Blewett“ ūkinė veikla – tarpininkavimas parduodant grupines išmokas. „Blewett“ įsigijimu siekta užtikrinti ir išplėsti platinimą, pagerinti produktų asortimentą ir pasinaudoti licencijavimo modeliu siekiant optimizuoti „GroupHealth Northern Partners Inc. veiklą.

2022 m. balandžio 1 d. „Munich Re“ per Jungtinėje Karalystėje esančią savo patronuojamąją įmonę „HSB Engineering Insurance Limited“ (Mančesteris), įsigijo 100 % balso teisę turinčių akcijų bendrovėje „MD Insurance Services Limited“ ir septyniose jos patronuojamosiose įmonėse „MDIS (International) Limited“ ir „MD Affinity Schemes Limited“ (toliau kartu – „MD grupė“), kurių kiekvienos registruota buveinė yra Birkenhede (Jungtinė Karalystė). „MD Group“ sudaro vadovaujantysis generalinis agentas, kuris parduoda ir valdo statinių garantijų draudimo produktus, bei kelios susijusios patikrinimo paslaugų bendrovės. Įsigijimu siekta išplėsti HSB specializuoto pagrindinio draudimo pasiūlymus ir padidinti platinimo galimybes Jungtinės Karalystės statybų sektoriuje.

2022 m. balandžio 14 d. „Munich Re“ per savo patronuojamąją įmonę „Munich Life Holding Corporation“, esančią Dovyryje, Delavero valstija, įsigijo 100 % bendrovės „MedVirginia Inc.“ (toliau – „Clareto“), esančios Dovyryje, Delavero valstija, balso teisę turinčių akcijų. Bendrovė „Clareto“ bendradarbiauja su informacijos apie sveikatą mainų ir kitais elektroninių sveikatos įrašų duomenų šaltiniais, tuo siekdama palengvinti elektroninės sveikatos informacijos rinkimą pagal Sveikatos draudimo perkeliavimo ir atskaitingumo įstatymo (HIPAA). Ji turi reikalavimus atitinkančius leidimus, padedančius gyvybės draudimo sektoriuje vykdyti draudimo sutarčių sudarymo, draudimo išmokų išmokėjimo ir kitus procesus. Įsigijimo tikslas – sudaryti sąlygas „Munich Re“ susisteminti elektrinius sveikatos įrašus taip, kad juos būtų galima optimaliai naudoti gyvybės draudimo pasirašymo procesuose, taip supaprastinant gyvybės draudimo sutarčių pasirašymo procesus klientams ir užtikrinant geresnę klientų patirtį.

Per savo patronuojamąją įmonę „ERGO International AG“, esančią Diuselordorfe, „Munich Re“ įsigijo papildomų balso teisę turinčių „Thaisri Insurance Public Co., Ltd.“ (toliau – „Thaisri“), esančios Bankoke, akcijų. Įsigijusi akcijų ir padidinsi kapitalą neproporcingu

kapitalo didinimu, 2022 m. „Munich Re“ padidino savo bendrą akcijų paketą iki 75 %. Iš viso už akcijas ir kapitalo padidinimą „Munich Re“ sumokėjo 81 mln. EUR. Mokėjimai atlikti grynaisiais pinigais iš nuosavų lėšų. Bendrovės kontrolę „Munich Re“ įgijo 2022 m. gruodžio 30 d. sudariusi naują susitarimą su akcininkais. „Thaisri“ yra ne gyvybės draudikas Tailande. Ši investicija ir su ja susijęs kontrolės perėmimas leidžia „Munich Re“ sustiprinti savo verslą Tailande. ERGO tarptautinėje augimo strategijoje daugiausia dėmesio skiriama itin patrauklioms Pietryčių Azijos ne gyvybės draudimo rinkoms. Padidinus „Thaisri“ akcijų paketą, atsiveria papildomos investavimo galimybės Tailande, kas savo ruožtu papildo ERGO tarptautinę augimo strategiją.

Sandorio rezultatas – preliminari 6 mln. EUR prestižo vertė. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje „Thaisri“ gryojo turto vertinimas dar nebuvo baigtas. Prieš pat įsigijimą „Munich Re“ nuosavybės dalies „Thaisri“ tikroji vertė buvo 42 mln. EUR. 3 mln. EUR dydžio pelnas, gautas iš šios dalies perkainojimo, buvo pripažintas pajamomis iš investicinės veiklos. Preliminari bendrovės nekontroliuojamųjų „Thaisri“ akcijų tikroji vertė įsigijimo dieną buvo 49 mln. EUR.

Preliminari „Thaisri“ turto ir įsipareigojimų tikroji vertė įsigijimo dieną buvo tokia: investicijos – 97 mln. EUR, perleista techninių atidėjinių dalis – 29 mln. EUR, pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje – 93 mln. EUR, gautinos sumos ir kitas turtas – 95 mln. EUR, nuosavas kapitalas – 144 mln. EUR, bendroji techninių atidėjinių sumai – 119 mln. EUR, kiti atidėjiniai ir įsipareigojimai – 51 mln. EUR. Sandorio metu įsigytų gautinų sumų tikroji vertė iš esmės atitinka balansinę vertę. Įsigijimo dieną nebuvo nei didelių beviltiškų skolų, nei reikšmingų neapibrėžtųjų įsipareigojimų.

Pajamos ir įnašas į konsoliduotą rezultatą laikotarpiu nuo 2022 m. gruodžio 30 d. iki ataskaitos sudarymo datos nebuvo pripažinti. Jei įsigijimas būtų įvykęs 2022 m. sausio 1 d., „Thaisri“ indėlis į konsoliduotąsias pajamas ir konsoliduotąjį rezultatą nebūtų buvęs reikšmingas.

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.

2022 m. sausio 18 d. „Munich Re“ per savo patronuojamąją įmonę „MR Falcon LP“, esančią Dovyje, Delavero valstija, iš „EDF Renewables Development Inc.“, esančios Vilmingtone, įsigijo 50 % „Maverick 67 HoldCo“, LLC, esančios Vilmingtone, akcijų ir 62,5 % „Maverick 67 Class B HoldCo“, LLC, esančios Vilmingtone, akcijų. Taigi, ryšium su šiais sandoriais įsigijome 50 % „Maverick Solar 6“, LLC, esančios Vilmingtone, ir 50 % „Maverick Solar 7“, LLC, esančios Vilmingtone, akcijų.

2022 m. gruodžio 22 d. Miuncheno perdraudimo bendrovė „Munich Reinsurance Company“ pardavė 50 % jai visiškai priklausančios patronuojamosios įmonės „MR Beteiligung 23. GmbH“, esančios Miunchene (kuri ateityje vykdys veiklą pavadinimu „Joint HR MR Private Equity“), akcijų, įmonėms „Hannover Rück SE“, esančiai Hanoveryje, ir „E+S Rückversicherung AG“, esančiai Hanoveryje. Tai reiškia, kad kartu su „Hannover Rück SE“ ir „E+S Rückversicherung AG“ ji įgijo bendrą įmonės kontrolę. Parduodama akcijas, „Munich Reinsurance Company“ sutiko nuo 2022 m. gruodžio 31 d. įnešti visą jai visiškai priklausančios dukterinės įmonės „MR Beteiligung 1. GmbH“, esančios Miunchene, dalį į „MR Beteiligung 23. GmbH“ (kuri ateityje veiks pavadinimu „Joint HR MR Private Equity GmbH“).

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.

Atskirai reikia išskirti **investicinius fondus**, į kuriuos „Munich Re“, vykdydama savo investicinę veiklą, investuoja savo vardu, ir investicinius fondus, į kuriuos „Munich Re“ investuoja su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo draudėjų vardu. Investiciniai fondai daugiausia yra finansuojami išleidžiant išperkamas akcijas arba investicinius vienetus. Kai kuriuos investicinius fondus valdo „MEAG, o kitus – įmonių grupei priklausantys fondų valdytojai. Visas investicijas į infrastruktūrą, miškininkystę, privatų acinį 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 perkeliama 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 su draudimu susijusių investicijų 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, kurios pripažįstamos kaip su draudimu susijusios investicijos, **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 draudėjų, 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 52 mln. EUR (53 mln. EUR). Fondo valdomo turto vertė rodo, kokio dydžio yra nekonsoliduotasis struktūrizuotas subjektas. 2022 m. gruodžio 31 d. fondo valdomas turtas siekė 4 501 mln. EUR (5 269 mln. EUR). Pati „Munich Re“ irgi turi nedidelę akcijų dalį šiuose fonduose.

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. €	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31
Paskolos	95	0	0	0	95
Kiti vertybiniai popieriai					
Laikomi parduoti VP	6 860	0	3 625	286	10 771
Tikrosios vertės pokytį pripažįstant pelnu ar nuostoliais	0	0	0	0	0
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	0	0	0	1 139	1 139
Investicijos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	7 695	0	0	7 695
Perleista techninių atidėjinių dalis	0	0	0	179	179
Parduoti skirtas turtas	90	0	0	0	90
Turtas, iš viso	7 044	7 695	3 625	1 603	19 967
Techniniai atidėjiniai	0	0	0	3	3
Kiti įsipareigojimai	0	0	0	22	22
Turtas ir įsipareigojimai, iš viso	0	0	0	25	25
Struktūrizuoto ūkio subjekto dydis	7 044	7 695	116 709	7 506	138 954

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

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. €	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
Paskolos	129	0	0	0	129
Kiti vertybiniai popieriai					0
Laikomi parduoti VP	5 386	0	3 782	239	9 406
Tikrosios vertės pokytį pripažįstant pelnu ar nuostoliais	0	0	0	0	0
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	0	0	0	930	930
Investicijos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	8 851	0	0	8 851
Perleista techninių atidėjinių dalis	0	0	0	168	168
Parduoti laikomas turtas	125	1	0	0	125
Turtas, iš viso	5 639	8 852	3 782	1 338	19 611
Techniniai atidėjiniai	0	0	0	0	2
Kiti įsipareigojimai	0	0	0	3	0
Turtas ir įsipareigojimai, iš viso	0	0	0	3	2
Struktūrizuoto ūkio subjekto dydis	5 639	8 852	92 823	8 860	116 174

Turtas

A. Nematerialusis turtas

Ne rečiau kaip kartą per metus yra patikrinama, ar nesumažėjo **prestižo**, atsiradusio pirmą kartą konsolidavus patronuojamąsias įmones, vertė. Jei yra požymių, kad prestižas galėjo nuvertėti, papildomai atliekame specialius nuvertėjimo patikrinimus.

Atliekant nuvertėjimo patikrinimą, prestižas priskiriamas pinigais kuriantiems padaliniais arba pinigais 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 stebėseną. 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 ir licencijos.

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 4-ajame TFAS 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 žalai atlyginti bei 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 svertinis naudingo tarnavimo laikas dažniausiai yra maždaug 41 metai. Jei žemės ir pastatų atsiperkamoji vertė nukrenta žemiau balansinės vertės, balansinė vertė sumažinama iki atsiperkamosios vertės.

Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias 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 konsoliduotąsias 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 rezultatą. Paprastai imamas kapitalas ir metinis rezultatas iš naujausių asocijuotos ar bendros įmonės individualių ar konsoliduotų finansinių ataskaitų. Svarbių asocijuotųjų 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 vertybiniais popieriais 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 vertybiniais popieriais, 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 nominaliaja verte.

Kitos investicijos – tai daugiausia indėliai bankuose ir investicijos į atsinaujinančius energijos šaltinius, fizinių auksą ir miškus. Išskyrus investicijas į miškus, jie vertinami amortizuota savikaina. Indėliai 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 nuostoliams arba panaikintiems nuvertėjimo nuostoliams 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 data.

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 atskiriems 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: nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai, 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, koku mastu naudojami duomenys yra stebimi rinkoje. Finansinės priemonės, kurias priskyrėme šiam lygiui, tai pareikštinės obligacijos ir obligacijų fondai, paskolos pagal skolinius įsipareigojimus, padengtosios obligacijos, subordinuoti vertybiniai popieriai, tiksliai apibrėžtos kredito struktūros ir išvestinės finansinės priemonės, kuriomis neprekiaujama vertybinių popierių rinkoje.

3-ajam 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, fondai, kurie daugiausia investuoja į teoriškai vertinamas finansines priemones ir atlieka investicijas į infrastruktūrą bei į privatų akcijų kapitalą, irgi yra priskiriami 3-ajam lygiui kartu su investicijomis į patronuojamąsias įmones, asocijuotąsias įmones ir bendras įmones, vertinamas tikrąja verte, ir į draudimo išvestines finansines priemones bei kintamą anuitetų išvestinius komponentus.

Kokiam tikrosios vertės hierarchijos lygiui priskirti paskolas, banko paskolas, įsipareigojimus iš finansinių sandorių ir obligacijas bei skolinius įsipareigojimus, kurias neprekiaujama 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 priskirtoms finansinėms priemonėms, nes jų vertinimas dažniausiai priklauso nuo nestebimų duomenų.

Investicinės veiklos rezultatas

Grynasis investicinės veiklos rezultatas apima nuolatinės pajamas, pajamas iš vertės sumažėjimo atkūrimo, investicijų pardavimo pelną ir nuostolius, kitas pajamas, investicijų nuvertėjimo nuostolius, valdymo išlaidas, mokėtas palūkanas ir kitas išlaidas. Nuolatinės pajamos ir išlaidos 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 nustatėme 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 laikome, 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 trumpiau 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 rezultata. 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 žalos 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 dažniausia 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. Nustatydami įterptinius išvestinius komponentus ir vertindami, ar sutarčių su įterptaisiais komponentais priskyrimas galėtų tinkamiau juos atvaizduoti apskaitoje, mes nuolat taikome subjektyvų vertinimą.

Grynasis su draudimu susijusių investicijų rezultatas

Su draudimu susietos investicinės veiklos rezultato sudėtis atitinka investicinės veiklos rezultata.

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 sąnaudos. 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. Atidėtojo mokesčio turtas

Atidėtojo mokesčio 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. Atidėtojo mokesčio turtas pripažįstamas, jei yra pakankamai apmokestinamųjų laikinųjų skirtumų, kurie, kaip tikimasi, išnyks per tą patį laikotarpį kaip ir išskaitomieji laikinieji skirtumai. Bet kokių papildomų išskaitomų laikinųjų skirtumų atveju atidėtojo mokesčio turtas pripažįstamas tik tuo atveju, jei tikėtina, kad būsimasis pelnas bus gautas tuo pačiu laikotarpiu, kai tikimasi, kad išskaitomi laikinieji skirtumai bus panaikinti. Paprastai atsižvelgiama į penkerių metų prognozuojamą laikotarpį. Mes atsižvelgiame į atitinkamose šalyse taikomus mokesčio tarifus ir į konsoliduotąją bendrovės atitinkamą mokesčių 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 atsižvelgta.

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 mokesčių 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, įrangos ir įrengimų 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 tikrąja verte 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 neištraukta į konsoliduotąsias finansines ataskaitas, pripažįstama nepaskirstytojo pelno per anksčiausią ankstesnį ataskaitinį laikotarpį laikotarpiu pradžios likutyje. Į nepaskirstytąjį pelną įtraukiami ir nustatyti išmokų planų pakartotinio vertinimo rezultatai.

Nuosavos akcijos yra atimamos ir nuosavo kapitalo. 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 tikrąja verte pripažinimo ir iš akcijų dalies nekonsoliduotosiose susijusiose bendrovėse bei asocijuotosiose įmonėse ir bendrose įmonėse, į kurias neatsižvelgta taikant nuosavybės metodą. Į šiuos rezervus įtrauktas ir nerealizuotas pelnas bei nuostolis iš asocijuotųjų įmonių ir bendrųjų įmonių vertinimo taikant nuosavybės metodą. Skirtumai iš valiutos perskaičiavimo, atsiradusio perskaičiuojant užsienyje esančių patronuojamųjų įmonių ataskaitų skaičius ir pakartotinio vertinimo pelnas (nuostolis) iš pinigų srautų apsidraudimo irgi rodomi straipsnyje „Kiti rezervai“.

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 universalus 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 būsims 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 pradėta taikyti pirmą kartą.

Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus ilgalaikio draudimo atveju priskiriami aktuariniu būdu apskaičiuotai įsipareigojimų, kylančių iš draudėjams garantuotų teisių, vertei. 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. Įverčiai 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 biometrines aktuarines prielaidas, pagrįstas nacionalinių aktuarų asociacijų sudarytomis lentelėmis. Jos pritaikomos atitinkamam perdraustam portfeliui, laikantis nustatytos draudžiamojo įvykio atsitikimo tikimybių. Diskonto normos pasirenkamos taip, kad atspindėtų tiksliausių laukiamų pajamų iš investicinės veiklos atėmus saugumo maržą įvertį. Didžiąjai 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 didžiausiai aktuarinei palūkanų normai. Pirminio sveikatos draudimo atveju pasirenkamos tokios diskonto normos, kurios atspindi tiksliausių 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 tokiomis 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 įverčiais, 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 (pvz., susijusius su infliacija) 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. Būsiami mokėjimo įsipareigojimai paprastai nėra diskontuojami. Išimtis – kai kurie atidėjiniai profesinio neįgalumo pensijoms ir nelaimingų atsitikimų darbe draudimo ir kitoms ne gyvybės draudimo linijoms. Nustatydama atidėjinius numatomoms išmokoms, „Munich Re“ taiko įvairius aktuarinio prognozavimo metodus. Jei buvo apskaičiuoti diapazonai, juose nustatoma reali didžiausių nuostolių įverčio 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 atidėtąsias įsigijimo sąnaudas ir susijusių įmokų dabartinę vertę) yra nepakankami, kad padengtų 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 įverčiais, 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 panašiams įsipareigojimams. Pagal fiksuotų įmokų planus įmonės moka fiksuotas įmokas draudikui arba į pensijų fondą ir tai visiškai apima įmonių įsipareigojimus. Tai visiškai apima bendrovių prievoles. 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 dabartines 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.

Ivairūs 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 prisiimtą 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. Atidėtojo mokesčio įsipareigojimai

Atidėtojo mokesčio įsipareigojimai turi būti pripažinti, jei ataskaitą 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 (laikinieji skirtumai). Žr. aiškinamojo rašto skirsnio „Turtas“ dalį „H. Atidėtojo mokesčio 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“ ataskaitų valiuta yra euras (€). Valiutos perskaičiavimo skirtumą, atsiradusį konvertuojant eurą į nacionalinę valiutą, mūsų patrunuojamosios įmonės dažniausiai pripažįsta pelne arba nuostoliuose. Užsienyje esančių patrunuojamųjų 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

	Balansas		Pelno (nuostolių) ataskaita				Pelno (nuostolių) ataskaita			
	2022-12-31	2021-12-31	2022 m. IV k.	2022 m. III k.	2022 m. II k.	2022 m. I k.	2021 m. IV k.	2021 m. III k.	2021 m. II k.	2021 m. I k.
Vienas užsienio valiutos vienetas lygus 1 €										
Australijos doleris	0,6354	0,6262	0,6133	0,6783	0,6706	0,6453	0,6374	0,6232	0,6390	0,6412
Kanados doleris	0,6915	0,6870	0,6436	0,7605	0,7358	0,7035	0,6940	0,6733	0,6756	0,6553
Didžiosios Britanijos svaras	1,1271	1,1801	1,1076	1,1680	1,1792	1,1953	1,1791	1,1689	1,1602	1,1442
Lenkijos zlotas	0,2136	0,2352	0,2220	0,2109	0,2151	0,2164	0,2166	0,2190	0,2208	0,2200
Šveicarijos frankas	1,0127	0,9200	0,9279	1,0273	0,9737	0,9647	0,9489	0,9239	0,9109	0,9165
JAV doleris	0,9370	0,8909	0,8383	0,9930	0,9392	0,8910	0,8747	0,8483	0,8297	0,8299
Jena	0,0071	0,0082	0,0080	0,0072	0,0072	0,0077	0,0077	0,0077	0,0076	0,0078
Ženminbi juanis	0,1348	0,1279	0,1266	0,1449	0,1421	0,1403	0,1368	0,1311	0,1285	0,1281

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 International“ segmentas (ERGO pirminio draudimo veikla ne Vokietijoje).

Tam tikri pirminio draudimo draudikai, kurių ūkinė veikla reikalauja specialios sprendimų kompetencijos, yra suporuojami su perdraudimu kaip riziką prisiimantys 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 pagrindinės veiklos rezultatas“. Kitais atvejais jos rodomos eliminavus sandorius įmonių grupės viduje ir turimas akcinio kapitalo dalis.

Nuo 2022 m. I ketvirčio su įmonių grupės vidaus paskolomis susijusios gautinos sumos ir įsipareigojimai segmento balanse pateikiami nekonsoliduota forma, tuo siekiant atspindėti vidaus valdymo pokyčius, ir kartu suderinant su pajamų ir sąnaudų, susijusių su grupės vidaus paskolomis, pateikimu segmento pelno (nuostolių) ataskaitoje. Atitinkamai pakoreguoti ankstesnių metų segmento balanso duomenys. Kalbant apie į straipsnį „Kiti segmento įsipareigojimai“, dėl minėtos tvarkos padidėjo gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmento (3 mln. EUR), ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmento (493 mln. EUR) ir „ERGO International“ (1 497 mln. EUR) įsipareigojimai. Be to, sumažėjo ne gyvybės perdraudimo segmento (728 mln. EUR) ir ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmento (1 265 mln. EUR) įsipareigojimai.

Turtas pagal segmentus¹

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Perdraudimas	
	2022-12-31	2021-12-31	Ne gyvybės	2021-12-31
A. Nematerialusis turtas	491	521	2 347	2 204
B. Investicijos				
I. Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	296	274	3 153	3 160
II. Investicijos į susijusias bendroves, susivienijimus ir bendras įmones	45	45	4 126	1 951
Iš jų:				
Susivienijimai ir bendrovės, apskaityti taikant nuosavybės metodą	0	0	3 893	1 714
III. Paskolos	637	659	792	643
IV. Kiti vertybiniai popieriai				
1. Parduoti laikomi VP	19 941	23 269	50 537	55 785
2. VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	318	189	1 680	980
	20 259	23 449	52 217	56 765
V. Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	4 744	5 006	4 709	3 998
VI. Kitos investicijos	642	703	2 437	2 963
	26 623	30 137	67 433	69 480
C. Su draudimu susijusios investicijos	2 624	2 748	1 034	861
D. Perleista techninių atidėjinių dalis	2506	2 607	3 190	2 651
E. Parduoti skirtas turtas	4	0	119	0
F. Kitas segmento turtas	21 186	20 560	21 907	16 808
Segmento turtas, iš viso	53 435	56 572	96 030	92 004

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai pagal segmentus¹

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Perdraudimas	
	2022-12-31	2021-12-31	Ne gyvybės	2021-12-31
A. Subordinuotieji įsipareigojimai	1 057	1 168	3 678	3 874
B. Bruto techniniai atidėjiniai				
I. Neuždirbtos įmokos	280	295	11 179	10 392
II. Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisą	13 923	13 420	0	0
III. Atidėjiniai neišmokėtoms išmokoms	11 242	11 054	66 136	59 070
IV. Kiti techniniai atidėjiniai	196	169	188	318
	25 642	24 939	77 503	69 780
C. Bruto techniniai atidėjiniai su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	0	0	0
D. Kiti atidėjiniai	148	186	585	678
E. Įsipareigojimai, susiję su parduoti laikomu turto	0	0	1	0
F. Kiti segmento įsipareigojimai	13 890	15 658	8 752	8 247
Segmento įsipareigojimai iš viso	40 737	41 952	90 519	82 579

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

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

ERGO							Iš viso	
Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		Tarptautinis segmentas				
2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	
141	161	1 374	1 320	184	172	4 537	4 379	
3 569	3 247	203	209	118	138	7 340	7 029	
509	396	120	110	1 105	1 133	5 904	3 635	
427	338	59	47	1 071	1 116	5 449	3 215	
45 135	47 166	1 367	1 383	617	538	48 547	50 389	
51 527	61 315	5 468	5 742	12 869	16 356	140 388	162 468	
1 639	1 553	181	52	138	184	3 956	2 950	
52 211	62 868	5 650	5 795	13 007	16 540	144 345	165 418	
8	15	32	8	0	0	9 494	9 027	
929	960	57	68	104	109	4 168	4 803	
103 361	114 653	7 428	7 573	14 951	18 458	219 797	240 300	
5 239	6 045	0	0	2 231	2 629	11 128	12 283	
16	15	187	262	599	564	6 498	6 099	
0	78	0	1	325	473	448	552	
8 107	7 224	2 195	1 844	2 767	2 358	56 163	48 792	
116 864	128 176	11 185	11 000	21 057	24 653	298 570	312 405	

ERGO							Iš viso	
Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		Tarptautinis segmentas				
2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	
0	0	0	0	13	13	4 748	5 055	
317	266	644	563	2 089	1 957	14 510	13 474	
92 032	91 203	332	362	9 376	9 601	115 663	114 586	
3 160	2 947	5 776	5 636	3 123	2 963	89 438	81 671	
11 014	20 248	131	118	35	562	11 563	21 414	
106 523	114 664	6 883	6 678	14 623	15 083	231 173	231 145	
5 555	6 375	0	0	2 225	2 623	7 780	8 998	
826	1 922	534	1 014	568	1 158	2 661	4 958	
0	8	0	0	213	286	214	294	
3 387	3 154	1 777	1 053	2 986	2 898	30 792	31 009	
116 292	126 123	9 193	8 745	20 627	22 061	277 368	281 459	
Nuosavas kapitalas						21 202	30 945	
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso						298 570	312 405	

Pelno (nuostolių) ataskaita pagal segmentus¹

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Perdraudimas Ne gyvybės	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma	13 676	12 561	34 399	28 793
1. Grynosios uždirbtos įmokos	12 434	11 464	32 530	26 071
2. Techninių palūkanų pajamos	706	639	1 004	889
3. Grynosios išlaidos išmokoms	-10 534	-10 239	-21 665	-17 933
4. Grynosios veiklos išlaidos	-2 011	-1 873	-9 658	-8 054
5. Techninis rezultatas (1-4)	595	-9	2 211	972
6. Investicinės veiklos rezultatas	719	860	801	2 562
7. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	145	75	130	94
8. Kitos veiklos rezultatas	116	58	-434	-388
9. Pajamų iš techninių palūkanų atskaitymas	-706	-639	-1 004	-889
10. Netechninis rezultatas (6-9)	274	353	-507	1 380
11. Pagrindinės veiklos rezultatas	869	344	1 704	2 352
12. Kitas ne pagrindinės veiklos rezultatas	-14	-10	-20	-7
13. Valiutos perskaičiavimo rezultatas	79	43	362	119
14. Grynosios finansinės išlaidos	-26	-36	-127	-135
15. Pajamų mokesčiai	-171	-16	-64	-326
16. Konsoliduotas rezultatas	13 676	12 561	1 856	2 003

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

lentelės tęsinys

	Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		ERGO Tarpautinis segmentas		Iš viso	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
	9 703	9 203	4 198	3 919	5 157	5 092	67 133	59 567
	9 642	9 173	3 996	3 764	4 860	4 730	63 462	55 202
	1 893	3 732	42	51	-211	472	3 435	5 783
	-9 379	-11 283	-2 433	-2 390	-2 946	-3 537	-46 957	-45 383
	-1 627	-1 273	-1 210	-1 122	-1 401	-1 352	-15 907	-13 674
	530	349	394	302	301	313	4 032	1 927
	3 037	3 201	109	209	237	324	4 903	7 156
	-880	661	0	0	-390	290	-994	1 119
	-322	-276	-156	-107	-128	-189	-924	-902
	-1 893	-3 732	-42	-51	211	-472	-3 435	-5 783
	-59	-147	-89	51	-70	-47	-450	1 590
	471	202	306	354	231	266	3 582	3 517
	-44	-46	-9	-21	6	-6	-81	-91
	257	77	-17	14	-4	10	676	262
	16	-9	-7	-4	-35	-20	-179	-205
	-214	-59	-87	-109	-43	-43	-580	-552
	485	164	185	234	155	207	3 419	2 932

Dėl uragano Ian 2022 m. ne gyvybės perdraudimo segmente nuostoliai siekė 1,6 mlrd. EUR.

Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente užfiksuojame 344 mln. EUR (797 mln. EUR) išlaidų, skirtų atlyginti su COVID-19 pasekmėmis susijusią žalą. Ne gyvybės perdraudimo segmente mūsų pajamos iš grynojo draudimo išmokų rezervų realizavimo siekė 142 mln. EUR, nors įvykusių draudžiamųjų įvykių, apie kuriuos nebuvo pranešta, skaičius išliko didelis. Kita vertus, 2021 m. mes turėjome 212 mln. EUR išlaidų žalos atlyginti, daugiausia dėl atšauktų arba atidėtų didelių renginių. Pandemijos poveikis ERGO buvo nežymus.

Ne gyvybės perdraudimo srityje 2022 m. „Munich Re“ išlaidos žalos, susijusioms su karu Ukrainoje, atlyginti siekė apie 475 mln. EUR. O gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmento bei ERGO atveju karas Ukrainoje neturėjo reikšmingos įtakos techniniam rezultatui.

Dėl Rusijos ir Ukrainos obligacijų nurašymo neigiama įtaka 2022 m. investicinės veiklos rezultatui siekė apie 850 mln. EUR, iš kurių 495 mln. EUR teko perdraudimui, o 355 mln. EUR – ERGO.

Kita informacija pagal segmentus

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Perdraudimas Ne gyvybės	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Palūkanų pajamos	1 015	850	1 130	848
Išlaidos palūkanoms	-26	-42	-49	-69
Nusidėvėjimas ir amortizacija	-61	-60	-158	-160
Kitos veiklos pajamos	491	376	425	352
Kitos veiklos išlaidos	-374	-319	-859	-740
Pajamos iš susijusių ir bendrų įmonių, apskaitytų taikant nuosavybės metodą	0	55	81	114

lentelės tęsinys

	Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		ERGO Tarptautinis segmentas		Iš viso	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
	2 412	2 515	106	81	290	289	4 953	4 584
	-37	-31	-10	-6	-6	-10	-128	-158
	-134	-121	-88	-76	-65	-55	-505	-472
	167	233	104	146	79	97	1 265	1 203
	-489	-509	-260	-253	-207	-285	-2 190	-2 106
	15	20	2	1	-46	30	52	219

Pastabos dėl suvestinio koeficiento nustatymo¹

mln. €	Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Perdraudimas Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		ERGO Tarptautinis segmentas ²		
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	
Grynosios uždirbtos įmokos	32 530	26 071	3 996	3 764	3 600	3 467	
Grynosios išlaidos išmokoms	-21 665	-17 933	-2 433	-2 390	-2 270	-2 181	
Grynosios veiklos išlaidos	-9 658	-8 054	-1 210	-1 122	-1 125	-1 056	
Koregavimai skaičiuojant nuostolių koeficientą	17	13	22	33	1	18	
Gaisrinės komandos mokesčiai ir kitos išlaidos	32	23	20	18	26	24	
Išlaidos įmokų kompensavimui ³	1	0	29	30	1	-1	
Kitos draudimo veiklos pajamos	-15	-9	-3	-3	-11	-11	
Likusių techninių atidėjinių pokytis ir kitos draudimo veiklos išlaidos ³	-1	-1	-24	-12	-15	6	
Grynosios išlaidos, koreguotos atsižvelgus į išmokas	-21 647	-17 920	-2 410	-2 357	-2 269	-2 163	
Nuostolių koeficientas	%	66,5	68,7	60,3	62,6	63,0	62,4
Suvestinis koeficientas	%	96,2	99,6	9,6	92,4	94,3	92,9

¹Informacija apie suvestinį koeficientą pateikta vadovybės pranešime, temoje „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“²Ne gyvybės draudimas ir trumpalaikis sveikatos draudimas (neskaitant sveikatos draudimo, kuris vykdomas kaip gyvybės draudimas)

Informacija apie nuosavo kapitalo grąžą (RoE) 2022 m.

mln. €	Perdraudimas			ERGO		Iš viso
	2022-12-31	2021-12-31 ¹	2022-12-31	2021-12-31 ¹	2022-12-31	2021-12-31 ¹
Segmento turtas	149 464	148 576	149 106	163 828	298 570	312 405
Segmento įsipareigojimai	131 256	124 530	146 112	156 929	277 368	281 459
Koregavimai, naudoti skaičiuojant nuosavą kapitalą ir perskaičiuojant valiutą						
Nerealizuotas pelnas ir nuostoliai, valiutos perskaičiavimo rezervas, pakartotinis pelno (nuostolių) iš pinigų srautų apsidraudimo vertinimas	-2 043	4 759	-3 162	1 883	-5 205	6 642
Koregavimo straipsnis materialiojo turto perdavimui tarp perdraudimo ir ERGO	976	1 020	-976	-1 020	0	0
Koreguotas nuosavas kapitalas	19 275	18 267	7 132	6 036	26 407	24 303
	2022 m.		2022 m.		2022 m.	
Vidutinis nuosavas kapitalas	18 771		6 584		25 355	
Konsoliduotas rezultatas	2 593		826		3 419	
Nuosavo kapitalo grąža (RoE)	%	13,8	12,5		13,5	

¹ Nuo 2022 m. I ketv. gautinos sumos ir įsipareigojimai, susiję su įmonių grupės vidaus paskolomis, pateikiami nekonsoliduota a forma. Tai reiškia, kad jie suderinti su pajamomis ir išlaidomis, atitinkamai gautomis patirtomis ryšium su įmonių su grupės vidaus paskolomis, pateikimu ataskaitose. Atitinkamai buvo pakoreguoti ankstesnių metų balanso pagal segmentus duomenys, todėl praėjusių metų perdraudimo srityje RoE sumažėjo nuo 13,5 % iki 13,4 %.

Informacija apie nuosavo kapitalo grąžą (RoE) 2021 m.

mln. €	Perdraudimas			ERGO		Iš viso
	2021-12-31 ¹	2020-12-31	2021-12-31 ¹	2020-12-31	2021-12-31 ¹	2020-12-31
Segmento turtas	148 576	133 892	163 828	164 055	312 405	297 946
Segmento įsipareigojimai	124 530	112 138	156 929	155 815	281 459	267 952
Koregavimai, naudoti skaičiuojant nuosavą kapitalą ir perskaičiuojant valiutą						
Nerealizuotas pelnas ir nuostoliai, valiutos perskaičiavimo rezervas, pakartotinis pelno (nuostolių) iš pinigų srautų apsidraudimo vertinimas	4 759	4 994	1 883	2 689	6 642	7 683
Koregavimo straipsnis materialiojo turto perdavimui tarp perdraudimo ir ERGO	1 020	410	-1 020	-410	0	0
Koreguotas nuosavas kapitalas	18 267	16 350	6 036	5 961	24 303	22 311
	2021 m.		2021 m.		2021 m.	
Vidutinis nuosavas kapitalas	17 308		5 999		23 307	
Konsoliduotas rezultatas	2 328		605		2 932	
Nuosavo kapitalo grąža (RoE)	%	13,4	10,1		12,6	

¹ Nuo 2022 m. I ketv. gautinos sumos ir įsipareigojimai, susiję su įmonių grupės vidaus paskolomis, pateikiami nekonsoliduota a forma. Tai reiškia, kad jie suderinti su pajamomis ir išlaidomis, atitinkamai gautomis patirtomis ryšium su įmonių su grupės vidaus paskolomis, pateikimu ataskaitose. Atitinkamai buvo pakoreguoti ankstesnių metų balanso pagal segmentus duomenys, todėl praėjusių metų perdraudimo srityje RoE sumažėjo nuo 13,5 % iki 13,4 %.

Ilgalaikis turtas pagal šalis¹

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Vokietija	6,826	7,367
JAV	4,665	4,377
Jungtinė Karalystė	544	545
Prancūzija	446	420
Nyderlandai	438	110
Švedija	322	350
Kanada	286	307
Ispanija	250	280
Lenkija	236	237
Belgija	173	105
Australija	150	36
Austrija	140	161
Italija	138	153
Malta	136	155
Danija	123	90
Šveicarija	94	93
Suomija	79	63
Portugalija	69	42
Naujoji Zelandija	53	46
Lietuva	53	52
Kitos šalys	142	98
Iš viso	15 363	15 087

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. €	2022 m.	2021 m.
Gyvybės ir sveikatos draudimo segmentas	113	359
Ne gyvybės draudimo segmentas	221	288
ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	517	348
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	180	148
ERGO International	131	82
Iš viso	1 163	1 226

¹Ilgalaikis turtas – tai daugiausia nematerialusis turtas (ypač prestižas) ir savininko reikmėms naudojamas bei investicijų turtas, taip pat investicijos į atsinaujinančius energijos šaltinius.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

Bendra pasirašytų įmokų suma¹

	Iš viso	
mln. €	2022 m.	2021 m.
Europa		
Vokietija	13 662	14 112
Jungtinė Karalystė	5 692	6 881
Lenkija	1 557	1 668
Ispanija	1 626	1 772
Belgija	931	972
Kitos šalys	5 611	5 015
	29 080	30 420
Šiaurės Amerika		
JAV	13 104	15 834
Kanada	2 336	2 419
	15 440	18 253
Azija ir Australazija		
Australija	2 362	2 080
Kinija	1 837	1 664
Japonija	1 623	1 659
Pietų Korėja	1 099	806
Kitos šalys	1 451	1 230
	8 372	7 439
Afrika, Artimieji Rytai		
Pietų Afrika	1 047	775
Jungtiniai Arabų Emyratai	446	338
Kitos šalys	937	782
	2 430	1 896
Lotynų Amerika	1 957	1 560
Iš viso	67 133	59 567

¹Įmokos paprastai priskiriamos tai vietai, kuri yra apdraustos rizikos vieta.

Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas

Turtas

1. Prestižas

Prestižo vertės pokyčiai

mln. €	2022 m.	2021 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	4 655	4 341
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 563	-1 559
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	3 092	2 782
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	118	140
Prieaugis	29	174
Perleidimai	0	0
Pergrupavimas	1	0
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai	0	-4
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	3 240	3 092
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 563	-1 563
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	4 803	4 655

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 2022 m. gruodžio 31 d., mln. EUR	1 994	927
Pagrindas apskaičiuoti atsiperkamąją vertę	Naudojimo vertė	Naudojimo vertė
Pagrindinės prielaidos, naudojamos apskaičiuojant planinius skaičius (planavimo metu)	Rengdami detalų planą (trejų metų) mes tikėjomės, kad padidės pajamos iš įmokų ir bus stabilus suvestinis koeficientas, jei dideli nuostoliai nesikeis.	Rengdami detalų planą (trejų metų) mes tikėjomės, kad vidutiniškai 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.	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	10,1 %	10,5 %

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 karas Ukrainoje ir dabartinė ekonomė padėtis neturės neigiamos nuolatinės įtakos mūsų verslo modelių pajamų prognozėms. Paskirstytinuose tiksliniuose rezultatuose buvo atsižvelgta į su klimato kaita susijusias rizikas, kurios būdingos mūsų verslo modelyje mūsų draudimo ūkinei veiklai.

Minėtos pagrindinės prielaidos dėl pajamų iš įmokių 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.

Kadangi detalaus planavimo etapas yra grindžiamas mūsų įmonių grupės 2025 m. Siekiu, vieneri detalaus planavimo metai yra trumpesni nei praėjusiais metais. s Detalaus planavimo Parengę detalius laikotarpio planus, nustatome apytikrius ilgalaikius tikslus, kuriuos turėtume pasiekti. Nustatydami tikslus, vadovaujames 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. Šiuo atžvilgiu buvo atsižvelgta į praėjusiais finansiniais metais stebėtą palūkanų normų augimą. Nustatydami diskonto normas pagal kapitalo rinkos duomenis, mes darome prielaidą, kad su klimato kaita susijusi rizika, kurios tikisi kapitalo rinkos, yra įtraukta į lūkesčius dėl grąžos. 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.

Nuo 2023 m. sausio 1 d. restruktūrizuoti valdybos padaliniai ne gyvybės perdraudimo segmente. Atlikus esamo prestižo perskirstymo šiems padaliniams modeliavimo skaičiavimus, poveikio vertei nebuvo.

2. Kitas nematerialusis turtas

mln. €	Įsigyti draudimo portfeliai		Sukurta bendrovės viduje		Programinė įranga	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	1 167	1 296	585	482	1 792	1 740
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-887	-1 003	-561	-468	-1 166	-1 150
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	280	293	24	14	626	590
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	3	16	0	-1	3	6
Prieaugis						
Verslo junginiai	0	0	3	4	8	0
Kita	0	0	25	12	181	167
Perleidimai						
Kontrolės praradimas	0	0	0	0	-3	-1
Kita	0	-2	0	-2	-3	-12
Pergrupavimas	0	0	24	19	-24	-19
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0	0	0
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai						
Amortizacija	-29	-28	-22	-22	-112	-104
Nuvertėjimo nuostoliai	0	0	-12	0	0	-1
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	253	280	41	24	676	626
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-918	-887	-587	-561	-1 259	-1 166
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 172	1 167	628	585	1 936	1 792

(Tęsinys kitame puslapyje)

Kito nematerialiojo turto dinamika

mln. €	Įsigyti prekių ženklai		Įsigyti platinimo tinklai ir klientų duomenų bazės		Įsigytos licencijos ir patentai	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	213	208	738	691	344	329
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-187	-182	-642	-619	-141	-119
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	26	25	96	71	203	210
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	2	2	3	3	-1	7
Prieaugis						
Verslo junginiai	15	0	6	51	0	0
Kita	1	0	2	0	0	1
Perleidimai						
Kontrolės praradimas	0	0	0	0	-8	-15
Kita	0	0	-1	0	0	0
Pergrupavimas	0	0	1	-13	0	13
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0	0	1
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai						
Amortizacija	-2	-2	-18	-17	-13	-14
Nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0	-13	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	41	26	88	96	169	203
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-192	-187	-676	-642	-163	-141
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	233	213	763	738	332	344

mln. €	Įvairūs		Iš viso	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	44	36	4 882	4 781
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-12	-16	-3 596	-3 558
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	32	19	1 286	1 223
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	0	0	9	34
Prieaugis				
Verslo junginiai	0	19	31	74
Kita	0	0	209	180
Perleidimai				
Kontrolės praradimas	0	-4	-11	-20
Kita	-1	0	-5	-16
Pergrupavimas	-1	0	0	0
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	1
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai				
Amortizacija	-3	-3	-199	-188
Nuvertėjimo nuostoliai	0	0	-25	-1
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	28	32	1 297	1 286
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-14	-12	-3 810	-3 596
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	42	44	5 106	4 882

Nematerialiojo turto, kuris įkeistas užtikrinimo forma, ir kitų nuosavybės teisės suvaržymų suma siekė 62 mln. EUR (73 mln. EUR). Sutartiniai įsipareigojimai įsigyti nematerialųjį turtą sudarė 38 mln. EUR (70 mln. EUR), iš kurių didžiausia dalis priskirtina šiuo metu gyvybės pirminio draudimo srityje diegiamai IT platformai.

3. Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų žalių žemėje

Investicijų į žemę ir pastatus, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje, dinamika

mln. €	2022 m.	2021 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	8 555	7 965
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-1 527	-1 426
Balansinė vertė praėjusių m. gruodžio 31 d.	7 029	6 539
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	101	107
Prieaugis		
Paskesnio įsigijimo savikaina	23	65
Verslo junginiai	0	0
Kita	640	543
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	-1	0
Kita	-155	-73
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	9	24
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai		
Amortizacija	-161	-141
Nuvertėjimo nuostoliai	-18	-6
Pergrupavimas	-128	-31
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	7 340	7 029
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 623	-1 527
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	8 963	8 555

Investicinio turto tikroji vertė balanso sudarymo datą buvo 13 092 mln. EUR (13 320 mln. EUR). 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 1,3% iki 3,5% diskonto norma, biurų pastatams ir komercinės paskirties pastatams – nuo 1,5% iki 6,8%.

Nekilnojamojo turto priklausomybės nuo iškastinio kuro mažinimas yra mūsų investicijų portfelio klimato strategijos dalis. Siektinus anglies dioksido emisijos mažinimo rodiklius galite rasti konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyriaus „Investicijos: strategija ir tikslai“ dalyje „Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita“. Atliekant nekilnojamojo turto vertinimą ir nustatant tikrąją vertę atsižvelgiama į ASV kriterijus. Tai neturėjo reikšmingos įtakos pripažintai įsigijimo savikainai ar gamybos sąnaudoms. Vertinant atsižvelgiama į riziką, kylančią dėl klimato kaitos. Atsižvelgus į kintančias su klimato rizikos analize susijusias sąlygas, būtina reguliariai atlikti poveikių vertinimą.

Atlikus naujausią tyrimą, kurio metu buvo kiekybiškai įvertintos fizinės klimato rizikos, pavyzdžiui, didėjantis ūmių ekstremalių meteorologinių reiškinių intensyvumas ir dažnumas bei ilgalaikiai klimato kaitos kintamųjų vidutinių verčių pokyčiai, padaryta išvada, kad mūsų portfelio atveju visa tai turi tik minimalų poveikį nustatytoms vertėms.

Atskaitiniais metais nauji įsigijimai daugiausia buvo komercinės paskirties mažmeninės prekybos objektai Nyderlanduose. Perleidimai daugiausia buvo susiję su gyvenamosiomis patalpomis ir komercinės paskirties nekilnojamoju turtu Vokietijoje.

Turto, kuris įkeistas kaip užtikrinimas, ir kitų nuosavybės teisių suvaržymai siekė 1 933 mln. EUR (1 855 mln. EUR). Sutartiniai įsipareigojimai įsigyti turtą siekė 45 mln. EUR (44 mln. EUR).

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 kainas 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
Rusijos vyriausybės obligacijos rubliais	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 apskaitimo sandoriai	Teorinė kaina	CSA ir apskaitimo sandorio kreivė ¹	Dabartinės vertės metodas
Apskaitimo sandoriai/palūkanų normos garantija	Teorinė kaina	Neutralaus binarinio sandorio nepastovumo matrica ir asimetriškumas OIS / apskaitimo sandorio kreivė	„Bachelier“/ „Normal Black“
Su palūkanų norma susieti valiutų apskaitimo sandoriai	Teorinė kaina	CSA ir apskaitimo sandorio kreivė ¹ Valiutos momentinės kainos	Dabartinės vertės metodas
Su infliacija susieti apskaitimo sandoriai	Teorinė kaina	Nulinės atkarpos su infliacija susieto apskaitimo 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 priemonė (gamtinės ir oro sąlygų rizikos)	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 apskaitimo sandoriai	Teorinė kaina	Kredito maržos Susigrąžinimo normos CSA kreivė ¹	ISDA CDS standartinis modelis
Apskaitimo gražomis 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 Prekių vertės palaikymo išlaidos	„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) Tikimybinio nepastovumo modelis Hull-White modelis
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) Tikimybinio nepastovumo modelis Hull-White modelis
Atvirkštinės CMS kintamosios palūkanų normos obligacijos	Teorinė kaina	Apsikeitimo sandorio kreivė Su emitentu susiję skirtumai Nepastovumo matrica ir asimetriškumas	Kopijavimo modelis (Hagan) Tikimybinio nepastovumo modelis 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 Hull-White 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 infliacijos 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 Palūkanų normos kreivė 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 rinkoje išimtinai nėra 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 aktuarinių 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 aktuarų 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.

Nustatydami tikrąją vertę, mes netiesiogiai atsižvelgėme į klimato ir kitą su ASV susijusią riziką bei į lūkesčius dėl infliacijos, tuo tikslu naudodami atitinkamus į ateitį orientuotus vertinimo duomenis, jei jie turi įtakos kainai kapitalo rinkose, kuriose prekiaujama svarbiais produktais.

2022 m. gruodžio 31 d. apie 9 % (10 %) investicijų, kurios buvo įvertintos tikrąja verte, priskyrėme tikrosios vertės hierarchijos 1-ajam lygiui, 69 % (71 %) – 2-ajam lygiui, o 22 % (18 %) – 3-ajam lygiui (žr. toliau pateiktą lentelę).

Iš visų asocijuotųjų ir bendrų įmonių, kurios apskaitytos taikant nuosavybės metodą, kotiruojama rinkos kaina yra tik vienai įmonei. Ši kaina siekia 51 mln. EUR (63 mln. EUR) 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“.

2022 m. mes peržiūrėjome savo finansinio turto priskyrimą atitinkamiems lygiams. Dėl Vakarų sankcijų Rusijai sustojo prekyba Rusijos emitentų vertybiniais popieriais, kurie yra išreikšti eurai. Todėl aktyviojoje rinkoje nėra likvidžių kotiruojamų kainų. Tai pirmiausia turi įtakos „Munich Re“ turimoms Rusijos Federacijos išleistoms vyriausybės obligacijoms, kurios išreikštos rubliais. Tikroji vertė ataskaitos sudarymo datą buvo nustatyta taikant dabartinės vertės metodą, atsižvelgiant į konkretaus emitento pajamingumo kreives. Atsižvelgiant į nedidelį rinkų likvidumą, nustatant pirminius vertinimo duomenis, yra daromos prielaidos. Todėl šiuos vertybinius popierius perkėlėme iš 2-ojo į 3-ąjį tikrosios vertės hierarchijos lygį (žr. antrąją lentelę).

Ryšium su peržiūrėjimo procesu jokių kitų reikšmingų priskyrimo lygiams pokyčių neįvyko.

Investicijų (įskaitant su draudimu susijusias investicijas) priskyrimas tikrosios vertės hierarchijos lygiams

2022-12-31				
mln.€	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Investicijos, vertinamos tikraja verte				
Investicijos susijusiose įmonėse, vertinamos tikraja verte	0	0	303	303
Investicijos susivienijimuose ir bendrose įmonėse, vertinamos tikraja verte	0	0	152	152
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai				
Fiksuotųjų palūkanų	45	119 782	1 754	121 581
Nefiksuotųjų palūkanų	8 665	3 401	6 740	18 807
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais				
Laikomos parduoti ir apsidraudimo išvestinės finansinės priemonės ¹	535	1 562	22	2 120
Priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	26	1 808	3	1 837
Kitos investicijos	0	40	695	735
Su draudimu susijusios investicijos	5 355	3 541	2 234	11 128
Iš viso	14 626	130 135	11 903	156 662
Investicijos, kurios nėra vertinamos tikraja verte				
Paskolos	0	31 822	11 768	43 591
Depozitai, išsaugoti prisiimtam perdraudimui	0	0	9 457	9 457
Kitos gautinos sumos ² , įvairios gautinos sumos iš finansinės veiklos	1 751	967	20 422	23 140
Pinigai bankuose ir depozitai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje	6 342	2 983	0	9 325
Iš viso	8 094	35 772	41 647	85 512

2021-12-31				
mln.€	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Investicijos, vertinamos tikraja verte				
Investicijos susijusiose įmonėse, vertinamos tikraja verte	0	0	258	258
Investicijos susivienijimuose ir bendrose įmonėse, vertinamos tikraja verte	0	0	162	162
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai				
Fiksuotųjų palūkanų	0	136 351	1 858	138 209
Nefiksuotųjų palūkanų	15 350	2 208	6 701	24 259
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais				
Laikomos parduoti ir apsidraudimo išvestinės finansinės priemonės ¹	385	1 436	2	1 823
Priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	21	1 116	1	1 139
Kitos investicijos	0	36	458	494
Su draudimu susijusios investicijos	6 237	3 916	2 132	12 283
Iš viso	21 993	145 064	11 571	178 626
Investicijos, kurios nėra vertinamos tikraja verte				
Paskolos	0	45 927	12 732	58 659
Depozitai, išsaugoti prisiimtam perdraudimui	0	3	8 973	8 975
Kitos gautinos sumos ² , įvairios gautinos sumos iš finansinės veiklos	1 334	825	17 326	19 485
Pinigai bankuose ir depozitai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje	5 416	3 360	0	8 775
Iš viso	6 750	50 114	39 031	95 895

¹Įskaitant apsidraudimo išvestines finansines priemones, kurių suma 1 mln. EUR (12 mln. EUR) ir kurios apskaitytos eilutėje „Kitas turtas“.

²Eilutę „kitos gautinos sumos“ suskaidėme į gautinas sumas iš finansinės veiklos ir nefinansinės veiklos, Praėjusių metų skaičiai koreguoti pagal 1-oji TAS 41 punktą.

Investicijų, priskirtų 3-ajam lygiui, suderinimas

mln.€	Investicijos susijusiose įmonėse, vertinamos tikrąja verte		Investicijos asocijuotose ir bendrose įmonėse, vertinamos tikrąja verte	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	258	212	162	55
Pelnas ir nuostoliai	-40	28	-29	83
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	-13	-11	-3	0
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-27	39	-26	83
Įsigijimai	115	60	30	36
Perleidimai	-31	-28	-11	-12
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	0	1	0	0
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	0	-14	0	0
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	303	258	152	162
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirtini investicijoms, rodomoms finansinių metų pabaigoje	-13	-13	-3	0

mln.€	Fiksuotųjų palūkanų		Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai Nefiksuotųjų palūkanų	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	1 858	1 693	6 701	4 468
Pelnas ir nuostoliai	-325	51	535	1 256
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	-30	11	8	26
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-295	40	527	1 231
Įsigijimai	310	248	2 061	3 056
Perleidimai	-175	-72	-2 508	-2 079
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	87	0	18	0
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	0	-62	-67	0
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 754	1 858	6 740	6 701
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirtini investicijoms, rodomoms finansinių metų pabaigoje	-74	11	-20	-22

mln. €	Priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais		Laikomos parduoti ir apsidraudimo išvestinės finansinės priemonės		Kitos investicijos	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	1	0	2	4	458	335
Pelnas ir nuostoliai	-1	0	14	0	104	80
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0	14	0	77	56
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-1	0	0	0	28	24
Įsigijimai	3	1	7	0	162	64
Perleidimai	0	0	0	-3	-30	-21
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	0	0	0	0	0	0
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	-1	0	0	0	0	0
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0	0	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	3	1	22	2	695	458
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirtini investicijoms, rodomoms finansinių metų pabaigoje	0	0	14	0	77	56

mln. €	Su draudimu susijusios investicijos		Iš viso	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	2 132	1 547	11 571	8 315
Pelnas ir nuostoliai	512	479	772	1 977
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	453	461	506	543
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	59	18	266	1 434
Įsigijimai	242	329	2 929	3 793
Perleidimai	-649	-218	-3 404	-2 433
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	0	0	105	1
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	0	0	-68	-76
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	-1	-6	-1	-6
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	2 234	2 132	11 903	11 571
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirti investicijoms, rodomoms finansinių metų pabaigoje	432	429	412	461

5. Investicijos susijusiose įmonėse, asocijuotose įmonėse ir bendrose įmonėse

Su asocijuotomis ir bendromis įmonėmis susiję panaikinti nuvertėjimo nuostoliai sudarė 1 mln. EUR (49 mln. EUR) ir daugiausia paveikė ne gyvybės perdraudimo segmentą.

Su asocijuotomis ir bendromis įmonėmis susiję nuvertėjimo nuostoliai siekė 25 mln. EUR (57 mln. EUR). Jie paskirstyti tokiems įmonių grupės segmentams: 24 mln. EUR (46 mln. EUR) priskirta ne gyvybės perdraudimo segmentui, 1 mln. EUR (0 mln. EUR) ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentui ir 0 mln. EUR (11 mln. EUR) „ERGO International“ segmentui.

Finansiniais metais 4 mln. EUR (0 mln. EUR) asocijuotųjų ir bendrųjų įmonių nuostolių dalis balanse nebuvo pripažinta. Iš viso balanse nepripažinti nuostoliai sudarė 25 mln. EUR (21 mln. EUR).

„Munich Re“ priklauso 50 % „MR Beteiligungen 23. GmbH“, kuri ateityje veiks pavadinimu „Joint HR MR Private Equity GmbH“, (Miunchenas), akcijų. Tai į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašus neįtraukta bendra įmonė, kurios pagrindinė veikla yra „Munich Re“ privataus kapitalo investicijų įsigijimas, laikymas ir valdymas.

Bendros įmonės tikslas – siekiant padidinti portfelio diversifikaciją, gauti geresnę prieigą prie geriausių privataus kapitalo fondų, pasiekti, kad būtų geriau paskirstyti didesni fondų vienetai, ir sukurti daugiau reikšmingų bendro investavimo galimybių, sukurti 3,3 mlrd. EUR dydžio tikrosios vertės „Munich Re“ ir „Hannover Re“ privataus kapitalo portfelį. Kadangi kiekvienas partneris galės naudotis kito partnerio tinklu, abu partneriai turės priėjimo galimybes prie didesnio fondų valdytojų (generalinių partnerių) skaičiaus. Be to, kartu gali būti įmanoma sukurti masto ekonomijos poveikį, susijusį su sutarčių sąlygomis.

Įmonė priskiriama bendrų įmonių kategorijai, nes ji veikia savarankiškai, o „Munich Re“ tik turi teisę į dalį jos grynojo turto vertės. Be to, „Munich Re“ nėra atsakinga už bendrovės įsipareigojimus trečiosioms šalims.

Įmonė apskaitoma taikant nuosavybės metodą. Remiantis nuosavybės metodu, įmonės balansinė vertė ataskaitinę datą buvo 1 901 mln. EUR.

Išsamesnė informacija apie susijusias įmones, asocijuotas įmones ir bendras įmones pateikiama skiltyse „48. Neapibrėžtieji įsipareigojimai ir kiti finansiniai įsipareigojimai“ ir „49. Reikšmingi suvaržymai“ bei „2022 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. €	2022-12-31	2021-12-31
Bendras metų rezultatas atskaičius mokesčius iš tęsiamos veiklos	45	62
Rezultatas atskaičius mokesčius iš nutrauktos veiklos	0	0
Pajamos ir išlaidos, pripažintos tiesiogiai nuosavame kapitale	8	9
Pripažintos pajamos ir išlaidos, iš viso	53	71

6. Paskolos

Paskolų rūšys

	Balansinės sumos	
mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Paskolos su turto įkeitimu	8 861	7 900
Paskolos ir avansiniai mokėjimai pagal draudimo polisus	168	183
Kitos paskolos	39 518	42 306
Iš viso	48 547	50 389

Kitos paskolos – tai daugiausia padengtosios obligacijos ir vyriausybės obligacijos.

Nustatant paskolų tikrąją vertę, taikomi pripažinti vertinimo metodai laikantis dabartinės vertės principo ir atsižvelgiant į pradinis 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 43 591 mln. EUR (58 659 mln. EUR).

Kitoms paskoloms priskirtų paskolų reitingai remiantis amortizuota savikaina¹

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
AAA	20 238	22 200
AA	11 769	13 173
A	1 599	1 960
BBB arba žemesnis	5 453	4 342
Reitingo nėra	9 319	8 531
Iš viso	48 379	50 206

¹Paskolos ir avansiniai mokėjimai pagal draudimo polisus neįtraukti.

Reitingų kategorijos nustatytos pagal pirmaujančių tarptautinių reitingo agentūrų naudojamas reitingų kategorijas. Mes nesuteikiame reitingo hipotekos paskoloms, kurias teikia mūsų pirminio draudimo bendrovės. Hipotekos paskolas išduodame tik puikią kredito būklę turintiems klientams ir jei pakankamas paskolos užtikrinimas yra atitinkama žemė ir pastatai. Nei paskolų su turto įkeitimu, nei paskolų ir avansinių mokėjimų pagal draudimo polisus atžvilgiu iš esmės nėra jokios kredito rizikos

7. Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai

Daugiau kaip 28 % 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 turto užtikrinti vertybiniai popieriai (hipoteka užtikrinti vertybiniai popieriai). Daugumos turto užtikrintų vertybinių popierių (hipoteka užtikrintų vertybinių popierių) reitingas yra A arba aukštesnis. Realizavę Rusijoje ir Ukrainoje išleistas obligacijas, kurios anksčiau buvo nurašytos, gavome 120 mln. EUR grynojo pelno. Ataskaitos sudarymo dieną turimų vyriausybės obligacijų ir kitų vietoje išleistų vertybinių popierių nominalioji apimtis buvo maža ir milijonais siekė mažiau nei triženklį skaičių.

Turtas, kuris įkeistas užtikrinimo forma, ir kiti nuosavybės teisės suvaržymai siekia 9 071 mln. EUR (9 412 mln. EUR). Iš rodomų vertybinių popierių 1 857 mln. EUR (2 671 mln. EUR) buvo paskolinti trečiosioms šalims. Paskolintų vertybinių popierių pripažinimas nėra panaikintas, nes pagrindinės iš jų kylančios rizikos ir atlygis išlieka „Munich Re“.

Iš 13 065 mln. EUR (12 370 mln. EUR), kurie yra nerealizuotame pelne ir nuostoliuose, 7 874 mln. EUR (6 223 mln. EUR) buvo pripažinti nuosavame kapitale (įtraukiant į kitus rezervus), prieš tai atėmus atidėjinius atidėjimams įmokų kompensavimui, atidėjiesiems mokesčiams, akcininkų mažumai ir konsolidavimo bei valiutos perskaičiavimo poveikiams.

Staugis nerealizuotojo pelno sumažėjimas ir nerealizuotųjų nuostolių padidėjimas, kurio suma siekė 26 032 mln. EUR, daugiausia susijęs su fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių tikrosios vertės sumažėjimu. Pagrindinė priežastis – didesnės palūkanų normos.

Iš ataskaitoje nurodytų vertybinių popierių 2 213 mln. EUR (2 121 mln. EUR) yra žaliosios obligacijos. Jos sudaro didelę dalį įmonių grupės turimų žaliųjų obligacijų. Išsamesnę informaciją apie jas galima rasti konsoliduotosios vadovybės ataskaitos skyriaus „Tvarumas investuojant ir draudžiant“ dalyje „Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita“.

Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai apima ir dalyvavimo kapitale dalį pagal Vokietijos komercinio kodekso 271(1) straipsnį.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

Finansinių metų pajamos iš perleidimų

mln. €	2022 m.	2021 m.
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	67 911	67 003
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai		
Kotiruojami	18 917	6 389
Nekotiruojami	16 886	16 746
Iš viso	103 713	90 138

Realizuotas pelnas ir nuostoliai

mln. €	2022 m.	2021 m.
Perleidimo pelnas	4 755	2 876
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	1 593	1 424
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	3 162	1 452
Perleidimo nuostoliai	-1 957	-628
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	-1 659	-478
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	-298	-150
Iš viso	2 797	2 248

Fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių reitingas pagal tikrąją vertę

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
AAA	52 653	55 770
AA	25 972	28 929
A	17 502	22 425
BBB	18 479	22 325
Žemesnis	6 647	8 276
Reitingo nėra	328	485
Iš viso	121 581	138 209

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	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai						
Vyriausybės obligacijos						
Vokietijos	7 690	7 315	-731	895	8 422	6 420
Likusių ES valstybių	19 827	24 737	-4 042	2 264	23 869	22 473
JAV	19 998	21 418	-2 345	1 439	22 343	19 978
Kitų šalių	25 685	28 730	-2 426	774	28 111	27 956
Įmonių skolos vertybiniai popieriai	40 625	45 804	-4 465	1 492	45 090	44 311
Kita	7 755	10 207	-1 007	1 214	8 762	8 993
	121 581	138 209	-15 015	8 078	136 597	130 131
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai						
Akcijos	9 748	15 031	392	3 036	9 356	11 995
Investiciniai fondai						
Nuosavo kapitalo fondai	409	945	27	185	382	760
Obligacijų fondai	2 594	2 096	12	54	2 582	2 042
Nekilnojamojo turto fondai	331	305	28	41	303	264
Kita	5 725	5 882	1 491	1 573	4 234	4 309
	18 807	24 259	1 950	4 888	16 857	19 370
Iš viso	140 388	162 468	-13 065	12 967	153 453	149 501

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 2 119 mln. EUR (1 811 mln. EUR) apimties parduoti laikomus vertybinius popierius ir 1 837 mln. EUR (1 139 mln. EUR) 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 12 mln. EUR (13 mln. EUR), nefiksuotųjų palūkanų vertybinius popierius, kurių bendra suma 133 mln. EUR (80 mln. EUR) ir išvestines finansines priemones, kurių bendra suma 1 974 mln. EUR (1 718 mln. EUR). Vertybinių popierių, priskirtų vertybiniais popieriams, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu ar nuostoliais, grupę sudaro: 1 818 mln. EUR (1 118 mln. EUR) vertybiniai popieriai, priskirtini fiksuotųjų palūkanų vertybiniais popieriams, ir 19 mln. EUR (21 mln. EUR) vertybiniai popieriai, priskirtini nefiksuotųjų palūkanų vertybiniais popieriams. Apie 9 mln. EUR (2 mln. EUR) vertybinių popierių, kurių vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, sumos yra apmokėtinos per vienerius metus.

Fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių reitingas pagal tikrąsias vertes

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
AAA	8	7
AA	139	38
A	731	397
BBB	489	3109
Žemesnis	231	235
Reitingo nėra	232	144
Iš viso	1 830	1 131

Reitingų kategorijos nustatytos pagal pirmaujančių tarptautinių reitingo agentūrų naudojamą reitingų kategorijas.

Su draudimu susijusios investicijos apima 7 470 mln. EUR (8 582 mln. EUR) investicijas, skirtas su investiciniais vienetais susietoms gyvybės draudimo sutartims. Kitų su draudimu susijusių investicijų suma siekė 3 658 mln. EUR (3 701 mln. EUR), iš kurių 2 986 mln. EUR (2 929 mln. EUR) buvo apskaityta tikrąja verte, kurių pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, o 221 mln. EUR (244 mln. EUR) 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 laikydamasi 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“ renkasi tik patikimiausias sandorio šalis ir einamosios tikrosios vertės pagrindu kasdien apsieičia užtikrinimo priemonėmis.

2022 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 22 mln. EUR (3 mln. EUR), o pinigine užtikrinimo priemonė apie 908 mln. EUR (334 mln. EUR). Gautai užtikrinimo priemonei taikomas nuosavybės teisių perleidimas pagal užtikrinimo sutartį, tačiau ji nėra nei perparduodama, nei įkeičiama. Pagal 32-ojo TAS „Finansinės priemonės: pateikimas“ teigiamą rinkos vertę turinčios išvestinės finansinės priemonės, kurių rinkos vertė siekia 366 mln. EUR (179 mln. EUR) turi būti įskaitomos balanse.

Informacija apie išvestines finansines priemones pagal balanso straipsnius

mln. €		2022-12-31	2021-12-31
	Atitinka apsidraudimo sandorių apskaitos reikalavimus		
Tikroji vertė	Ne		
	Investicijos, kiti vertybiniai popieriai, priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	1 974	1 718
	Su draudimu susijusios investicijos	3 437	3 457
Teigiama	Taip	1	12
	Kitas turtas		
Neigiama	Ne		
	Įsipareigojimai, kiti įsipareigojimai	-4 576	-3 457
Iš viso	Taip	836	1 1729

Nors „Munich Re“ naudojamos išvestinės finansinės priemonės iš esmės yra skirtos apsidrausti nuo rizikos, tik 10 mln. EUR (12 mln. EUR) 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. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje iš apdraustų pinigų srautų buvo nuosavo kapitalo priemonė, kurios vertė 19 mln. EUR (11 mln. EUR). Šiai kategorijai priskiriamų išvestinių finansinių priemonių suma ataskaitinio laikotarpio pabaigoje buvo 10 mln. EUR (12 mln. EUR).

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	2022-12-31	2021-12-31
Nominalioji apdraustų sandorių suma	0	0	0	0	0	90	90	90

Toliau pateikiame finansinio turto ir įsipareigojimų, dėl kurių sudarytos bendrosios užskaitos sutartys arba panašūs susitarimai. Į lenteles įtrauktos finansinės priemonės, kurios pagal 32-ąjį TAS atitinka užskaitos kriterijus ir todėl yra įskaitomos balanse, o taip pat tos priemonės, kurioms taikoma vykdytina užskaitos sutartis, bet kurių įskaityti balanse neleidžiama. Kitos gautinos sumos ir įsipareigojimai apima draudimo sutartis su nereikšmingu rizikos perkėlimu, už kurias buvo laikomas piniginis užstatas.

Finansinio turto įskaitymas

2022-12-31							
mln. €	Bendroji suma	Užskaitytos sumos	Grynoji suma, rodoma ataskaitoje	Neužskaitytos sumos	Finansiniai užtikrinimai	Piniginiai užtikrinimai	Grynoji suma
Išvestinės finansinės priemonės	5 330	366	4 963	1 474	370	993	2 126
Vertybinių popierių skolinimas	1 780	0	1 780	0	1 780	0	0
Atpirkimo sutartys	19	0	19	0	19	0	0
Įvairios gautinos sumos	11 689	440	11 249	0	0	268	10 981
Iš viso	18 818	806	18 012	1 474	2 170	1 261	13 107

Finansinių įsipareigojimų įskaitymas

2022-12-31							
mln. €	Bendroji suma	Užskaitytos sumos	Grynoji suma, rodoma ataskaitoje	Neužskaitytos sumos	Finansiniai užtikrinimai	Piniginiai užtikrinimai	Grynoji suma
Išvestinės finansinės priemonės	4 943	366	4 576	1 474	256	2 031	816
Vertybinių popierių skolinimas	0	0	0	0	0	0	0
Atpirkimo sutartys	106	0	106	0	106	0	0
Įvairios mokėtinos sumos	7 019	440	6 579	0	77	39	6 463
Iš viso	12 068	806	11 262	1 474	439	2 070	7 279

Finansinio turto įskaitymas

2021-12-31							
mln. €	Bendroji suma	Užskaitytos sumos	Grynoji suma, rodoma ataskaitoje	Neužskaitytos sumos	Finansiniai užtikrinimai	Piniginiai užtikrinimai	Grynoji suma
Išvestinės finansinės priemonės	4 840	179	4 661	1 041	719	981	1 921
Vertybinių popierių skolinimas ¹	2 671	0	2 671	0	2 671	0	0
Atpirkimo sutartys	0	0	0	0	0	0	0
Įvairios gautinos sumos	12 091	306	11 785	0	0	6	11 778
Iš viso	19 602	486	19 117	1 041	3 389	987	13 699

¹Praėjusių metų skaičiai atnaujinti įtraukiant turtą laikomą specialiuose fonduose.

Finansinių įsipareigojimų įskaitymas

2021-12-31							
mln. €	Bendroji suma	Užskaitytos sumos	Grynoji suma, rodoma ataskaitoje	Neužskaitytos sumos	Finansiniai užtikrinimai	Piniginiai užtikrinimai	Grynoji suma
Išvestinės finansinės priemonės	3 637	179	3 457	1 041	326	1 227	864
Vertybinių popierių skolinimas	0	0	0	0	0	0	0
Atpirkimo sutartys	103	0	103	0	103	0	0
Įvairios mokėtinos sumos	8 630	306	8 324	0	72	5	8 248
Iš viso	12 370	486	11 885	1 041	501	1 232	9 111

9. Depozitai perdraudėjams

Depozitai, išsaugoti prisiimtam perdraudimui, tiesiogiai atlieka užtikrinimo priemonės techniniams atidėjiniams, padengiantiems prisiimtą veiklą, funkciją. Depozitų, išlaikytų prisiimtam perdraudimui, suma ir pokyčiai apskaičiuojami iš pokyčiams techniniuose atidėjiniuose, kurie skirti perdraustajai veiklai, verčių. Todėl depozitai, išlaikyti prisiimtai perdraudimo veiklai, 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 2 887 mln. EUR (3 363 mln. EUR), investicijas į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių, kurių suma yra 480 mln. EUR (537 mln. EUR), fizinį auksą 67 mln. EUR (409 mln. EUR) ir miškininkystę 735 mln. EUR (494 mln. EUR). Indėliai bankuose apima gautinas sumas, kurios siekia 8 mln. EUR (0 mln. EUR) iš skolininkų pagal perpirkimo sutartis, kuriuos mes apskaitėme kaip paskolos davėjus. Šioms gautinoms sumoms paskolų gavėjai pateikė užtikrinimą „Munich Re“ naudai, kurio suma siekia 8 mln. EUR.

Iš sumos, kuri indėlių forma laikoma bankuose, 2 886 mln. EUR (3 362 mln. EUR) 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 61 mln. EUR (33 mln. EUR).

Investicijų į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių raida

mln. €	2022 m.	2021 m.
Bendroji balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	792	941
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-255	-336
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	537	605
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	-10	6
Prieaugis		
Verslo junginiai	0	0
Kita	7	48
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	-70
Kita	-13	-20
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	5
Nusidėvėjimas ir nuvertėjimo nuostoliai		
Nusidėvėjimas	-37	-37
Nuvertėjimo nuostoliai	-3	0
Pergrupavimas	0	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	480	537
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-287	-255
Bendroji balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	767	792

Išlaidos, pripažintos nebaigto statyti turto balansinėje vertėje, siekė 28 mln. EUR (21 mln. EUR) ir buvo skirtos investicijoms į atsinaujinančiąją energiją.

Investicijos į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių apima užtikrinimo forma įkeistus elementus ir kitus nuosavybės teisės suvaržymus, kurių bendra suma yra 48 mln. EUR (61 mln. EUR).

Investicijų į miškininkystę dinamika

mln. €	2022 m.	2021 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	494	345
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	33	25
Prieaugis		
Verslo junginiai	0	0
Kita	39	92
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	0
Kita	-37	-27
Tikrosios vertės pokytis atėmus planuojamas pardavimo išlaidas	70	59
Kiti pokyčiai	136	0
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	735	494

Kitus pokyčius lėmė atnaujinta vertinimo ataskaita, dėl kurios pasikeitė miškininkystės ir žemės vertės pasiskirstymas.

11. Perduodama techninių atidėjinių dalis

Perduodama techninių atidėjinių dalis

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Neuždirbtos įmokos	507	470
Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polisus	2 505	2 637
Atidėjiniai numatomoms išmokoms	3 486	2 992
Iš viso	6 498	6 099

Išsami informacija apie perduodamą techninių atidėjinių dalį pateikta konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skiltyse „20. Neuždirbtos įmokos“, „21. Atidėjiniai būsimos 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. €	2022-12-31	2021-12-31
Gautinos sumos iš pirminio draudimo veiklos	3 907	3 271
Gautinos sumos iš perdraudimo veiklos	12 448	10 337
Įvairios gautinos sumos	16 394	15 450
Iš viso	32 749	29 058

Iš gautinų sumų pirminio draudimo srityje 950 mln. EUR (913 mln. EUR) yra gautinos sumos iš draudimo agentų. Įvairioms gautinoms sumoms priskirta 11 249 mln. EUR (11 785 mln. EUR) gautinų sumų iš sutarčių be reikšmingo rizikos perdavimo, kurios nepatenka į 4-ojo TFAS taikymo sritį. Finansinis turtas, kurio vertė 440 mln. EUR (306 mln. EUR) ir kuris atsiranda iš tų sutarčių, balanse yra užskaitomi su atitinkamais įsipareigojimais. Informacija apie įvairių kitų gautinų sumų įskaitymą pateikta aiškinamojo rašto 8 dalyje „Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, ir su draudimu susijusios investicijos“.

Užtikrinimo forma įkeistas turtas ir kiti nuosavybės teisės suvaržymai sudaro 97 mln. EUR (91 mln. EUR).

Į įvairias gautinas sumas įtrauktas grynujų pinigų įkaitas, kurio suma 2 880 mln. EUR (1 849 mln. EUR), daugiausia skirtas išvestinių finansinių priemonių sandoriams.

Atsižvelgiant į tai, kad didžiosios dalies kitų gautinų sumų, kurių bendra suma yra 19 862 mln. EUR (16 994 mln. EUR), mokėjimo terminas yra mažiau nei vieneri metai, jų tikrosios vertės dažniausiai atitinka balansines vertes. Įvairioms gautinoms sumoms priskirta 11 249 mln. EUR (11 785 mln. EUR) gautinų sumų, atsirandančių iš sutarčių su nereikšmingu rizikos perkėlimu. Jų terminas, kuris atitinka pagrindinių rizikų draudimo apsaugos laikotarpį ir papildomą laikotarpį, paprastai būna ilgesnis. Jų tikroji vertė siekė 4 834 mln. EUR (4 088 mln. EUR). 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.

2022 m. gruodžio 31 d. mūsų gautinų sumų iš perduotos persidraudimo veiklos reitingai (remiantis „Standard & Poor's“) buvo tokie:

Gautinų sumų reitingai

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
AAA	0	34
AA	86	57
A	156	68
BBB ir žemesnis	12	6
Išorinio reitingo nėra	278	188

Iš visų gautinų sumų draudimo srityje balanso sudarymo datą 646 mln. EUR (618 mln. EUR) buvo nesumokėtos daugiau kaip 90 dienų. Neįvykdomų įsipareigojimų vidurkis per paskutiniuosius trejus metus laipsnis buvo 1,4 % (1,5 %).

13. Atidėtosios įsigijimo sąnaudos

Atidėtosios įsigijimo sąnaudos

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Bendroji suma	11 089	10 545
Perduodama dalis	-664	-608
Neto	10 425	9 937

Bendrosios atidėtųjų įsigijimo sąnaudų sumos dinamika

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	10 545	9 617
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	3	197
Pasikeitimas konsoliduotoje grupėje/Kita	16	-20
Naujos atidėtosios įsigijimo sąnaudos	6 682	5 091
Pokyčiai		
Amortizacijos	-6 142	-4 407
Nuvertėjimo nuostolių	-15	67
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	11 089	10 545

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 segmentui, 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

mln. €	2022-12-31		2021-12-31	
	Turtas	Įsipareigojimai	Turtas	Įsipareigojimai
Turtas				
A. Nematerialusis turtas	91	115	96	124
B. Investicijos	6 284	3 670	2 789	4 259
C. Su draudimu susijusios investicijos	5	109	2	36
E. Gautinos sumos	215	995	63	167
I. Kitas turtas	986	1 514	664	1 152
Turtas, iš viso	7 581	6 403	3 614	5 738
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai				
C. Grynieji techniniai atidėjiniai	4 631	5 558	4 027	4 580
E. Kiti atidėjiniai	1 236	343	1 261	296
F. Įsipareigojimai	907	48	455	43
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai iš viso	6 774	5 949	5 743	4 919
Į būsimą laikotarpį perkelti mokesčiai ir mokesčių kreditai	636	0	503	0
Iš viso prieš reikalavimų ir įsipareigojimų įskaitymą	14 991	12 352	9 860	10 657
Reikalavimų ir įsipareigojimų įskaitymo suma	-12 216	-12 216	-9 357	-9 357
Iš viso	2 775	136	503	1 300

Jokių atidėtųjų mokesčių nebuvo priskirta laikiniams skirtumams (kurių suma 58 mln. EUR (134 mln. EUR)) ryšium su investicijomis į patrunuojamąsias įmones ir asocijuotas įmones, kurie buvo parodyti ir kaip skirtumai dėl išorinių priežasčių. Dėl sumažėjusios investicijų tikrosios vertės labai sumažėjo nerealizuotas fiksuotų palūkanų vertybinių popierių pelnas, dėl to netgi susidarė atidėtųjų mokesčių turto perviršis. Dėl atgaunamumo nebuvimo joks atidėtųjų mokesčių turtas nebuvo pripažintas kaip atskaitytini laikini skirtumai, kurių suma 411 mln. EUR (124 mln. EUR).

Turimų perkeltini mokesčių nuostoliai ir mokesčių kreditai pasiskirstymas pateiktas lentelėje.

Perkelti mokesčiai nuostoliai ir mokesčių kreditai

mln. €	2022-12-31			2021-12-31		
	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	26	23	49	43	23	66
Pasibaigimo terminas daugiau kaip treji ir ne daugiau kaip dešimt metų	187	123	310	162	55	217
Pasibaigimo terminas daugiau kaip dešimt metų	410	65	475	631	40	671
Terminas nesibaigia	1 621	1 397	3 018	1 180	1 683	2 863
	2 244	1 608	3 852	2 016	1 801	3 817
Prekybinės veiklos mokesčio nuostolių perkėlimas į būsimus laikotarpius						
Nesibaigiantys	180	349	529	62	270	332
	180	349	529	62	270	332
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	41	19	60	0	48	48
Pasibaigimo terminas daugiau kaip treji ir ne daugiau kaip dešimt metų	60	2	62	0	73	73
Pasibaigimo terminas daugiau kaip dešimt metų	0	0	0	0	0	0
Terminas nesibaigia	0	0	0	2	0	2
	101	21	122	2	121	123

15. Kitas turtas

Kitas turtas – tai daugiausia nekilnojamas turtas, ilgalaikis materialusis turtas, iš kurio savininko reikmėms naudojamas turtas sudaro 2 045 mln. EUR (2 127 mln. EUR), o ilgalaikis materialusis turtas – 213 mln. EUR (234 mln. EUR). Avansinių draudimo mokėjimų suma buvo 284 mln. EUR (293 mln. EUR), išvestinių finansinių priemonių suma – 19 mln. EUR (27 mln. EUR), o įvairių atidėtųjų elementų – 181 mln. EUR (158 mln. EUR).

Nekilnojamojo turto ir ilgalaikio materialiojo turto dinamika

mln. €	Savininko reikmėms naudojamas turtas		Gamybiniai įrengimai ir biuro įranga		Kita	Iš viso
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.		
Bendroji balansinė suma praėjusių metų gruodžio 31 d.	3 256	3 328	971	991	4 228	4 318
Suakaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-1 313	-1 282	-770	-778	-2 083	-2 060
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	1 943	2 045	201	213	2 145	2 258
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	8	12	1	5	10	16
Prieaugis						
Verslo junginiai	25	0	3	7	28	7
Kita	23	25	118	69	141	94
Perleidimai						
Kontrolės praradimas	0	0	0	0	0	0
Kita	-19	-60	-21	-14	-40	-74
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	3	0	0	0	3
Nusidėvėjimas ir nuvertėjimo nuostoliai						
Nusidėvėjimas	-65	-65	-86	-73	-151	-138
Nuvertėjimo nuostoliai	0	-1	0	-5	0	-6
Pergrupavimas	-62	-15	0	0	-61	-16
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 854	1 943	217	201	2 071	2 145
Suakaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 353	-1 313	-817	-770	-2 170	-2 083
Bendroji balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	3 207	3 256	1 034	971	241	4 228

Žemės ir pastatų tikrosios vertės suma yra 3 674 mln. EUR (3 647 mln. EUR). 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 8 mln. EUR (5 mln. EUR), kurie įtraukti į turto straipsnį, ir 16 mln. EUR (9 mln. EUR), kurie įtraukti į operacinės ir biuro įrangos straipsnį. Įsipareigojimai įsigyti turtą siekė 21 mln. EUR (4 mln. EUR), o įsipareigojimai įsigyti operacinę ir biuro įrangą – atitinkamai 5 mln. EUR (22 mln. EUR).

2022 m. gruodžio 31 d. naudojimo teisės iš nuomos sutarčių sudarė 348 mln. EUR (420 mln. EUR). Ši suma daugiausia apima teises naudoti žemę ir pastatus – suma siekia 329 mln. EUR (396 mln. EUR). Teisių naudotis prieaugis 2022 m. sudarė 45 mln. EUR (118 mln. EUR). Nusidėvėjimo sąnaudos 2022 m. sudarė 94 mln. EUR (96 mln. EUR).

Informacija apie įvairių išvestinių finansinių priemonių įskaitymą pateikta aiškinamojo rašto 8 dalyje „Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, ir su draudimu susijusios investicijos“.

16. Ilgalaikis parduoti skirtas turtas

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje vienas iš Bendrovės investicinių nekilnojamojo turto objektų buvo priskiriamas parduoti skirtam turtui. Jokių vertės koregavimų ryšium su šiuo priskyrimu atlikti nereikėjo. Turto objektą planuojama parduoti 2023 m. pavasarį.

Mūsų patrunuojamoji įmonė „American Digital Title Insurance Company“, esanti Braitone (Kolorado valstija), 2022 m. IV ketv. buvo priskirta parduoti skirtam ilgalaikiam turtui. Jokių vertės koregavimų ryšium su šiuo priskyrimu atlikti nereikėjo. Turtą planuojama parduoti 2023 m. antrajame pusmetyje.

Mūsų patrunuojamoji įmonė „D.A.S. Jogvédelmi Biztosító Részvénytársaság“, esanti Budapešte (Vengrija), 2022 m. IV ketv. buvo priskirta prie ilgalaikio praduoti skirto turto. Sandorį tikimasi užbaigti 2023 m. I ketv. Ryšium su tuo jokiei reikšmingo vertės koregavimo nebuvo.

„D.A.S. Defensa del Automovilista y de Siniestros - Internacional S.A. de Seguros y Reaseguros“ esant Madride, 2022 m. balandžio mėn. buvo priskirta prie parduoti skirto turto. Jos akcininkė – „ERGO Versicherung AG“. Ryšium su tokiu priskyrimu jokiei vertės koregavimo nebuvo. Bendrovė buvo dekonsoliduota 2022 m. gruodžio mėn.

Asocijuotoji įmonė „Europai Utazasi Biztosito Zrt.“, esanti Budapešte, 2021 m. I ketvirtį buvo priskirta prie skirto parduoti turto. Kadangi planuotas pardavimas neįvyko ir šiuo metu įmonės parduoti nenumatoma, ataskaitinio laikotarpio pabaigoje ji priskirta kitai kategorijai.

Keturi iš penkių nekilnojamojo turto objektų, kurie 2022 m. pirmąjį pusmetį priskirti skirtam parduoti turtui, metų eigoje buvo parduoti. Ryšium su tokiu priskyrimu vertės koregavimo nebuvo. Vienas turto objektas priskirtas kitai kategorijai II ketv., nes pirkėjas atsisakė pirkti, o skubaus poreikio parduoti objektą nebuvo. Dar vienas turto objektas, kuris 2021 m. priskirtas parduoti skirto turto kategorijai, buvo parduotas 2022 m. pirmąjį pusmetį. Visas šis turtas priskirtas ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo segmentui.

Vienas nekilnojamojo turto objektas turtas Belgijoje, priklausantis Miunchene esančiam atskiram fondui „MEAG European Prime Opportunities“, parduotas 2022 m. trečiąjį ketvirtį. Dėl priskyrimo jokiei vertės koregavimų nebuvo.

Nekilnojamojo turto portfelis, kurį sudaro dešimt investicinių objektų Miunchene, 2022 m. III ketvirtį priskirtas turtui, kuris skirtas parduoti. Ryšium su tokiu priskyrimu jokiei vertės koregavimo nebuvo. Portfelis parduotas 2022 m. IV ketvirtį.

Draudimo bendrovės „Digital Affect Insurance Company“, esanti Niujorke, ir „Digital Edge Insurance Company“, esanti Dovyryje, Delavero valstija, 2022 m. I ketv. priskirtos ilgalaikio skirto parduoti turto kategorijai. Ryšium su tuo jokiei vertės koregavimo atlikti nereikėjo. Pardavimo sandoriai įvykdyti atitinkamai 2022 m. III ketv. ir 2022 m. IV ketv.

2022 m. kovo mėn. parduotos Rumunijos draudimo bendrovės ERGO ASIGURARI S.A., esanti Bukarešte, ir ERGO ASIGURARI DE VIATA S.A., esanti Bukarešte. „ERGO Insurance N.V.“, esančios Briuselyje, piniginių lėšų banke ir įsipareigojimų portfelio perleidimas įvykdytas 2022 m. sausio mėn. pradžioje.

2021 m. gruodžio pabaigoje UAB „ERV Travel Insurance“, esanti Maskva, priskirta ilgalaikio skirto parduoti turto kategorijai. p Draudimo portfelis parduotas 2022 m. antrąjį ketv. kaip turto pardavimo sandorio dalis, o likęs turtas nurašytas. Nurašymų suma siekė 5 mln. EUR. Taip pat pateikėme prašymą dėl bendrovė leidimo vykdyti draudimo veiklą atsisakymo. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje bendrovė dekonsoliduota.

Bendrovę „Imofloresmira - Investimentos Imobiliários S.A.“, esančią Lisabonoje, priskyrėme kitai kategorijai. Kadangi mažai tikėtina, kad ji bus parduota per vienerius metus, jos nebepriskiriame turtui, kuris skirtas parduoti.

Be to, 2022 m. I ketv. parduotas vienas atskirame fonde „MEAG German Prime Opportunities“ (GPO), esančiame Miunchene, laikytas nekilnojamojo turto vienetas.

Grupė, kurią sudaro trys Nyderlanduose esančios patrunuojamosios įmonės „DAS Holding N.V.“ (Amsterdamas), „DAS Legal Services“ (anksčiau „DAS Legal Finance B.V.“) (Amsterdamas), ir „DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V.“ (Amsterdamas), ataskaitinio laikotarpio pabaigoje vis dar buvo priskiriama turtui, kuris skirtas parduoti. Ryšium su tokiu priskyrimu jokiei reikšmingo vertės koregavimo nebuvo. Tikimasi, kad pardavimas įvyks 2023 m.

Daugiau informacijos apie pelną ir nuostolius dėl kontrolės praradimo galima rasti skyriaus „Konsoliduotoji įmonių grupė“ dalyje „Konsolidavimas“.

Kiti įmonių grupės nuosavo kapitalo rezervai apima 4,0 mln. EUR perleidžiamoms grupėms, kurie daugiausia priskirtini nerealizuotam pelnui iš fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių

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.

Lentelės eilutėje „Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai“ nurodyti turto objektai priskirti 1 ir 2 tikrosios vertės hierarchijos lygiui.

Parduoti skirtas ilgalaikis turtas ir perleidžiamos grupės

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Turtas		
Žemės ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	74	42
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai	279	309
Kitos investicijos	0	3
Kitas perleidžiamos grupės turtas	94	198
Turtas, iš viso	448	552
Įsipareigojimai		
Grynieji techniniai atidėjiniai	164	201
Kiti perleidžiamos grupės įsipareigojimai	50	94
Įsipareigojimai, iš viso	214	294

Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas.

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

17. Nuosavas kapitalas

2022 m. gruodžio 31 d. bendra akcinio kapitalo suma siekė 587 725 396,48 EUR 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	2022 m.	2021 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	140 098 931	140 098 931
Sumažėjimas		
Akcijų įsigijimas jų išėmimui iš apyvartos (akcijų atpirkimo programa)	-2 455 748	0
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	137 643 183	140 098 931

2022 m. gruodžio 31 d. įmonių grupės bendrovės turėjo 2 455 748 „Munich Reinsurance Company“ akcijas, kurių apskaičiuota nominali vertė yra apie 10,3 mln. EUR. Tai sudaro apie 1,8 % akcinio kapitalo.

Per finansinius metus „Munich Re“ atpirko 2 455 748 akcijų. Tai apima 2022 - 2023 m. akcijų atpirkimo programą, kurią valdyba patvirtino 2022 m. vasario 25 d. ir pagal kurią numatyta galimybė įsigyti akcijas, kurių vertė siekia 1 mlrd. EUR, iki 2023 m. visuotinio akcininkų susirinkimo.

1 541 mln. EUR už 2021 m. paskirstyta „Munich Reinsurance Company“ akcininkams dividendų forma po 11 EUR kiekvienai teisei į dividendus suteikiančiai akcijai.

Įstatinio kapitalo sudėtis

mln. €	2022-12-31
Įstatinis kapitalas 2021m. (iki 2026 m. balandžio 27 d.)	118
Iš viso	118

Nenumatytų atvejų kapitalo sudėtis

mln. €	2022-12-31
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. €	2022 m.			2021 m.		
	Neatskaičius mokesčių	Mokesčiai	Atskaičius mokesčius	Neatskaičius mokesčių	Mokesčiai	Atskaičius mokesčius
Valiutos perskaičiavimas	882	0	882	1 110	0	1 110
Nerealizuotas investicijų pelnas ir nuostoliai	-16 120	3 697	-12 423	-2 705	543	-2 162
Pokytis, atsiradęs dėl nuosavybės metodo taikymo	24	0	24	-60	0	-60
Pokytis, atsiradęs dėl pinigų srautų apsidraudimo sandorių	-4	0	-4	1	0	0
Nustatytų išmokų planų pakartotiniai vertinimai	1 105	-345	760	713	-213	500
Kiti pokyčiai	8	0	8	14	0	14
Tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos	-14 104	3 352	-10 752	-927	330	-597

Iš 3 352 mln. EUR (330 mln. EUR) mokesčių, kurie tiesiogiai pripažinti nuosavame kapitale, 3 190 mln. EUR (280 mln. EUR) yra atidėtųjų mokesčių turtas ir 162 mln. EUR (50 mln. EUR) 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 pradinis 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 pradinis 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 pradinis duomenis ir iš dalies atsižvelgiant į pradinis duomenis, kurie rinkoje nėra stebimi.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti finansinių įsipareigojimų priskyrimas atitinkamiems tikrosios vertės hierarchijos lygiams.

Įsipareigojimų priskyrimas tikrosios vertės hierarchijos lygiams

				2022-12-31
mln. €	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Įsipareigojimai, vertinti tikrąja verte				
Kiti įsipareigojimai				
Išvestinės finansinės priemonės ¹	423	2 421	1 733	4 576
Iš viso	423	2 421	1 733	4 576
Įsipareigojimai, kurie nėra vertinti tikrąja verte				
Subordinuotieji įsipareigojimai				
Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai	3 967	62	0	4 029
Sumos, mokėtinos bankams	0	971	76	1 047
Kiti įsipareigojimai iš finansinių sandorių	283	1 743	520	2 546
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	0	0	1 103	1 103
Kiti finansiniai įsipareigojimai	410	1 037	8 144	9 591
Iš viso	4 998	3 813	9 843	18 654

				2021-12-31
mln. €	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Įsipareigojimai, vertinti tikrąja verte				
Kiti įsipareigojimai				
Išvestinės finansinės priemonės	56	1 582	1 819	3 457
Iš viso	56	1 582	1 819	3 457
Įsipareigojimai, kurie nėra vertinti tikrąja verte				
Subordinuotieji įsipareigojimai				
Išleistos obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai	5 170	64	0	5 234
Sumos, mokėtinos bankams	370	0	0	370
Sumos, mokėtinos bankams	0	948	70	1 017
Kiti įsipareigojimai iš finansinių sandorių	674	1 203	521	2 398
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui	0	0	1 502	1 502
Kiti finansiniai įsipareigojimai	269	837	7 624	8 730
Iš viso	6 483	3 051	9 717	19 251

¹Įskaitant apsidraudimui skirtas išvestines finansines priemones, kurių suma 11 mln. EUR (0 mln. EUR yra apskaityta eilutėje „Kiti įsipareigojimai“).

Šiuo metu tikrąja verte pripažįstamos tik tos išvestinės finansinės priemonės, kurių tikroji vertė neigiamą. 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.

Pelnas (nuostoliai), kurie 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“.

Įsipareigojimų, priskirtų 3-ajam lygiui, suderinimas

mln. €	Kiti įsipareigojimai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	
	2022-12-31	2021-12-31
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	1 819	1 630
Pelnas ir nuostoliai	431	149
Pelnas (nuostoliai), pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	455	158
Pelnas (nuostoliai), pripažinti nuosavame kapitale	-24	-9
Įsigijimai	666	634
Perleidimai	-320	-290
Perkėlimas į 3-ąjį lygį	0	0
Perkėlimas iš 3-ojo lygio	0	0
Išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai	-1	-6
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 733	1 819
Pelnas (nuostoliai), kurie pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kurie priskirtini įsipareigojimams, rodomiems finansinių metų pabaigoje	433	132

19. Subordinuotieji įsipareigojimai

Finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ išleido subordinuotąją žaliąją obligaciją, kurios emisijos suma sudarė 1 250 mln. EUR. Daugiau informacijos pateikta Konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos skyriuje „Tvarumas investicinėje ir draudimo veikloje“.

„Munich Reinsurance Company“ obligacijų atveju išmokos, lygios atitinkamiems palūkanų mokėjimams, įvyksta iki pirmųjų galimų pareikalavimo datų. Per finansinius metus jų suma buvo 155 mln. EUR (202 mln. EUR). 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 4 029 mln. EUR (5 234 mln. EUR). „Munich Reinsurance Company“ obligacijų atveju tikrąja verte laikome akcijų rinkos kainas. Kitų subordinuotųjų įsipareigojimų tikrąsias vertes nustatome taikydami dabartinės vertės metodus, kuriuose naudojami rinkoje stebimi pradiniai duomenys.

Subordinuotųjų įsipareigojimų lentelė

mln. €	A.M. Best	Fitch	Moody's	S&P	2022-12-31	2021-12-31
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 5,875% iki 2032 m., po to – kintamos, 1 250 mln. €, obligacijos 2022/2042	–	–	A2 (hyb)	A	1 171	0
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 1,00% iki 2032 m., po to – kintamos, 1 000 mln. €, obligacijos 2021/2042	–	A	–	A	998	994
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 1,25% iki 2031 m., po to – kintamos, 1 250 mln. €, obligacijos 2020/2041	–	A	–	A	1 245	1 244
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 3,25% iki 2029 m., po to – kintamos, 1 250 mln. €, obligacijos 2018/2049	–	A	A2 (hyb)	–	1 265	1 264
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 6,25% iki 2022 m., po to – kintamos, 900 mln. € ¹ , obligacijos 2012 m./2042 m.	–	–	–	–	0	933
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 6,625% iki 2022 m., po to – kintamos, 450 mln. £ ¹ , obligacijos 2012 m./2042 m.	–	–	–	–	0	557
„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.	–	–	–	–	56	51
Iš viso					4 748	5 055

¹ „Munich Reinsurance Company“ obligacijas visiškai išpirko 2022 m. II ketv.

20. Neuždirbtos įmokos

Neuždirbtos įmokos

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Bendra suma	14 510	13 474
Perduodama dalis	–507	–470
Neto	14 003	13 004

Bendrosios neuždirbtų įmokų sumos dinamika

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	13 474	10 964
Valiutos perskaičiavimo poveikis	226	572
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje/Kita	68	–32
Bendra pasirašytų įmokų suma	67 133	59 567
Uždirbtos įmokos	–66 391	–57 597
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	14 510	13 474

Bendrų neuždirbtųjų įmokų sumos padidėjimas iki 14 510 mln. EUR (13 474 mln. EUR) priskirtinas pasirašytų įmokų padidėjimui iki 67 133 mln. EUR (59 567 mln. EUR).

21. Atidėjiniai būsimums išmokoms pagal poliusus

Atidėjiniai būsimums išmokoms pagal poliusus

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Bendra suma	115 663	114 586
Perduodama dalis	-2 505	-2 637
Neto	113 158	111 949

Bendra atidėjinių būsimums išmokoms pagal poliusus atsižvelgiant į draudimo apsaugos rūšį suma

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Gyvybės ir sveikatos draudimas ir perdraudimas	115 178	114 051
Perdraudimas	13 923	13 420
ERGO	101 255	100 631
Kaupiamasis gyvybės draudimas	2 036	2 113
Kitas gyvybės draudimas	19 355	20 294
Anuitetų draudimas	37 557	37 070
Invalidumo draudimas	1 341	1 332
Sutartys su kelių rizikų deriniu	40 965	39 821
Sveikatos draudimas	485	535
Ne gyvybės draudimas	0	0
Perdraudimas	485	535
ERGO	115 663	114 586
Iš viso	115 178	114 051

Atidėjiniai būsimums išmokoms pagal poliusus 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 išmokų pagal šiuo metu galiojančius poliusus veikiančioje ūkinėje veikloje sumą naudotos iš esmės tos pačios, kaip ir pernai, aktuarinės prielaidos.

ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente finansiniais metais buvo koreguotos prielaidos dėl išlaidų ir ilgalaikių palūkanų normų lygio, su kuriuo yra susieta ilgalaikė investicijų grąža. Dėl šių koregavimų padidėjo atidėjinių būsimums išmokoms pagal poliusus suma. Perdraudimo srityje laukiame, jog mirtingumo padidėjimas bus laikinai ir ribotai. Tai reiškia, kad COVID-19 reikšmingo poveikio atidėjiniais būsimums išmokoms pagal poliusus neturėjo. Gyvybės perdraudimo srityje poveikio su klimato kaita susijusioms mirtingumo prielaidoms nebuvo. Perdraudimo srityje palūkanų normų pokyčiai neturėjo įtakos mūsų portfeliui, nes prielaidos yra fiksuotos. Gyvybės perdraudime mokėtinos išmokos tik keliais atvejais yra susietos su infliacija.

Išsamesnė informacija apie draudimo veiklos rizikas pateikiama konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Reikšmingos rizikos“.

Bendros atidėjinių būsimums išmokoms pagal poliusus sumos dinamika

mln. €	2022 m.	2021 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	114 586	112 928
Valiutos perskaičiavimo poveikis	-49	502
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje/Kita	541	548
Pokyčiai		
Numatyti	615	610
Nenumatyti	-31	-2
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	115 663	114 586

Eilutėje „Pokyčiai konsoliduotoje grupėje. Kita“ nurodytą pokytį sudaro 242 mln. EUR (146 mln. EUR) taupymo įmokos kapitalizavimo produktams ir 404 mln. EUR (658 mln. EUR) pergrupavimams iš atidėjinių įmokų grąžinimui. Į ją taip pat įtrauktas atidėjinys perleidžiamos grupės numatomoms išmokoms, kurio suma 0 mln. EUR (-13 mln. EUR).

Numatyti atidėjinių būsimums išmokoms pagal poliusus pokyčiai apima pokyčius, atsirandančius ryšium su perspektyviniais skaičiavimais dėl įmokų mokėjimo, išmokų atvejų ir nuolaidų panaikinimo 2022 m.

22. Atidėjiniai numatomoms išmokoms

Atidėjiniai numatomoms išmokoms

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Bendra suma	89 438	81 671
Perduodama dalis	-3 504	-2 952
Neto	85 934	78 718

Bendra atidėjinių suma pagal rūšis

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Atidėjiniai išmokoms pagal anuitetus	8 755	8 509
Nesumokėtų išmokų rezervas	31 498	29 377
Rezervas įvykusių, bet nepraneštų įvykių išmokoms	49 185	43 784
Iš viso	89 438	81 671

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, civilinės atsakomybės draudimo ir darbuotojų atlyginimų draudimo anuitetų 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 nominaliąja 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	
		2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Iki vienerių metų		32,2	32,8	33,0	32,0
Daugiau kaip vieneri, tačiau ne daugiau kaip penkeri metai		47,1	46,1	36,9	37,4
Daugiau kaip penkeri, tačiau ne daugiau kaip dešimt metų		13,4	13,5	14,8	15,0
Daugiau kaip dešimt metų, tačiau ne daugiau kaip penkiolika metų		3,5	3,6	5,6	5,5
Daugiau kaip penkiolika metų		3,9	4,1	9,7	10,1

Laukiamas mokėjimų iš atidėjinių numatomoms išmokoms laikas gali būti gerokai neapibrėžtas.

Išmokų rezervo ne gyvybės draudimo segmente dinamika¹

mln. €	2022 m.			2019 m.		
	Bendra suma	Perleidžiama dalis	Neto	Bendra suma	Perleidžiama dalis	Neto
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	67 061	-2 810	64 251	58 848	-2 634	56 214
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	1 446	-52	1 394	2 719	-138	2 581
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje / Kita	31	-15	16	-127	7	-120
Išlaidos išmokoms						
Ataskaitiniais metais	29 615	-1 427	28 188	23 995	-841	23 154
Praėjusiais metais	-2 616	75	-2 540	-1 553	154	-1 400
Išlaidos išmokoms, iš viso	26 999	-1 352	25 647	22 441	-687	21 754
Diskonto padengimas	36	-1	34	35	-1	34
Atėmus išmokėjimus						
Ataskaitiniais metais	-6 814	242	-6 571	-5 618	151	-5 468
Praėjusiais metais	-14 366	695	-13 671	-11 237	493	-10 744
Išmokėjimai, iš viso	-21 180	938	-20 242	-16 855	643	-16 212
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	74 392	-3 292	71 100	67 061	-2 810	64 251

¹Apima ne gyvybės perdraudimo, ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentus ir „ERGO International“ 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 tiksliausias įverčius, apskaičiuotus remiantis rizikos pozicija ir informacija apie išmokas bei ankstesnių laikotarpių išmokų mokėjimą. Atitinkamas pokytis parodytas eilutėje „Išlaidos išmokoms praėjusiais metais“.

Atidėjinių neapmokėtoms žaloms padidėjimą daugiausia lėmė mūsų draudimo veiklos augimas. Tais atvejais, kai aktuariniais metodais dar nebuvo atsižvelgta į dabartinius aukštesnius nei vidutiniai infliacijos tempus, jie yra padengti taikant apdairių rezervų atidėjimo praktiką. Informacija apie tai, kaip atsižvelgiama į klimato kaitos sukeltą poveikį pateikiama konsoliduotosios vadovybės ataskaitos skyriaus „Rizikos ataskaita“ dalyje „Klimato kaita“.

Per finansinius metus daugumoje padalinių buvo gauta palyginti nedaug pranešimų apie žalos atlyginimą iš praėjusių metų. Tai turėjo teigiamos įtakos planuojant galutinius nuostolius.

Toliau pateikiami grynujų 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											Iš viso
	≤ 2012 m.	2013 m.	2014 m.	2015 m.	2016 m.	2017 m.	2018 m.	2019 m.	2020 m.	2021 m.	2022 m.	
Kalendoriniai metai												
2012 m.	14 029											
2013 m.	7 260	5 580										
2014 m.	5 104	3 239	5 287									
2015 m.	2 901	1 254	2 857	4 972								
2016 m.	2 780	691	1 475	2 681	5 237							
2017 m.	878	470	679	1 342	2 577	4 904						
2018 m.	1 214	291	388	804	1 696	4 292	5 470					
2019 m.	1 099	169	238	413	821	1 987	4 585	4 725				
2020 m.	909	177	310	500	507	1 439	2 518	5 334	5 128			
2021 m.	560	153	203	437	373	634	1 158	2 437	5 270	5 590		
2022 m.	587	113	175	272	394	658	833	1 482	2 633	6 274	6 406	19 827

Išmokų rezervai pagal atskirus metus, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, atitinkamomis ataskaitų sudarymo datomis (neto)

mln. €	Metai, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis											Iš viso
	≤ 2012 m.	2013 m.	2014 m.	2015 m.	2016 m.	2017 m.	2018 m.	2019 m.	2020 m.	2021 m.	2022 m.	
Data												
2012 m. gruodžio 31 d.	44 483											
2013 m. gruodžio 31 d.	36 306	8 853										
2014 m. gruodžio 31 d.	29 692	5 858	9 016									
2015 m. gruodžio 31 d.	25 319	4 563	6 214	8 645								
2016 m. gruodžio 31 d.	21 455	3 567	4 722	6 015	9 267							
2017 m. gruodžio 31 d.	20 140	3 023	3 827	4 456	6 531	12 931						
2018 m. gruodžio 31 d.	17 460	2 433	3 165	3 449	4 857	8 654	12 448					
2019 m. gruodžio 31 d.	14 689	2 112	2 742	2 884	3 854	6 543	8 660	14 134				
2020 m. gruodžio 31 d.	12 719	1 556	2 212	2 272	2 993	5 020	6 510	9 341	17 085			
2021 m. gruodžio 31 d.	11 433	1 289	1 713	1 680	2 504	4 097	5 256	7 033	12 138	18 656		
2022 m. gruodžio 31 d.	10 063	1 051	1 401	1 273	2 057	3 086	4 071	5 367	8 942	12 562	21 284	71 157

Galutiniai nuostoliai pagal atskirus metus, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, atitinkamomis ataskaitos sudarymo datomis (neto)

mln. €	Metai, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis											Iš viso
	Data	≤ 2012 m.	2013 m.	2014 m.	2015 m.	2016 m.	2017 m.	2018 m.	2019 m.	2020 m.	2021 m.	
2012 m. gruodžio 31 d.	58 512											
2013 m. gruodžio 31 d.	57 594	14 433										
2014 m. gruodžio 31 d.	56 085	14 678	14 303									
2015 m. gruodžio 31 d.	54 612	14 636	14 358	13 617								
2016 m. gruodžio 31 d.	53 528	14 332	14 341	13 667	14 504							
2017 m. gruodžio 31 d.	53 092	14 258	14 126	13 450	14 345	17 836						
2018 m. gruodžio 31 d.	51 625	13 958	13 852	13 248	14 367	17 851	17 918					
2019 m. gruodžio 31 d.	49 953	13 807	13 667	13 096	14 184	17 726	18 715	18 859				
2020 m. gruodžio 31 d.	48 893	13 427	13 447	12 984	13 831	17 642	19 083	19 400	22 213			
2021 m. gruodžio 31 d.	48 167	13 314	13 151	12 829	13 715	17 354	18 987	19 529	22 536	24 246		
2022 m. gruodžio 31 d.	47 384	13 189	13 014	12 694	13 661	17 001	18 634	19 346	21 972	24 427	27 690	229 011
Grynasis vystymosi rezultatas	11 128	1 244	1 289	923	842	835	-717	-486	241	-181	Netaik.	15 119
Pokytis plg. 2021 m. ir 2022 m.	783	126	137	135	54	354	352	184	564	-181	Netaik.	2,506

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 būklė (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 žalių vystymosi trikampiams.

23. Kiti techniniai atidėjiniai

Kitų atidėjinių detalizavimo lentelė

mln. €		
	2022-12-31	2021-12-31
Atidėjiniai įmokų grąžinimams pagal nacionalines taisykles	9 766	9 946
Atidėjiniai atidėtiesiems įmokų grąžinimams	1 284	10 827
Iš jų atsirandantys iš investicijų nerealizuoto pelno ir nuostolių (pripažinta tiesiogiai nuosavame kapitale)	-4 394	5 361
Iš jų atsirandantys iš kitų pakartotinių vertinimų (pripažinta pelnu arba nuostoliais)	5 678	5 466
Atidėjiniai dalyvavimui pelne	391	475
Kita	122	166
Iš viso (bendra suma)	11 563	21 414

Iš atidėjinių įmokų grąžinimui pagal nacionalines taisykles 83 mln. EUR (80 mln. EUR) priskiriami ne gyvybės draudimui. Atidėjinys atidėtiesiems įmokų grąžinimams suformuotas išimtinai tik gyvybės ir sveikatos draudimui.

Atidėjinių įmokų grąžinimui pagal nacionalines taisykles raida

mln. €	2022 m.	2021 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	9 946	9 311
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	115
Paskirstymai / Atsisakymai	-180	635
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	9 766	9 946

Atidėjinių atidėtiesiems įmokų grąžinimams raida

mln. €	2022 m.	2021 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	10 827	12 376
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	26
Pokytis, atsirandantis iš investicijų nerealizuoto pelno ir nuostolių (pripažinta tiesiogiai nuosavame kapitale)	-9 755	-1 637
Pokytis, atsirandantis iš kitų pakartotinių vertinimų (pripažinta pelnu arba nuostoliais)	212	61
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 284	10 827

Minėtas pokytis, atsirandantis iš investicijų nerealizuoto pelno ir nuostolių atspindi proporcingą pokyčio tikrąją vertę, kuris įvyko praėjusiais metais, paskirstymą laukiamoms būsimoms draudėjų premijoms. Atidėtų įmokų grąžinimo atidėjinių apimties sumažėjimas daugiausia susijęs su ERGO ir priskirtinas investicijų, kuriomis grindžiamos draudimo sutartys, rinkos vertės sumažėjimui. Tai lėmė mažesnius draudėjų lūkesčius dėl premijų ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Nustatant vertinimo skirtumą, priskirtinų atidėjinių 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. €	2022 m.	2021 m.
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	8 998	7 955
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje/Kita	-110	-49
Taupymo įmokos	540	631
Nerealizuotas fondo turto pelnas (nuostoliai)	-1 177	973
Pasitraukimas dėl išlaidų ir rizikos	-36	-31
Pasitraukimas dėl išmokų	-436	-481
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	7 780	8 998

Šie atidėjiniai vertinami retrospektyviai. Pasitraukimas dėl iš įmokų kylančių draudimo rizikų ir atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polius suformuotas remiantis apdairiomis prielaidomis dėl mirtingumo ir sergamumo. Šioje srityje (kaip ir atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polius su investiciniais vienetais nesusetam gyvybės draudimui) vadovaujama 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 būsimo laikotarpio pajamų įsipareigojimo šiuose atidėjiniuose.

25. Kiti atidėjiniai

Kitų atidėjinių detalizavimo lentelė

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Atidėjiniai išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui	1 482	3 617
Kiti atidėjiniai	1 178	1 341
Iš viso	2 661	4 958

Atidėjiniai išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui, ir panašiams 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 98 mln. EUR (74 mln. EUR), o įmokos valstybiniais planams – atitinkamai 120 mln. EUR (116 mln. EUR).

Įsipareigojimų pagal nustatytus pensijų planus dabartinė vertė yra 4 609 mln. EUR (6 873 mln. EUR), o planų turtas, kurį galima panaudoti įsipareigojimams padengti, siekia 3 759 mln. EUR (3 735 mln. EUR). Nustatytų išmokų planai apima toliau nurodytus pagrindinius planus.

„Munich Reinsurance Company“ pensijų įsipareigojimus sudaro 1 155 mln. EUR (1 756 mln. EUR) įsipareigojimai pagal nustatytų pensijų planų dabartinę vertę ir 1 396 mln. EUR (1 756 mln. EUR) 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 prievolę pagal pensijų sistemas, forma. Fondas ir draudimo sutartys priskirtos sutartiniais patikos susitarimams (CTA).

„ERGO Group“ pensijų įsipareigojimus sudaro 2 229 mln. EUR (3 499 EUR) įsipareigojimai pagal nustatytų pensijų planų dabartinę vertę ir 1 271 mln. EUR (292 mln. EUR) 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, nors ERGO nuo 2022 m. balandžio 1 d. reikšmingas dalis finansavo per pensijų fondą. Naujiems nariams Bendrovės pensijų įsipareigojimai yra nustatytų įmokų planų, kurie finansuojami įmonių grupės vidinių draudimų sutarčių, užtikrinančių prievolę pagal pensijų sistemas, forma. Taip pat yra įsipareigojimai dėl sveikatos priežiūros išmokų.

„Munich Reinsurance America, Inc.“ pensijų įsipareigojimus sudaro 601 mln. EUR (743 mln. EUR) įsipareigojimai pagal nustatytų pensijų planų dabartinę vertę ir 453 mln. EUR (595 mln. EUR) 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 nustatytų išmokų planą dabartinės vertės pokytis

mln. €	2022 m.	2021 m.
Būklė praėjusių metų gruodžio 31 d.	6 873	7 742
Valiutų perskaičiavimo skirtumai	43	116
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	3	0
Dabartinės tvarkymo sąnaudos	151	170
Ankstesnių laikotarpių tvarkymo sąnaudos	7	8
Planų suregulavimo pelnas ir nuostoliai	0	0
Plano dalyvių įmokos	3	3
Išlaidos palūkanoms	78	44
Mokėjimai dėl planų suregulavimo	-180	-162
Mokėjimai iš	0	-1
Įsipareigojimų perleidimas	2	0
Aktuarinis pelnas (nuostoliai): demografinių prielaidų pakeitimai	6	-4
Aktuarinis pelnas (nuostoliai) finansinių prielaidų pakeitimai	-2 489	-770
Aktuarinis pelnas (nuostoliai): koregavimas patirties pagrindu	19	-19
Kita	-6	1
Būklė finansinių metų gruodžio 31 d.	100	-255

Balanso sudarymo datą sveikatos priežiūros išmokų įsipareigojimų dabartinė vertė buvo 208 mln. EUR (325 mln. EUR).

Įsipareigojimų pagal nustatytus išmokų planus dabartinės vertės detalizavimas matyti lentelėje.

Įsipareigojimų pagal nustatytų išmokų planą dabartinės vertės pasiskirstymas

%	2022-12-31	2021-12-31
Aktyvūs plano nariai	43	48
Būsimieji pensijos gavėjai	13	15
Pensininkai	44	37
Iš viso	100	100

Pensijų įsipareigojimai vertinami taikant prielaidas apie būsimų įvykių raidą. Konsoliduotosios įmonės naudojo tokias aktuarines prielaidas (vidutinė svertinė reikšmė):

Aktuarinės prielaidos

%	2022 m.	2021 m.
Diskonto norma	3,8	1,1
Teisės į pensiją (atlyginimo) padidėjimai ateityje	1,8	1,8
Pensijų padidėjimai ateityje	1,4	1,4
Medicininis išlaidų tendencija	3,5	3,4

Euro zonoje aktuarinių palūkanų norma 2022 m. gruodžio 31 d. buvo 3,5 % (0,75 %). Smarkus aktuarinių palūkanų normų padidėjimas didžia dalimi atspindi bendrą palūkanų normų dinamiką. Aktuarinis pelnas dėl finansinių prielaidų pakeitimo siekė 2 074 mln. EUR (687 mln. EUR) ir pirmiausia buvo dėl aktuarinių palūkanų normos padidėjimo.

„Munich Re“ naudoja bendrai pripažintas biometrines aktuarines prielaidas, kurios paprastai koreguojamos taip, kad būtų atsižvelgta į bendrovei būdingas aplinkybes. 65 metų amžiaus plano dalyvio vidutinė likusi tikėtina gyvenimo trukmė – 23,9 metų moterims ir 23,0 metų vyrams.

Nustatytų išmokų planų plano turto tikrosios vertės pokytis

mln. €	2022 m.	2021 m.
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	3 735	4 067
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	26	97
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	0
Pajamos iš palūkanų	57	32
Grąža neskaitant pajamų iš palūkanų	-1 217	-32
Darbdavio įmokos	1 151	67
Plano dalyvių įmokos	1	1
Išmokėjimai	-91	-249
Išmokėjimai dėl planų sureguliuavimo	-1	0
Turto perdavimas	0	0
Kita	-1	-1
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	99	-247
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	3 759	3 735

Nustatytų išmokų planų plano turto tikrosios vertės detalizavimo lentelė

%	2022-12-31	2021-12-31
Aktyvioje rinkoje kotiruojama rinkos kaina		
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	29	40
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	17	24
Nuosavybės vertybiniai popieriai	2	3
Investiciniai fondai	15	21
Kita	0	0
Kita	0	0
Aktyvioje rinkoje kotiruojamos kainos nėra		
Pinigai arba pinigų ekvivalentai	0	1
Nekilnojamasis turtas	1	1
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	0	0
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	3	3
Nuosavybės vertybiniai popieriai	0	0
Investiciniai fondai	3	3
Kita	0	0
Draudimo sutartys	49	30
Kita	1	1

Kaip ir praėjusiais metais, į plano turtą nėra įtrauktos jokios nuosavos akcijos.

2023 m. numatoma pervesti 68 mln. EUR (67 mln. EUR) kapitalo.

Nustatytų išmokų planų teisių į kompensavimą pokytis

mln. €	2022 m.	2021 m.
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	382	404
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	0
Pajamos iš palūkanų	3	1
Grąža neskaitant pajamų iš palūkanų	-105	-33
Darbdavio įmokos	20	19
Plano dalyvių įmokos	0	0
Išmokėjimai	-9	-9
Turto perdavimas	0	0
Kita	0	0
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	291	382

Teisės į kompensavimą kyla iš draudimo sutarties, sudarytos padengti įsipareigojimą mokėti išmokas.

Nustatytų išmokų planų finansavimas 29 mln. EUR (16 mln. EUR) viršijo ribinę turto, kurio reikia įsipareigojimams padengti, vertę.

Nustatytų išmokų planų finansavimo būklė

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Iš atidėjinių finansuojami pensijų įsipareigojimai		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	1 236	3 318
Kita	0	0
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	0	0
Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas	1 236	3 318
Iš plano turto finansuojami pensijų įsipareigojimai		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	3 273	3 809
Plano turto tikroji vertė	-3 660	-3 982
Nustatytų išmokų plano turtas	604	463
Turto vertės ribojimo efektas	29	16
Kitas	0	1
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	1	-9
Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas	246	298
Nuo finansavimo nepriklausantys pensijų įsipareigojimai		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	4 509	7 128
Plano turto tikroji vertė	-3 660	-3 982
Nustatytų išmokų plano turtas	604	463
Turto vertės ribojimo efektas	29	16
Kita	0	1
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	1	-9
Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas	1 482	3 617

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 prisiimtos 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 subalansuoti (atliekamas turto ir įsipareigojimų derinimas).

Atidėjinių nustatytų išmokų planams pokytis

mln. €	2022 m.	2021 m.
Likutis praėjusių metų gruodžio 31 d.	3 617	4 121
Valiutos perskaičiavimo skirtumais	12	25
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	2	0
Išlaidos	175	195
Išmokėjimai	-89	87
Išmokėjimai dėl planų sureguliuavimo	1	-1
Kapitalo perdavimas į plano turtą	-1 152	-69
Turto perdavimai	2	0
Kitų gautinų sumų perdavimai	144	28
Aktuarinis pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	-1 128	-727
Kita	-103	-32
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	1	-9
Likutis finansinių metų gruodžio 31 d.	1 482	3 617

Per finansinius metus apskaitytų išlaidų detalizavimo lentelė

mln. €	2022 m.	2021 m.
Grynosios pajamos iš palūkanų arba išlaidos palūkanoms	19	12
Tvarkymo sąnaudos	161	181
Kita	-5	2
Iš viso	175	195

Išlaidos yra paskirstytos funkcinėms sritims, o konsoliduotojo pelno (nuostolių) ataskaitoje rodomos eilutėse „Veiklos išlaidos“ ir „Išlaidos išmokoms“.

Faktiniai plano turto nuostoliai buvo 1 160 mln. EUR (0 mln. EUR), o faktinis nuostolis dėl kompensavimo išmokų siekė 102 mln. EUR (32 mln. EUR).

Sutartinis pensijų įsipareigojimų terminas

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Iki vienerių metų	195	185
Daugiau kaip vieneri, tačiau mažiau nei penkeri metai	884	812
Daugiau kaip penkeri, tačiau mažiau nei dešimt metų	1 250	1 143
Daugiau kaip dešimt metų, tačiau mažiau nei dvidešimt metų	2 655	2 536
Daugiau kaip dvidešimt metų	4 860	4 882
Iš viso	9 845	9 559

Vidutinis svertinis sutartinis pensijų įsipareigojimo terminas yra 15 (19) metų.

Toliau nurodytų pagrindinių aktuarinių prielaidų padidėjimas arba sumažėjimas turi poveikį nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinei vertei.

Jautrumo analizė

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Aktuarinės diskonto normos padidėjimas 50 BP	-321	-635
Aktuarinės diskonto normos sumažėjimas 50 BP	363	730
Atlyginimų (teisės į pensiją) tendencijos padidėjimas 10 BP	12	23
Atlyginimų (teisės į pensiją) tendencijos sumažėjimas 10 BP	-9	-21
Pensijų tendencijų padidėjimas 10 BP	33	70
Pensijų tendencijų sumažėjimas 10 BP	-30	-68
Medicininis išlaidų normos tendencijų padidėjimas 100 BP	27	55
Medicininis išlaidų normos tendencijų sumažėjimas 100 BP	-23	-46
Mirtingumo padidėjimas 10 %	-105	-217
Mirtingumo sumažėjimas 10 %	115	233

Siekiant atskirai parodyti labai svarbių aktuarinių prielaidų poveikį, jų skaičiavimai atlikti individualiai.

Įvairūs kiti atidėjiniai

Įvairūs kiti atidėjiniai

mln. €	2021 m.	Prieaugis	Pasitraukimai	Panaikinimas	Kiti pokyčiai	2022-12-31
Restruktūrizavimas	202	34	-48	-28	7	167
Uždirtbti komisiniai	212	2 359	-2 318	0	1	254
Kintamas atlyginimas už kelių metų veiklos rezultatus	77	41	-9	-23	-3	83
Išėjimo į pensiją anksčiau laiko išmokos (dalinis išėjimas į pensiją)	140	18	-26	0	-9	123
Atlyginimo mokėjimo įsipareigojimai ir kitas darbo užmokestis informacijos centrų ir pardavimo darbuotojams	87	71	-79	-2	-1	76
Išmokos sukakčių proga	106	2	-23	0	0	85
Įvairūs kiti atidėjiniai	516	234	-316	-41	-4	389
Iš viso	1 341	2 759	-2 819	-94	-9	1 178

Į atidėjinių restruktūrizavimui sumą įtraukti ir ERGO suformuoti 32 mln. EUR (47 mln. EUR) visapusiškam „ERGO Group“ pardavimų organizacijos restruktūrizavimui ir 129 mln. EUR (151 mln. EUR) atidėjiniai ERGO strateginei programai. 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 pardavimo 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	2022-12-31	2021-12-31
„Munich Re America Corporation“, Vilmingtonas, 7,45%, 321 mln. USD ¹ , pirmaeiliai skoliniai įsipareigojimai 1996 m./2026 m.	a	A+	A2	A-	300	293
Iš viso					300	293

¹2022 m. emitentas atliko dalį išpirkimų, kurių nominali vertė siekė 13 mln. USD.

Netenkamų pinigų srautas kasmet vyksta išmokamų palūkanų forma. Jis vyksta tol, kol sueina skolinio įsipareigojimo mokėjimo terminas. Tokių srautų suma per finansinius metus buvo 24 mln. USD (25 mln. USD). Tikroji vertė ataskaitų sudarymo datą buvo 338 mln. EUR (370 mln. EUR).

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. €	2022-12-31	2021-12-31
Pirminio draudimo veiklos mokėtinos sumos	2 803	2 630
Perdraudimo veiklos mokėtinos sumos	6 152	4 879
Sumos, mokėtinos bankams	1 047	1 016
Nuomos įsipareigojimai	356	433
Įvairūs kiti įsipareigojimai	17 323	17 111
Iš viso	27 681	26 069

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 2022 m., pateikta dalyje „36. Kitas pagrindinės veiklos rezultatas“. Informacija apie pinigines išmokas pagal nuomos sutartis 2022 m. pateikta dalyje „29. Įsipareigojimai iš finansinės veiklos“.

Iš sumų, mokėtinų bankams, 11 mln. EUR (13 mln. EUR) 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 1 047 mln. EUR (1 017 mln. EUR).

Įvairiems kitiems įsipareigojimams priskiriama 6 579 mln. EUR (8 324 mln. EUR) įsipareigojimų, atsirandančių iš perdraudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perleidimu, išvestinių finansinių priemonių, kurių neigiama tikroji vertė 1 848 mln. EUR (1 173 mln. EUR) ir 2 728 mln. EUR (2 284 mln. EUR) neigiamos tikrosios vertės su draudimu susietų išvestinių finansinių priemonių bei kintamų anuitetų apsidraudimo išvestinių finansinių priemonių. Įvairiems kitiems įsipareigojimams priskirta 22 mln. EUR (23 mln. EUR) socialiniam draudimui ir 4 mln. EUR (27 mln. EUR) palūkanoms ir nuomai.

Iš įsipareigojimų, atsirandančių iš perdraudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perleidimu 440 mln. EUR (306 mln. EUR) balanse rodoma grynąja verte; bendra išvestinių finansinių priemonių, kurie rinkos vertė neigiama, suma siekė 366 mln. EUR (179 mln. EUR).

Toliau lentelėje matyti informacija apie būsimų pinigų išmokėjimų pagal sutartį, 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. dalį „39. Informacija apie rizikas, kylančias iš gyvybės ir sveikatos draudimo“).

Būsimų pinigų srautų iš kitų įsipareigojimų terminų analizė

mln. €	Neišvestiniai įsipareigojimai		Išvestiniai įsipareigojimai	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Iki vienerių metų	18 347	14 910	1 272	798
Daugiau kaip vieneri metai, tačiau mažiau nei dveji metai	221	390	231	32
Daugiau kaip dveji metai, tačiau mažiau nei treji metai	628	1 927	219	19
Daugiau kaip treji metai, tačiau mažiau nei ketveri metai	191	103	212	28
Daugiau kaip ketveri metai, tačiau mažiau nei penkeri metai	326	1 225	214	28
Daugiau kaip penkeri metai, tačiau mažiau nei dešimt metų	208	1 239	1 244	658
Daugiau kaip dešimt metų	335	354	1 653	1 636
Iš viso	20 257	20 146	5 045	3 198

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 6 579 mln. EUR (8 324 mln. EUR) dydžio įsipareigojimai, atsirandantys iš perdraudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perleidimu. Paprastai jų terminas būna ilgesnis, kad atitiktų draudimo apsaugos ir pagrindinių rizikų papildomus laikotarpius. Jų tikroji vertė buvo 224 mln. EUR (575 mln. EUR). 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.

Informaciją apie finansinių įsipareigojimų užskaitą žr. dalyje „8. Kiti vertybiniai popieriai tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose ir su draudimu susietos investicijos“.

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“.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

Įsipareigojimų, kylančių iš finansinės veiklos, pokyčiai

mln. €	Trumpalaikiai skoliniai		Ilgalaikiai skoliniai		Nuomos įsipareigojimai		Įsipareigojimai iš finansinės veiklos	
	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.	2022 m.	2021 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	1 016	1 022	5 348	5 320	433	402	6 797	6 743
Pinigų pozicijos pokytis	-3	-2	-457	-211	-88	-90	-548	-303
Ne pinigų pozicijos pokytis								
Valiutos perskaičiavimo poveikis	35	38	16	57	5	14	56	109
Tikrosios vertės pokytis	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje / Kita	0	-41	140	182	7	107	146	249
Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	1 047	1 016	5 048	5 348	356	433	6 452	6 797

Ilgalaikiams skoliniams priskiriami subordinuotieji įsipareigojimai ir išleistos obligacijos bei skoliniai įsipareigojimai.

Konsoliduotosios pelno (nuostolių) ataskaitos aiškinamasis raštas

30. Įmokos

Įmokos

mln. €	2022 m.	2021 m.
Bendra įmokų suma, iš viso	68 134	60 521
Bendra pasirašytų įmokų suma	67 133	59 567
Bendros neuždirbtų įmokų sumos pokytis	-742	-1 970
Bendra uždirbtų įmokų suma	66 391	57 597
Perduodama pasirašytų įmokų suma	-2 942	-2 450
Neuždirbtų įmokų pokytis – Perleidžiama dalis	13	55
Perleidžiamos uždirbtos įmokos	-2 929	-2 396
Grynosios uždirbtos įmokos	63 462	55 202

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 taupymo 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, pajamos iš paslaugų taip, kaip apibrėžta 15-ajame TFAS „Pajamos pagal sutartis su klientais“, 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 International“ 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 poliusus priskirtomis palūkanomis.

32. Išlaidos išmokoms

Išlaidos išmokoms

mln. €	2022 m.	2021 m.
Bendra suma		
Sumokėtos išmokos	-43 219	-37 629
Techninių atidėjinių pokytis		
Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal poliusus	846	-1 448
Atidėjiniai numatomoms išmokoms	-6 023	-5 977
Atidėjiniai įmokų grąžinimui	-980	-1 807
Kitas techninis rezultatas	-29	-95
Bendra išlaidų išmokoms suma	-49 405	-46 957
Perduodama dalis		
Sumokėtos išmokos	1 512	1 075
Techninių atidėjinių pokytis		
Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal poliusus	455	523
Atidėjiniai numatomoms išmokoms	486	17
Atidėjiniai įmokų grąžinimui	1	-1
Kitas techninis rezultatas	-7	-41
Išlaidos išmokoms – Atidėtoji dalis	2 448	1 574
Grynoji suma		
Sumokėtos išmokos	-41 707	-36 554
Techninių atidėjinių pokytis		
Atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal poliusus	1 301	-925
Atidėjiniai numatomoms išmokoms	-5 536	-5 960
Atidėjiniai įmokų grąžinimui	-979	-1 808
Kitas techninis rezultatas	-36	-136
Grynosios išlaidos išmokoms	-46 957	-45 383

Ne gyvybės perdraudimo srityje metai pasižymėjo nuostoliais dėl gaivalinių nelaimių: dėl uragano „Ian“ nuostoliai siekė apie 1,6 mlrd. EUR, o dėl smarkių liūčių Australijos rytuose bendra nuostolių suma siekė 482 mln. EUR. Be to, 2022 m. ne gyvybės draudimo srityje dėl karo Ukrainoje „Munich Re“ patyrė 475 mln. EUR nuostolių. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente nuostoliai dėl COVID-19 per metus sumažėjo iki 344 mln. EUR (797 mln. EUR). Toliau laikydamiesi konservatyvaus rezervų formavimo principo, realizavome ankstesnių metų rezervus, kurie buvo suformuoti žalai dėl COVID-19 atlyginti, kas davė teigiamą 142 mln. rezultatą ne gyvybės perdraudimo srityje. Kalbant apie ERGO, COVID-19 poveikis 2022 finansiniais metais buvo nereikšmingas.

Atidėjinių numatomoms išmokoms grynasis pokytis yra -1 177 mln. EUR (973 mln. EUR) nerealizuoto pelno (nuostolių) iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo – taip yra dėl pagrindinio turto nuvertėjimo nuostolių. Atidėjinių būsimoms išmokoms pokytis apima 4 082 mln. EUR (3 441 mln. EUR) dydžio bendrosios atidėjinių patirtoms draudimo išlaidoms, apie kurias dar nėra pranešta, sumos padidėjimą, 1 827 mln. EUR (2 441 mln. EUR) bendrosios konkrečių draudžiamųjų įvykių rezervo sumos pasikeitimą ir 115 mln. EUR (88 mln. EUR) bendrosios atidėjinių pagal anuitetų reikalavimus sumos pasikeitimą. Išlaidos išmokoms ir lengvatoms apima išlaidas draudėjų premijoms. Iš jų 485 mln. EUR (1 110 mln. EUR) skirta suformuoti atidėjinius įmokų grąžinimui remiantis nacionalinėmis taisyklėmis, 213 mln. EUR (88 mln. EUR) atidėjinių atidėtiesiems įmokų grąžinimams pokyčiui, pripažintam pelno (nuostolių) ataskaitoje, ir 55 mln. EUR (260 mln. EUR) 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. €	2022 m.	2021 m.
Bendra suma		
Išsigijimo sąnaudos, atlyginimas iš pelno ir sumokėti perdraudimo komisiniai	-13 787	-11 937
Administravimo išlaidos	-3 399	-3 033
Atidėtųjų išsigijimo sąnaudų pokytis ir nenumatytieji komisiniai, išgytųjų draudimo portfelių amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai	601	828
Bendros veiklos išlaidos	-16 585	-14 111
Perduodama dalis		
Išsigijimo sąnaudos, atlyginimas iš pelno ir sumokėti perdraudimo komisiniai	839	526
Atidėtųjų išsigijimo sąnaudų pokytis ir nenumatytieji komisiniai	-161	-90
Veiklos išlaidos – perduodama dalis	678	437
Grynosios veiklos išlaidos	-15 907	-13 674

Bendrosios pagrindinės veiklos išlaidos padidėjo iki 16 585 mln. EUR (14 111 mln. EUR); grynosios pagrindinės veiklos išlaidos padidėjo iki 12 815 mln. EUR (13 056 mln. EUR). Suvestinis koeficientas, kuris apskaičiuojamas kaip procentais išreikštas grynujų išlaidų draudimo išmokoms ir lengvatoms bei grynujų pagrindinės veiklos išlaidų sumos ir grynujų uždirbtų įmokų sumos santykis, ne gyvybės perdraudimo segmente siekė 96,2 % (99,6 %) ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente – 90,6 % (92,4 %), „ERGO International“ segmente – 94,3 % (92,9 %).

Investicinės veiklos rezultatas pagal investicijų rūšis (prieš atimant pajamas iš techninių palūkanų)

mln. €	2022 m.	2021 m.
Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	847	575
Investicijos į susijusias bendroves	-28	-27
Investicijos į susivienijimus ir bendras įmones	72	221
Paskolos	2 001	2 077
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai		
Fiksuotųjų palūkanų	1 939	3 384
Nefiksuotųjų palūkanų	2 117	1 942
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokytis pripažįstamas pelnu arba nuostoliais		
Laikomi parduoti		
Fiksuotųjų palūkanų	0	0
Nefiksuotųjų palūkanų	-20	7
Išvestinės finansinės priemonės	-1 620	-687
Priskirti VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais		
Fiksuotųjų palūkanų	-158	14
Nefiksuotųjų palūkanų	3	29
Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui, ir kitos investicijos	447	276
Išlaidos investicijų valdymui, kitos išlaidos	-698	-656
Iš viso	4 903	156

Su žeme ir pastatais susijusios investicinės veiklos rezultatas apima 601 mln. EUR (557 mln. EUR) nuomos pajamų. Išlaidos investicijų valdymui apima eksploatacines išlaidas ir turto remonto bei techninės priežiūros išlaidas, kurių suma 78 mln. EUR (75 mln. EUR). Uždirbta 1 487 mln. EUR (1 598 mln. EUR) paskolų palūkanų. Iš kitų parduoti laikomų vertybinių popierių reguliarių

pajamų suma siekė 3 841 mln. EUR (3 446 mln. EUR), o iš išvestinių finansinių priemonių gauta 66 mln. EUR (107 mln. EUR) pajamų. Su neišvestinėmis finansinėmis investicijomis susijusios palūkanų išlaidos siekė 19 mln. EUR (19 mln. EUR), administravimo išlaidos ir kitos išlaidos – atitinkamai 448 mln. EUR (417 mln. EUR) ir 173 mln. EUR (164 mln. EUR). Neigiamas grynas išvestinių finansinių priemonių likutis priskirtinas daugiausia palūkanas duodančioms išvestinėms finansinėms priemonėms, kurios laikomos apsidraudimo tikslais.

518 mln. EUR pelnas, gautas iš „MR Beteiligungen 1. GmbH“, esančios Miunchene, į „MR Beteiligungen 23. GmbH“ (kuri ateityje veiks pavadinimu „Joint HR MR Private Equity GmbH“), esančios irgi Miunchene, iš esmės gautas pergrupavus nerealizuotą pelną ir nuostolius, kurie anksčiau buvo pripažinti ne pelno (nuostolių) ataskaitoje, ir priskyrus juos kitiems rezervams („Kiti rezervai“). Pastarieji buvo realizuoti ryšium su įnašu ir susijusio privačių nuosavo kapitalo investicijų perleidimo ir investicinės veiklos rezultate priskirti kitiems ne fiksuotųjų palūkanų vertybiniais popieriais, kurie laikomi pardavimo tikslu.

Investicijų į neišvestines finansines priemones vertės sumažinimai

mln. €	2022 m.	2021 m.
Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus trečiųjų šalių žemėje	-182	-148
Investicijos į susijusias bendroves	-13	-14
Investicijos į susivienijimus ir bendras įmones	-25	-57
Paskolos	-177	-41
Kiti parduoti laikomi vertybiniai popieriai ¹	-2 596	-383
Kiti vertybiniai popieriai, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais	-293	-28
Kitos investicijos	-46	-39
Iš viso	-3 334	-711

Kitus parduoti laikomus vertybinius popierius teko nurašyti daugiausia dėl 1 849 mln. EUR dydžio nuosavybės vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostolių, susijusių su pokyčiais akcijų rinkose. Be to, investicinės veiklos rezultatams įtakos turėjo Rusijos ir Ukrainos obligacijų ir paskolų nuvertėjimo nuostoliai, dėl kurių buvo sumažinta vertė 717 mln. EUR kitų parduoti laikomų vertybinių popierių ir 132 mln. EUR paskolų.

35. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas

Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas

mln. €	2022 m.	2021 m.
Investicinės veiklos, skirtos su investiciniais vienetais susietoms draudimo sutartims, rezultatas	-1 140	989
Kitos su draudimo veikla susijusios investicinės veiklos rezultatas	146	130
Iš viso	-994	1 119

36. Kitas veiklos rezultatas

Kitas veiklos rezultatas

mln. €	2022 m.	2021 m.
Kitos veiklos pajamos	1 265	1 203
Iš jų:		
Pajamos iš palūkanų	346	258
Kitos veiklos turto vertės atstatymai	24	40
Kitos veiklos išlaidos	-2 190	-2 106
Iš jų:		
Sumokėtos palūkanos	-116	-147
Kito veiklos turto vertės sumažinimai	-47	-66

Kitoms veiklos pajamoms priskirta 678 mln. EUR (625 mln. EUR) pajamų iš suteiktų paslaugų, 104 mln. EUR (58 mln. EUR) pajamų iš palūkanų, 80 mln. EUR (158 mln. EUR) pajamų iš įvairių kitų atidėjinių ir atidėjinių blogoms bei abejotinioms skoloms realizavimo (sumažinimo) ir 43 mln. EUR (64 mln. EUR) pajamų iš savininko reikmėms naudojamo turto, kurio dalis yra irgi išnuomota.

Kitos veiklos išlaidos apima 601 mln. EUR (537 mln. EUR) išlaidų suteiktoms paslaugoms ir 108 mln. EUR (133 mln. EUR) mokamų palūkanų, iš kurių 7 mln. EUR (8 mln. EUR) palūkanos iš nuomos sutarčių. Be to, jos dar apima 39 mln. EUR (58 mln. EUR) kitų vertės sumažinimų ir 158 mln. EUR (132 mln. EUR) kitų mokesčių. Joms priskirta ir 15 mln. EUR (30 mln. EUR) išlaidų savininko reikmėms naudojama turtui, kurio dalis irgi yra išnuomota.

Kitas veiklos rezultatas apima ir didelę dalį rezultato iš perdraudimo sutarčių su nepakankamu rizikos perleidimu, kurio bendra suma siekia 234 mln. EUR (169 mln. EUR), iš kurio beveik visa suma kilusi iš gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmento.

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. €	2022 m.	2021 m.
Kitas nepagrindinės veiklos rezultatas	-81	-91
Valiutos perskaičiavimo rezultatas	676	262
Grynosios finansinės išlaidos	-179	-205

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 -6 mln. EUR (-164 mln. EUR) kitą netechinį rezultatą, 51 mln. EUR (32 mln. EUR) kito nematerialiojo turto vertės sumažinimą ir 25 mln. EUR (57 mln. EUR) 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. €	2022 m.	2021 m.
„Munich Reinsurance Company“ (Miunchenas) subordinuotosios obligacijos	-150	-180
„Munich Re America Corporation“ (Vilmingtonas) pirmaeiliai skoliniai įsipareigojimai	-25	-21
„HSB Group Inc.“ (Delaveras) subordinuotosios obligacijos	-3	-2
Kita	0	-1
Iš viso	-179	-205

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. €	2022 m.	2021 m.
Einamieji finansinių metų mokesčiai	-1 145	-1 428
Einamieji kitų laikotarpių mokesčiai	319	-64
Atidėtieji mokesčiai, atsirandantys iš laikinų skirtumų susidarymo arba panaikinimo	201	1 050
Atidėtieji mokesčiai, atsirandantys dėl nuostolių perkėlimo į būsimą laikotarpį arba panaudojimo	-31	-286
Atidėtųjų mokesčių (į būsimus laikotarpius perkeltų nuostolių) perkainojimo rezervas	65	183
Mokesčių tarifo pasikeitimo poveikis atidėtiesiems mokesčiams	11	-7
Pajamų mokesčiai	-580	-552

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. €	2022 m.	2021 m.
Rezultatas neatskaičius pajamų mokesčių (atskaičius „kitus mokesčius“)	3 999	3 485
Įmonių grupės mokesčio tarifas %	33	33
Išvestiniai pajamų mokesčiai	-1 320	-1 150
Poveikis mokesčiams dėl:		
Mokesčių tarifo skirtumų	232	253
Neapmokestinamųjų pajamų	354	422
Neleidžiamų atskaityti išlaidų	-254	-184
Atidėtųjų mokesčių (į būsimus laikotarpius perkeltų nuostolių) perkainojimo rezervo	65	183
Mokesčių tarifų ir mokesčių įstatymų pasikeitimų	11	-7
Mokesčių už ankstesnius metus	409	20
Verslo mokesčių koregavimo	24	2
Kita	-101	-91
Pajamų mokesčiai nuo rodomų pajamų	-580	-552

Efektyvusis mokesčių tarifas – tai eilučių „Parodyti pajamų mokesčiai“ ir „Rezultatas neatskaičius pajamų mokesčių (atskaičius „kitus mokesčius“)" santykis. 2022 m. efektyvusis mokesčių tarifas buvo 14,5 % (2021 m. buvo 15,9 %).

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 4-ąją TFAS, o iš finansinių priemonių kylančią riziką – pagal 7-ąją TFAS. 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 konsoliduotąją 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 finansinių priemonių, 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 (4-ajame TFAS nustatytas reikalavimas), pateikti informacijoje apie ekonominį rizikos kapitalą, kuri išdėstyta rizikos ataskaitoje.

Finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte išsamiai aprašyti ir neapibrėžtumai, buvę vertinant draudimo sutartis. Be to, 7-asis TFAS numato, kad pateikiant informaciją apie iš finansinių priemonių kylančias rizikas, joje turi būti pateikta informacija apie likusius terminus ir tų finansinių 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 ir palūkanų normos pasikeitimo rizikas, ir garantuotų palūkanų riziką. Dėl palūkanų normos pasikeitimo rizikos atsirastų dėl atidėjinių būsimums 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 atidėjinių apimančių investicijų, kuri proporcinga diskonto normai, taikomai vertinant atidėjinių.

Perdraudimo srityje atidėjiniams būsimums išmokoms pagal polisus ir numatomų išmokų atidėjiniams mes taikome lentelėje nurodytas diskonto normas.

Atidėjiniams taikytos diskonto normos. Perdraudimas (bendra suma)

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Be diskonto normos	5 531	5 055
Diskonto norma ≤ 2,0%	1 814	1 535
2,0% < diskonto norma ≤ 3,0%	2 113	3 710
3,0% < diskonto norma ≤ 4,0%	5 380	3 886
4,0% < diskonto norma ≤ 5,0%	3 164	2 933
5,0% < diskonto norma ≤ 6,0%	1 644	1 554
6,0% < diskonto norma ≤ 7,0%	89	94
7,0% < diskonto norma ≤ 8,0%	485	479
Diskonto norma > 8,0%	250	250
Padengta depozitais, išlaikytas prisiimtam perdraudimui	4 687	4 967
Iš viso	25 157	24 464

Jei atidėjiniai yra padengti depozitais, išlaikytais prisiimtam perdraudimui, palūkanos tiesiogiai užtikrinamos pajamų iš investicijų įplaukomis, kurias paprastai garantuoja perdraudėjai. Todėl atidėjinių, kuriems diskonto norma garantavo bent jau perdraudėjai, atžvilgiu palūkanų normos rizikos nėra.

Pirminio gyvybės draudimo srityje didžiajai daugumai sutarčių aiški arba numanoma palūkanų normos garantija didžiajai 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. Dėl didesnių palūkanų normų 2022 m. rizika mažėja, nes didesnė investavimo ir pakartotinio investavimo normos reiškia geresnes perspektyvas uždirbti pelną. Valdydami turtą ir įsipareigojimus, mūsų pirminio gyvybės draudimo draudikai atsižvelgia į kapitalo rinkos sąlygas. Lydinčiais rizika jie atremia taikydami ilgalaikio investavimo strategiją ir joje aprėpia išvestines finansines priemones.

Po užsitęsusio mažų palūkanų normų etapo pastaruoju metu palūkanų normų rinkoje prasidėjo reikšmingas atsigavimas. Mūsų ilgalaikės investavimo strategijos ir išvestinių finansinių priemonių poveikį atsižvelgiame ir turto bei įsipareigojimų valdymo kontekste.

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	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Be diskonto normos	4 458	4 244	1 826	1 653	6 285	5 897
Diskonto norma ≤ 2,0%	8 299	7 772	7 303	5 430	15 602	13 202
2,0% < diskonto norma ≤ 3,0%	20 956	21 154	16 033	15 706	36 989	36 859
3,0% < diskonto norma ≤ 4,0%	28 288	29 214	14 807	15 330	43 096	44 544
4,0% < diskonto norma ≤ 5,0%	718	776	1 725	2 255	2 443	3 032
Diskonto norma > 5,0%	0	0	0	0	0	0
Iš viso	62 720	63 160	41 695	40 374	104 415	103 534

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 5 990 mln. EUR (5 967 mln. EUR), 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 atidėjų 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 turtu.

Vienkartinės išmokos variantas atidėjų anuitetų atveju suteikia draudėjams galimybę nustatytą datą gauti anuiteto išmoką vienkartinės išmokos forma. Dėl to potenciali rizika yra tada, jei nelaukta didelis skaičius draudėjų pasinaudotos savo galimybe esant tokiam palūkanų normos lygiui, 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, kurie susiję su draudimo komponentais.

Kai kuriose draudimo ir perdraudimo sutartyse yra kintamų anuitetų išvestinių finansinių priemonių 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 išmokėjimų draudimo įmokoms pridėjus išlaidas balansą.

Balanso sudarymo datą tai bus laukiami būsimų techninių išmokėjimų likučiai (įskaitant kintamus anuitetus), kurie lentelėje parodyti pagal galiojimo trukmės laikotarpius. Kadangi atsižvelgiama tik į techninių išmokėjimų srautus, įplaukos iš investicinių pajamų ir atsilaisvinusių investicijų į kiekybinius skaičiavimus nėra įtrauktos.

Laukiamas būsimas techninis pinigų srautas (bendra suma)¹

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Iki vienerių metų	-1 683	-2 587
Daugiau kaip vieneri metai, tačiau ne mažiau nei penkeri metai	-9 723	-9 037
Daugiau kaip penkeri metai, tačiau mažiau nei dešimt metų	-17 688	-15 543
Daugiau kaip dešimt metų, tačiau mažiau nei 20 metų	-38 251	-32 302
Daugiau kaip 20 metų	-95 212	-87 765

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

	2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.	2018 m.
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €					
Perdraudimas					
Civilinės atsakomybės	6 552	5 337	4 473	3 703	3 384
Nelaimingų atsitikimų	417	359	306	416	372
Transporto priemonių	6 595	6 135	5 268	5 291	5 367
Jūrinės, aviacijos ir kosmonautikos rizikos	2 476	2 094	1 899	1 617	1 388
Gaisro rizikos	7 707	6 871	5 962	5 064	4 761
Inžinerinės rizikos	2 313	1 855	1 565	1 453	1 315
Kredito ir garantijų	1 149	946	849	787	657
Kitos ūkinės veiklos klasės	7 190	5 197	4 292	3 760	3 192
Pirminis draudimas	7 867	7 285	6 747	6 771	6 694
Nuostolių koeficientas, %					
Perdraudimas					
Civilinės atsakomybės	76,5	78,4	87,6	64,8	71,3
Nelaimingų atsitikimų	68,2	65,3	76,8	68,0	10,4
Transporto priemonių	69,6	66,7	67,8	67,6	71,4
Jūrinės, aviacijos ir kosmonautikos rizikos	84,4	54,4	55,4	80,6	40,8
Gaisro rizikos	69,0	67,0	63,3	73,6	69,9
Inžinerinės rizikos	37,4	41,1	44,5	40,6	48,5
Kredito ir garantijų	29,6	32,0	69,1	20,7	46,0
Kitos ūkinės veiklos klasės	60,2	86,0	105,8	71,6	69,2
Pirminis draudimas	58,7	59,1	59,4	58,6	58,7
Suvestinis koeficientas, %					
Perdraudimas					
Civilinės atsakomybės	106,1	109,8	119,3	100,5	105,7
Nelaimingų atsitikimų	97,7	105,2	112,8	106,9	51,0
Transporto priemonių	101,5	100,9	98,4	100,3	103,3
Jūrinės, aviacijos ir kosmonautikos rizikos	113,2	84,7	86,1	115,0	75,1
Gaisro rizikos	93,7	91,8	87,8	99,1	98,5
Inžinerinės rizikos	78,8	82,2	88,6	90,1	95,1
Kredito ir garantijų	62,0	66,0	106,6	63,7	89,0
Kitos ūkinės veiklos klasės	89,3	115,7	138,5	106,0	107,4
Pirminis draudimas	92,8	92,4	93,0	93,3	95,2

Įkainojant rizikas, kurios prisiimtos 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 gaivalinių nelaimių nuostolius, ir jų neįskaitant.

Suvestinis koeficientas perdraudimo srityje per paskutiniuosius dešimt metų

%	2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.	2015 m.	2014 m.	2013 m.
Įskaitant gaivalines nelaimes ²	96,2	99,6	105,6	100,2	99,4	114,1	95,7	89,7	92,7	92,1
Neskaitant gaivalinių nelaimių	88,8	87,6	101,6	90,2	92,6	92,1	90,2	88,8	89,4	87,4

Dideli nuostoliai, kuriems priskiriame individualius nuostolius, viršijančius 10 mln. EUR, 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 būna aiškiai mažesnis.

Dideli nuostoliai perdraudimo srityje pagal atskirus kalendorinius metus (neto)

mln. €	2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.	2018 m.
Dideli nuostoliai	-4 173	-4 304	-4 689	-3 124	-2 152
Iš jų dėl gaivalinių nelaimių	-2 430	-3 139	-906	-2 053	-1 256
Iš jų kiti susikaupimo nuostoliai	-1 742	-1 165	-3 784	-1 071	-896

Išsamesnė informacija apie rizikas, kylančias iš didelių nuostolių ir susikaupimo nuostolių pateikiama konsoliduotosios vadovybės ataskaitos skyriuje apie ūkinės veiklos rezultatus ir rizikos ataskaitoje.

Rezervų rizika. Atidėjinių numatomoms išmokoms atžvilgiu kyla rizika, kad faktiškai žalos sureguliuavimo 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

mln. € ¹	2022-12-31		2021-12-31	
	Bendra suma	Grynoji suma	Bendra suma	Grynoji suma
Asbesto pašalinimo rizikų draudimas	1 104	952	1 163	1 003
Su aplinkos apsauga susijusių rizikų draudimas	415	339	421	344

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 grąžą iš atidėjinių investicijų, kuri proporcinga 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)

mln. €	Perdraudimas		Pirminis draudimas		Iš viso	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Diskonto norma ≤ 2,0%	45	44	711	485	756	529
2,0% < diskonto norma ≤ 3,0%	215	154	230	249	446	404
3,0% < diskonto norma ≤ 4,0%	36	44	311	355	347	399
4,0% < diskonto norma ≤ 5,0%	786	761	20	0	807	761
Diskonto norma > 5,0%	0	0	0	0	0	0
Iš viso	1 083	1 003	1 273	1 089	2 356	2 093

Didžioji dalis diskontuotų atidėjinių perdraudimo srityje yra JAV darbuotojų žalos rizikos 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, pakankamai likvidžių investicijų, kurios leistų įvykdyti mūsų turimus likvidumo įsipareigojimus.

Mokėjimų srautai ir likvidumo lėšos atskirais kalendoriniais metais (bendra suma)

mln. €	2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.	2018 m.
Gautos įmokos	42 263	36 068	31 361	28 857	27 130
Išmokėtos išmokos per finansinius metus	-7 010	-5 727	-5 321	-5 091	-5 901
Išmokėtos išmokos per praėjusius metus	-14 403	-11 250	-12 007	-9 846	-8 873
Išlaidos	-12 641	-11 031	-9 668	-9 511	-9 234
Likutis	8 209	8 060	4 366	4 408	3 122

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

Informaciją apie valdybos nariams išmokėtus atlyginimus ir sandorius su valdybos nariais galima rasti internete www.munichre.com/board-of-management ir aiškinamojo rašto dalyje „45. Valdybos ir stebėtojų tarybos narių darbo apmokėjimas“.

Sandoriai tarp „Munich Reinsurance Company“ ir patronuojamųjų įmonių, kurios laikomos susijusiomis šalimis, į konsoliduotąją informaciją neįtraukti ir informacija apie juos aiškinamajame rašte nepateikiama. Verslo ryšiai su nekonsoliduotomis patronuojamosiomis įmonėmis apskritai yra antraeilės svarbos. Ši nuostata taikoma ir verslo ryšiams su asocijuotomis įmonėmis ir bendromis įmonėmis.

„Munich Re“ bendrovės įsipareigojimu dėl pensijų vykdo kelios išorinės įmonės. Pagal 24-ąją TAS šios įmonės laikomos susijusiomis šalimis. „Munich Reinsurance Company“ savo nefinansuotiems įmonės pensijų įsipareigojimams yra sudariusi dvišalę patikos sutartį. Pagal 24-ąją TAS šiuo atveju „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Pensionstreuhänder e. V.“ laikoma susijusia šalimi. Jai mokamos įmokos naudojamos nustatytų įmokų planams ir nustatytų išmokų planams. Pagal 24-ąją TAS „Munich Re“ pensijų sistema irgi laikoma susijusia šalimi. Įmokos į pensijų schemą pripažįstamos kaip išlaidos nustatytų įmokų planams. Išsamesnė informacija pateikta konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto dalyje „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 investicinės veiklos rezultata.

Personalo išlaidų detalizavimo lentelė

mln. €	2022 m.	2021 m.
Darbo užmokestis	-3 383	-2 947
Socialinio draudimo įmokos ir parama darbuotojams	-523	-490
Išlaidos darbuotojų pensijoms	-259	-276
Iš viso	-4 165	-3 713

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 aukščiausio 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.

2022 m. įsipareigojimai, išplaukiantys iš vidutinės trukmės skatinimo planų, sumažėjo 5 mln. EUR (13 mln. EUR). Atskaitinio laikotarpio pabaigoje naudos gavėjų teisių suma siekė 0 mln. EUR (5 mln. EUR).

„Munich Re“ skatinimo už vidutinės trukmės laikotarpio veiklos rezultatus planai 2017–2019 m.

	2019 m. planas
Plano pradžia	2019-01-01
Plano pabaiga	2021-12-31
Vienos teisės tikroji vertė 2022 m.	0,00 €
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2019 m. sausio 1 d.	0
Prieaugis	26 651
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2019 m. gruodžio 31 d.	26 651
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2020 m. sausio 1 d.	26 651
Prarasta	494
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2020 m. gruodžio 31 d.	26 157
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2021 m. sausio 1 d.	26 157
Prieaugis	20
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2021 m. gruodžio 31 d.	26 177
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2022 m. sausio 1 d.	26 177
Pasinaudota	26 177
Teisių skaičius (už 100% tikslų pasiekimą) 2022 m. gruodžio 31 d.	0

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. Visi ilgalaikio skatinimo planai, kurie taikyti iki 2020 m. sausio 1 d., buvo pakeisti arba nustojo galioti 2021 m. sausio 1 d. 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 ir kurį galima rasti internete www.munichre.com/board-of-management. Nuo 2023 m. sausio 1 d. bus išplėsta nuo 2022 m. sausio 1 d. galiojanti valdybos narių premijavimo už kelių metų veiklos rezultatus sistema, kuris bus taikoma ir aukščiausio lygmens vadovams.

45. Valdybos ir stebėtojų tarybos narių darbo apmokėjimas

Valdybos narių darbo apmokėjimas vadovaujantis 24-uju TAS

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Išmokos, susijusios su trumpalaikiu laikotarpiu (bazinis atlyginimas, atlyginimas natūra, metinės premijos, vienkartinės išmokos vietoje pensijų įmokų)	20,7	19,9
Išmokos pasibaigus tarybos laikui (pensijų įmokos ir paslaugų išlaidos)	4,6	4,9
Kitos išmokos, susijusios su ilgos trukmės laikotarpiu (premija už kelių metų laikotarpio veiklos rezultatus)	11,9	8,0
Suma	37,2	32,8

Bendra „Munich Reinsurance Company“ valdybos narių gauto atlyginimo (išmokos, susijusios su trumpalaikiu laikotarpiu, ir kitos išmokos, susijusios su ilgos trukmės laikotarpiu) suma yra 32,6 mln. EUR (28,0 mln. EUR). Į šią sumą įtraukta 2,5 mln. EUR (2,4 mln. EUR) už narystę kitų įmonių grupės bendrovių valdybose. Bendra išmokų pasibaigus tarnybos laikui suma buvo 4,6 mln. EUR (4,9 mln. EUR). Bendra „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos narių gauto atlyginimo suma buvo 3,2 mln. EUR (2,9 mln. EUR). Visa suma priskirta išmokoms, susijusioms su trumpalaikiu laikotarpiu, o į šį skaičių įtrauktos išmokos už narystę kitų įmonių grupės bendrovių stebėtojų tarybose siekė 0,1 mln. EUR (0,1 mln. EUR).

Bendra išmokų į pensiją išėjusiems valdybos nariams arba jų našliams ir našlaičiams suma buvo 10,1 mln. EUR (11,8 mln. EUR).

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 turta, 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. Įsipareigojimo suma buvo 124,1 mln. EUR (155,0 mln. EUR).

Pensijų įsipareigojimų buvusių stebėtojų tarybos narių ar jų našlių ir našlaičių atžvilgiu nėra.

Per 2022 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 1,4 mln. EUR (1,2 mln. EUR). 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 reikėtų pranešti, nebuvo.

Visa kita informacija apie valdybos narių ir stebėtojų tarybos narių atlyginimus ir atlyginimų sistemos struktūrą pateikta internete www.munichre.com/board-of-management ir www.munichre.com/supervisory-board. Informaciją apie valdybos narių turimas akcijas galima rasti atlyginimų ataskaitoje ir internete www.munichre.com/board-of-management/shares-held.

46. Darbuotojų skaičius

Metų pabaigoje įmonių grupės bendrovėse Vokietijoje dirbo 18 625 (18 409) darbuotojų, o užsienio šalyse – 22 764 (20 872) darbuotojų.

Darbuotojų skaičius pagal segmentus

	2022-12-31	2021-12-31
Perdraudimas	15 211	13 771
ERGO	26 178	25 510
Iš viso	41 389	39 281

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 (vadovaujantis IDW RS HFA 36), kuris pripažintas išlaidomis.

Atlyginimas auditoriui pagal suteiktas paslaugas

tūkst. €	2022 m.
Audito paslaugos	-13 774
Kitos patikinimo ir vertinimo paslaugos	-1 431
Mokesčių konsultavimo paslaugos	0
Kitos paslaugos	-1 200
Iš viso	-16 405

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), bei su Audito komitetu sutartas audito paslaugas dėl 9-ojo TFAS ir 17-ojo TFAS įvedimo. Be to, buvo atliktos tarpinių finansinių ataskaitų peržiūros, su projektais susiję IT auditai ir sutartinės paslaugų bendrovės kontrolės priemonių efektyvumo apžvalgos.

Kitoms patikinimo ir vertinimo paslaugoms priskirtos privalomojo audito arba sutartinio audito paslaugos, savanoriško audito ir konsultavimo paslaugos, įskaitant paslaugas, suteiktas privalomajam gyvybės draudimo apsaugos fondui ir įstaigoms už Vokietijos ribų. Bei aplinkosaugos PVR patvirtinimą, Papildomos paslaugos apėmė konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos auditą, rekomendacinio laiško parengimą ir žaliosios obligacijos paskirstymą.

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. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje iš garantijų kylantys įsipareigojimai buvo nereikšmingi, o įsipareigojimai iš teisinių ginčų – 4 mln. EUR (22 mln. EUR). Kitų neapibrėžtųjų įsipareigojimų suma siekia 60 mln. EUR (43 mln. EUR).

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 mokesčiai 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 mokesčių 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. Ryšium su tuo įmonių grupės lygmeniu galėtų atsirasti 169 mln. EUR (161 mln. EUR) 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 1 259 mln. EUR (973 mln. EUR) bei investavimo įsipareigojimų, kurie siekia 2 699 mln. EUR (2 650 mln. EUR) ir iš kurių 31 mln. EUR (0 mln. EUR) yra mūsų investicijos bendrose įmonėse. Ataskaitos sudarymo datą įsipareigojimai pagal paskolas buvo 2 008 mln. EUR (2 159 mln. EUR). Daugelis iš tų įsipareigojimų, kurių suma 1 363 mln. EUR (1 231 mln. EUR), gali būti sumažinti per vienerius metus, o kiti, kurių suma 406 mln. EUR (279 mln. EUR) – laikotarpiu nuo vienerių iki dvejų metų. Tai yra nediskontuotos minimalios sumos. Kitų finansinių įsipareigojimų suma yra 13 mln. EUR (13 mln. EUR).

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 kylancias mokėjimo prievoles, išvestinių sandorių užtikrinimą vertybiniais popieriais ir piniginių užstatą arba įsipareigojimų bankui užtikrinimą nefinansiniu turto.

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.

Dėl priežiūros institucijų reikalavimų mūsų patrunuojamosios įmonės „Munich American Reassurance Company“ ir „Munich Reinsurance America Inc.“ šiuo metu mokėti dividendus arba perleisti kapitalą patrunuojančiai įmonei gali tik gavusi kompetentingos JAV priežiūros institucijos patvirtinimą.

50. Nuoma

„Munich Re“ kaip nuomininkas. Informacija apie naudojimo teises ir nuomos prievoles 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. EUR (1 mln. EUR).

Kitą vertus, „Munich Re“ yra ir nuomotojas. Veiklos nuoma daugiausia susijusi su išnuomotu turto.

Būsimos minimalios nuomos įmokos pagal veiklos nuomos sutartis

mln. €	2022-12-31	2021-12-31
Iki vienerių metų	360	340
Daugiau kaip vieneri metai, tačiau ne daugiau kaip penkeri metai	1 100	998
Daugiau kaip penkeri metai	1 245	1 225
Iš viso	2 706	2 563

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje buvo keli finansinio turto nuomos atvejai, kurie nurodyti toliau pateiktoje lentelėje.

Mokėjimo terminai

mln. €	2022-12-31			2021-12-31		
	Bendrosios investicijos	Palūkanos	Grynosios investicijos	Bendrosios investicijos	Palūkanos	Grynosios investicijos
Minimalios nuomos įmokos iki vienerių metų	1	0	0	1	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	69	55	13	69	55	14
Minimalios nuomos įmokos, iš viso	71	56	15	72	56	15
Negarantuotosios likutinės vertės	41	29	12	41	30	11
Iš viso	113	86	27	113	87	27

51. Įvykiai po balanso sudarymo datos

2023 m. sausio 18 d. per savo patrunuojamąją įmonę „Thaisri Insurance Public Co. Ltd.“ (toliau – „Thaisri“), esančią Bankoe, „Munich Re“ įsigijo 75,28 % bendrovės „Nam Seng Insurance Public Co. Ltd.“ (toliau – NSI), esančios Bankoke, akcijų, tokiu būdu įgydama šios bendrovės kontrolę. Akcijų paketo įsigijimo kaina – 61 mln. EUR ir visiškai apmokėta grynais pinigais iš nuosavų lėšų.

NSI – tai Tailande įsteigta ne gyvybės draudimo įmonė. Savo tarptautinėje strategijoje ERGO daugiausia dėmesio skiria itin patrauklioms Pietryčių Azijos ne gyvybės draudimo rinkoms. Kadangi „Thaisri“ ir NSI produktų portfeliai iš esmės vienas kitą papildo, abi bendrovės turi reikšmingą kryžminio pardavimo potencialą. Šis sandoris suteikė galimybę „Thaisri“ toliau plėsti savo veiklą rinkoje ir gerinti konkurencinę padėtį Tailando rinkoje.

Ryšium su sandoriu gauta preliminarai prestižo suma siekė 22 mln. EUR. NSI dalis, kurios „Munich Re“ nekontroliuoja, įsigijimo datą preliminariai įvertintos 13 mln. EUR.

Įsigijimo datą preliminarai NSI turto ir įsipareigojimų tikroji vertė buvo tokia: investicijos 87 mln. EUR; pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje 13 mln. EUR; gautinos sumos ir kiti turto straipsniai 52 mln. EUR; nuosavas kapitalas 51 mln. EUR; atidėjiniai ir įsipareigojimai 99 mln. Gautinų sumų, kurios įsigytos kaip sandorio dalis, tikroji vertė iš esmės atitinka jų balansinę vertę. Įsigijimo datą didelių beviltiškų skolų nebuvo. Reikšmingų neapibrėžtųjų įsipareigojimų įsigijimo datą irgi nebuvo.

Kadangi įsigijimas įvyko 2023 m. sausio mėn., visi pateikti skaičiai yra įverčiai.

2023 m. vasario 20 d. „Munich Reinsurance Company“ įsigijo 50 proc. Amsterdame esančios nekilnojamojo turto bendrovės „Saxon Land B.V.“, kuriai priklauso „Fen Court“ biurai Londone, akcijų. Akcijų įsigijimo kaina – vidutiniškai triženkliai milijonų EUR diapazone. Įsigijusios akcijas, „Munich Reinsurance Company“ ir Trieste esanti „Assecurazioni Generali S.p.A.“, įgijo bendrą visos bendrovės kontrolę.

Vykdydami „Munich Reinsurance Company“ valdybos 2022 m. vasario mėn. inicijuotą akcijų išpirkimo programą, nuo ataskaitos sudarymo datos iki 2023 m. vasario mėn. pabaigos papildomai išpirkome 549 319 nuosavų akcijų, kurių vertė 178 mln. EUR.

Vasario mėnesį Turkiją ir Siriją sukrėtė stiprūs žemės drebėjimai. Kadangi šiuo metu neapibrėžtumo laipsnis vis dar tebėra didelis, tikslų prognozių apie tai, koks yra žalos dydis, pateikti neįmanoma. Atsižvelgusi į didelį neapibrėžtumą, šiuo metu „Munich Re“ tikisi, kad išlaidos žaloms atlyginti vidutiniškai sieks triženkliai milijonų EUR sumą.

2023 m. sausio ir vasario Naująją Zelandiją paveikė du didelio masto meteorologiniai reiškiniai (įskaitant cikloną „Gabrielle“). Remdamasi šiuo metu turima informacija, „Munich Re“ prognozuoja, kad dėl šių įvykių išlaidos žaloms atlyginti bus mažesniame nei triženkliai milijonų EUR intervale.

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.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

	2022-12-31	2021-12-31
Konsoliduotasis rezultatas, priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams mln. €	3 432	2 933
Vidutinis svertinis į apyvartą išleistų akcijų skaičius	139 364 438	140 098 931
Pelnas, tenkantis vienai akcijai €	24,63	20,93

Per 2022 m. dėl akcijų atpirkimo programos į apyvartą išleistų akcijų skaičius sumažėjo 2 455 748 (0).

53. Pasiūlymas dėl pelno paskirstymo

Pagal „Munich Reinsurance Company“ finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Vokietijos BAP, jos 2022 m. grynasis nepaskirstytasis pelnas yra 1 595 694 758,80 EUR. Metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime valdyba siūlys akcininkams šį grynąjį nepaskirstytąjį pelną panaudoti išmokant dividendus – po 11,60 EUR dividendų vienai akcijai, turinčiai teisę į dividendus, o likusią sumą perkelti į kitus metus.

2022 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 %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Konsoliduotos patronuojamosios įmonės			
13th & F Associates Limited Partnership, Vašingtonas, Kolumbijos apygarda	100,0000	Chinook Silva LLC, Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000
40 Courcelles SAS, Paryžius	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2018-17, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
320 Park Avenue Associates LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2018-24, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
330 Madison Associates LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2018-31, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
1440 New York Ave. Associates LP, Doveris, Delavero valstija ¹	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-05, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
Adelfa Servicios a Instalaciones Fotovoltaicas S.L., Santa Cruz de Tenerife	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-10, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
AGRA Gesellschaft für landwirtschaftliche Entwicklung und Beteiligung GmbH, Berlynas	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-40, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
ALICE GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-47, Vilmingtonas, Delavero valstija	95,0000
ALLYSCA Assistance GmbH, Miunchenas	100,0000	Corion Pty Ltd, Sidnis	100,0000
American Digital Title Insurance Company, Braitonas, Kolorado valstija	100,0000	Cornwall Power (Polmaugan) Limited, Londonas	100,0000
American Family Home Insurance Company, Džeksonvilis, Floridos valstija	100,0000	Countryside Renewables (Forest Heath) Limited, Londonas	100,0000
American Modern Home Insurance Company, Amelia, Ohio	100,0000	D.A.S. Jogvédelmi Biztosító Részvénytársaság, Budapeštas	100,0000
American Modern Home Service Company, Amelia, Ohio	100,0000	D.A.S. Rechtsschutz Aktiengesellschaft, Viena	100,0000
American Modern Insurance Company of Florida Inc., Jacksonville, Florida	100,0000	D.A.S. Société anonyme belge d'assurances de Protection Juridique, Briuselis	100,0000
American Modern Insurance Group Inc., Amelia, Ohajo valstija	100,0000	D.A.S. Towarzystwo Ubezpieczeń Ochrony Prawnej S.A., Varšuva	100,0000
American Modern Lloyds Insurance Company, Dalasas, Teksao valstija	100,0000	Dansk Demetra ApS, Frederiksbergas C	100,0000
American Modern Property & Casualty Insurance Company, Amelia, Ohajo valstija	100,0000	DAS Holding N.V., Amsterdamas	51,0000
American Modern Select Insurance Company, Amelia, Ohajo valstija	100,0000	DAS Law Limited, Bristolis	100,0000
American Southern Home Insurance Company, Džeksonvilis, Floridos valstija	100,0000	DAS Legal Expenses Insurance Co., Ltd., Seulas	100,0000
American Western Home Insurance Company, Oklahoma Sitis, Oklahomos valstija	100,0000	DAS Legal Expenses Insurance Company Limited, Bristolis	100,0000
ATU Landbau GmbH & Co. KG, Munich	94,9000	DAS Legal Services B.V., Amsterdamas	100,0000
Bagmoor Holdings Limited, Londonas	100,0000	DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., Amsterdamas	100,0000
Bagmoor Wind Limited, Londonas	100,0000	DAS Services Limited, Bristolis	100,0000
Bell & Clements (London) Ltd., Londonas	100,0000	DAS UK Holdings Limited, Bristolis	100,0000
Bell & Clements (USA) Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija	100,0000	Digital Advantage Insurance Company, Warwick, Rodo sala	100,0000
Bell & Clements Inc., Herndonas, Virdžinijos valstija	100,0000	DKV Belgium S.A., Briuselis	100,0000
Bell & Clements Ltd., Londonas	100,0000	DKV Deutsche Krankenversicherung Aktiengesellschaft, Kelnas	100,0000
Blewett & Associates Inc., Londonas, Ontarijo provincija	75000	DKV Pflegedienste & Residenzen GmbH, Kelnas	100,0000
Bridgeway Insurance Company, Doveris, Delavero valstija	100,0000	DKV Seguros y Reaseguros S.A. Española, Saragosa	100,0000
CBIG – Canadian Benefits Investment & Insurance Group Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	75,0000	DMI Disability Management Institute Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	100,0000
CBIG Investments Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	100,0000	DWS Concept SICAV (Subfonds Institutional Fixed Income, Inhaber-Anteile I4D), Liuksemburgas	100,0000
Ceres Demetra GmbH, Miunchenas	100,0000	DWS Concept SICAV (Subfonds Institutional Fixed Income, Inhaber-Anteile I6D o.N.), Liuksemburgas	100,0000
		DWS Concept SICAV (Subfonds Institutional Fixed Income, Inhaber-Anteile I7D o.N.), Liuksemburgas	100,0000

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
DWS Concept SICAV (Subfonds Institutional Fixed Income, Inhaber-Anteile I8D o.N.), Liuksemburgas	100,0000	Fundo Invest Exclusivo referenciado di Munich Re Brasil, San Paulas ⁴	99,7900
E&S Claims Management Inc., Herndonas, Virdžinijos v.	100,0000	FW Żary Sp.z.o.o., Varšuva	100,0000
EIG Co., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Gaucheret S.A., Ixelles	100,0000
ERGO Austria International AG, Viena	100,0000	GHGH Holdings Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	100,0000
ERGO Beratung und Vertrieb AG, Diuseldorfas	100,0000	Global Standards LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000
ERGO Danismanlik A.S., Stambulas	100,0000	Globality S.A., Munsbachas	100,0000
ERGO Deutschland AG, Diuseldorfas	100,0000	Great Lakes Insurance SE, Miunchenas	100,0000
ERGO Digital Ventures AG, Diuseldorfas	100,0000	Great Lakes Insurance UK Limited, Londonas	100,0000
ERGO Direkt AG, Fiurtas	100,0000	GroupHEALTH Global Benefit Systems Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	100,0000
ERGO DIREKT Versicherung AG, Fiurtas	100,0000	GroupHealth Northern Partners Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	100,0000
ERGO Elfte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	GroupSimple Solutions Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	100,0000
ERGO Fund I LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000	GroupSource GP Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	100,0000
ERGO Generales Seguros y Reaseguros S.A., Madridas	100,0000	GroupSource Limited Partnership, Kalgari, Alberta ¹	100,0000
ERGO Group AG, Diuseldorfas	100,0000	Groves, John & Westrup Limited, Liverpulius	100,0000
ERGO Grundstücksverwaltung GbR, Diuseldorfas ¹	100,0000	Habiriscos – Investimentos Imobiliários, S.A., Lisabona	100,0000
ERGO Insurance Company Single Member S.A., Atėnai	100,0000	Hartford Steam Boiler (M) SDN BHD, Kvala Lampūras	100,0000
ERGO Insurance N.V., Briuselis	100,0000	Hartford Steam Boiler (Singapore) Pte. Ltd., Singapūras	100,0000
ERGO Insurance Pte. Ltd., Singapūras	100,0000	Hartford Steam Boiler International GmbH, Reinas	100,0000
ERGO Insurance SE, Singapūras	100,0000	Hartford Steam Boiler Ireland Limited, Dublinas	100,0000
ERGO International Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,0000	HMV GFKL Beteteiligungs GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO International Services GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Houten Property B.V., Amsterdamas	100,0000
ERGO Invest SIA, Ryga	100,0000	HSB Brasil Servicos de Engenharia e Inspecao Ltda, San Paulas	100,0000
ERGO Krankenversicherung AG, Fiurtas	100,0000	HSB Engineering Finance Corporation, Doveris, Delavero	100,0000
ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburgas	100,0000	HSB Engineering Insurance Limited, Mančesteris	100,0000
ERGO Life Insurance SE, Vilnius	100,0000	HSB Engineering Insurance Services Limited, Londonas	100,0000
ERGO Life S.A., Grevenmacheris	100,0000	HSB Fund I LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
ERGO Neunte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	HSB Group Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
ERGO Pensionsfonds Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,0000	HSB International (India) Private Limited, Vadodara	100,0000
ERGO Pensionskasse AG, Diuseldorfas	100,0000	HSB Japan K.K., Tokijas	100,0000
ERGO Private Capital Dritte GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	HSB Secure Services Inc., Hartfordas, Konektikoto v.	100,0000
ERGO Private Capital ERGO Leben GmbH, Diuseldorfas	100,0000	HSB Solomon Associates Canada Ltd., Saint John, Njubrunsvikas	100,0000
ERGO Private Capital Gesundheit GmbH, Diuseldorfas	100,0000	HSB Solomon Associates LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000
ERGO Private Capital Komposit GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	HSB Specialty Insurance Company, Hartfordas, KoOnektikoto v.	100,0000
ERGO Private Capital Pensionskasse GmbH, Diuseldorfas	100,0000	HSB Technical Consulting & Service (Shanghai) Co. Ltd., Šanchajus	100,0000
ERGO Private Capital Victoria Leben GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Ibero Property Portugal – Investimentos Imobiliários S.A., Lisabona	100,0000
ERGO Private Capital Vierte GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	Ibero Property Trust S.A., Madridas	100,0000
ERGO Private Capital Vorsorge GmbH, Diuseldorfas	100,0000	IDEENKAPITAL Financial Engineering GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital Zweite GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	IDEENKAPITAL Financial Service GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
ERGO Reiseversicherung AG, Miunchenas	100,0000	IDEENKAPITAL GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Sechzehnte Beteiligungs-AG, Miunchenas	100,0000	IDEENKAPITAL Media Finance GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
ERGO Technology & Services Management AG, Diuseldorfas	100,0000	IDEENKAPITAL Metropolen Europa GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	72,3477
ERGO Technology & Services S.A., Gdanskas	100,0000	iii-Fonds VICTORIA Lebensversicherung, Miunchenas ⁴	100,0000
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,0000	IK Einkauf Objekt Eins GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Viena	100,0000	IK Einkauf Objektmanagement GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Vida Seguros y Reaseguros S.A., Saragosa	100,0000	IK Einkaufsmärkte Deutschland GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	52,0867
ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG, Diuseldorfas	100,0000	IK Premium Fonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERV Evropská pojišťovna, a.s., Praha	100,0000	IKFE Properties I AG, Ciurichas	64,8373
Euro-Center Holding SE, Praha	83,3333	Imofloresmira – Investimentos Imobiliários S.A., Lisabona	100,0000
Europaeiske Rejsforsikring A/S, Kopenhaga	100,0000	ITERGO Informationstechnologie GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Faunus Silva LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	ITERGO Service GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Flexitel Telefonservice GmbH, Berlynas	100,0000		
Forst Ebnath AG, Ebnathas	100,0000		
FOTOUNO S.r.l., Briksenas	100,0000		
FOTOWATIO ITALIA GALATINA S.r.l., Briksenas	100,0000		
FREE MOUNTAIN SYSTEMS S.L., Madridas	100,0000		
FS Louisiana I LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000		
FS Louisiana II LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000		
FS San Augustine LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000		

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
K & P Pflegezentrum Uelzen IMMAC Renditefonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	85,5944	MEAG Property Fund I, Miunchenas ⁴	100,0000
KA Köln.Assekuranz Agentur GmbH, Kelnas	100,0000	MEAG Property Fund III, Miunchenas ⁴	100,0000
KS SPV 23 Limited, Londonas	100,0000	MEAG RenditePlus, Miunchenas ⁴	100,0000
LEGIAL AG, Miunchenas	100,0000	MEAG REVO, Miunchenas ⁴	100,0000
Lietuva Demetra GmbH, Miunchenas	100,0000	MEAG US Fonds, Miunchenas ⁴	100,0000
Lloyds Modern Corporation, Dalas, Teksaso v.	100,0000	MEAG Venus, Miunchenas ⁴	100,0000
Longial GmbH, Diuseldorfas	100,0000	MEAG Vidas Rent 3, Miunchenas ⁴	100,0000
Lynt Farm Solar Limited, Londonas	100,0000	MEAG VISION, Miunchenas ⁴	100,0000
MAGAZ FOTOVOLTAICA S.L.U., Alcobendas	100,0000	MEAG VLA, Miunchenas ⁴	100,0000
Manion Wilkins & Associates Ltd., Torontas, Ontarijo p.	64,7406	MedNet Holding GmbH, Miunchenas	100,0000
Marina Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000	MedVirginia Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
MD Insurance Services Limited, Birkenhedas	100,0000	Merkur Grundstücks- und Beteiligungs-GmbH, Diuseldorfas	100,0000
MD Remedial Contractors Limited, Birkenhedas	100,0000	Meshify Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
MD Warranty Inspection Services Limited, Birkenhedas	100,0000	Midland-Guardian Co., Amelia, Ohajo v.	100,0000
MD Warranty Support Services Limited, Birkenhedas	100,0000	Midwest Enterprises Inc., Tallahassee, Floridos v.	100,0000
MEAG Ambition, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Bazos LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
MEAG Anglo Celtic Fund, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen 2. EUR AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG ATLAS, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen 2. GmbH, Miunchenas ³	100,0000
MEAG Benedict, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen 3. EUR AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG Cash Management GmbH, Miunchenas	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. 2. Real Estate KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG EDK Quantum, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. 3. Real Estate KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG EDL CurryGov, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. 4. Real Estate KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG EDS AGIL, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. Immobilien KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG ESUS 1, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. Real Estate KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG EUR Global 1, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen 19. GmbH, Miunchenas	100,0000
MEAG Euro 1, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen EUR AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG Euro 2, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen GBP AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG EURO-FONDS, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Beteiligungen UK AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG European Prime Opportunities, Miunchenas ⁴	56,7903	MR Beteiligungen USD AG & Co. KG, Griunvaldas ²	100,0000
MEAG Eurostar, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Debt Finance GmbH, Griunvaldas	100,0000
MEAG EURO-Yield, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Electra LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
MEAG FlexConcept – Basis, Liukseburgas ⁴	100,0000	MR ERGO Beteiligungen GmbH, Griunvaldas	100,0000
MEAG FlexConcept – Eurobond, Liukseburgas ⁴	100,0000	MR Falcon LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
MEAG FlexConcept – Wachstum, Liukseburgas ⁴	100,0000	MR Gotham LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
MEAG GBP Global STAR, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Hunu LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
MEAG German Prime Opportunities (GPO), Miunchenas ⁴	100,0000	MR Infrastructure Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG HBG 1, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Infrastructure Investment GmbH, Miunchenas ³	100,0000
MEAG HM Sach Rent 1, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Investment Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG HMR 1, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Jordan LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
MEAG HMR 2, Miunchenas ⁴	100,0000	MR McQueen LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
MEAG Hyperion Fund, Miunchenas ⁴	100,0000	MR Olivia LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000
MEAG IREN, Miunchenas ⁴	100,0000	MR RENT UK Investment Limited, Londonas	100,0000
MEAG Kapital 2, Miunchenas ⁴	100,0000	MRSG UK Services Limited, Londonas	100,0000
MEAG Kapital 5, Miunchenas ⁴	100,0000	Munich American Reassurance Company, Norcross, Džordžijos v.	100,0000
MEAG Kubus 1, Miunchenas ⁴	100,0000	Munich Health Daman Holding Ltd., Abu Dabis	51,0000
MEAG Lambda EUR EM Local, Griunvaldas ⁴	100,0000	Munich Holdings Ltd., Torontas, Ontarijo p.	100,0000
MEAG Lambda EUR, Griunvaldas ⁴	100,0000	Munich Holdings of Australasia Pty Ltd, Sidnis	100,0000
MEAG Lambda GBP, Griunvaldas ⁴	100,0000	Munich Life Holding Corporation, Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG Lambda USD, Griunvaldas ⁴	100,0000	Munich Life Management Corporation Limited, Torontas, Ontarijo	100,0000
MEAG Multi Life, Miunchenas ⁴	100,0000	Munich Management Pte. Ltd., Singapūras	100,0000
MEAG Multi Sach 1, Miunchenas ⁴	100,0000	Munich Re America Corporation, Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, Miunchenas	100,0000	Munich Re America Services Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000
MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000		
MEAG Munich Re Placement, Griunvaldas ⁴	100,0000	Munich Re Automation Solutions Limited, Dublinas	100,0000
MEAG New York Corporation, Doveris, Delavero v.	100,0000		
MEAG PEGASUS, Miunchenas ⁴	100,0000	Munich Re Capital Limited, Londonas	100,0000
MEAG Pension Invest, Miunchenas ⁴	100,0000		
MEAG Pensionskasse Nord, Miunchenas ⁴	100,0000	Munich Re CVC Investment Corp., Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG Pensionskasse West, Miunchenas ⁴	100,0000		
MEAG PREMIUM, Miunchenas ⁴	100,0000	Munich Re Digital Partners Limited, Londonas	100,0000
MEAG Prof III Beteiligungsgesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000		

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Munich Re Digital Partners US Holding Corporation, Doveris, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-03, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re do Brasil Resseguradora SA, San Paulus	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-04, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Energy Transition Finance Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-05, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Fund I LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-06, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Fund II LP, Doveris, Delavero v. ¹	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2020-01, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Innovation Systems Inc., Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2020-02, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Life Insurance Company of Vermont, Burlingtona, Vermonto p.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-01, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re New Ventures Inc., Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-02, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re of Bermuda Ltd., Hamiltonas, Bermudai	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-03, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re of Malta Holding Limited, Ta' Xbiex	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-04, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re of Malta p.l.c., Ta' Xbiex	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-05, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re PCC Limited, Ta' Xbiex	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-05, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Specialty Group Insurance Services Inc., Bostonas, Masačiuusetso v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-01, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Specialty Group Ltd., Londonas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-02, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Specialty Group N.A. Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-03, Wilmington, Delavar	95,0000
Munich Re Specialty Insurance (UK) Limited, Mančesteris	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-04, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Syndicate Labuan Limited, Labuanas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-05, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Syndicate Limited, Londonas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-06, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Syndicate Singapore Ltd., Singapūras	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-07, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Trading LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-08, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re UK Services Limited, Londonas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-09, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re US Life Corporation, Norkrosas, Džodžijos v.	100,0000	PS Louisiana I LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000
Munich Re Ventures Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000	PS Louisiana II LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000
Munich Re Ventures LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000	Raccoon Silva LLC, Kamdenas, Delavero v.	100,0000
Munich Re Weather & Commodity Risk Holding Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000	Relay GmbH, Pullach i. Isartal	100,0000
Munich Reinsurance America Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Relay Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
Munich Reinsurance Company of Africa Ltd, Johanesburgas	100,0000	Relay Limited, Valfordas	100,0000
Munich Reinsurance Company of Australasia Limited, Sidnis	100,0000	Relay Sp. Z o.o., Katovica	100,0000
Munich Reinsurance Company of Canada, Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Renaissance Hotel Realbesitz GmbH, Viena	60,0000
Munich-American Holding Corporation, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Roanoke Insurance Group Canada Inc., Torontas, Ontarijo p.	100,0000
MunichFinancialGroup GmbH, Miunchenas	100,0000	Roanoke Insurance Group Inc., Šaumburgas, Ilinojaus v.	100,0000
Munichre Service Limited, Honkongas	100,0000	Roanoke International Brokers (MENA) Limited, Dubajus	100,0000
New Reinsurance Company Ltd., Ciurichas	100,0000	Roanoke International Brokers Limited, Londonas	100,0000
nexible Versicherung AG, Niurnbergas	100,0000	Scout Moor Group Limited, Londonas	100,0000
OIK Mediclin, Vesbadenas ⁴	70,7073	Scout Moor Holdings (No. 1) Limited, Londonas	100,0000
Otway Silva Pty Limited, Melburnas	100,0000	Scout Moor Holdings (No. 2) Limited, Londonas	100,0000
Pan Estates LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Scout Moor Wind Farm Limited, Londonas	100,0000
Parachute Digital Solutions Holdings Inc., Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Silvanus Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Miunchenas ³	100,0000
Parachute Digital Solutions Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Solarpark Fusion 3 GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Parachute Solutions Numériques Inc., Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Solomon Associates Limited, Farnborough	100,0000
Pegasos Holding GmbH, Miunchenas	100,0000	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczen Ergo Hestia Spolka Akcyjna, Sopotas	100,0000
Picus Silva Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Ergo Hestia Spolka Akcyjna, Sopotas	100,0000
Poincaré N.V., Briuselis	100,0000	Specialty Insurance Services Corporation, Amelija, Ohajo valstija	100,0000
Ponga Silva Limited, Rotorua	100,0000		
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2018-1, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000		
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2018-2, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000		
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-01, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000		
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-02, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000		

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Strawinskyhuis B.V., Amsterdamas	100,0000	wse Solarpark Spanien 1 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	75,1243
Sun Energy & Partners S.r.l., Briksenas	100,0000	Nekonsoliduotosios patronuojamosios įmonės	
Tellus Demetra LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Aleama 150015 S.L., Valensija	100,0000
Temple Insurance Company, Torontas, Ontarijo p.	100,0000	ANOVA GmbH, Rostokas	100,0000
Thaisri Insurance Public Co. Ltd., Bangkokas	75,0000	apinity GmbH, Miunchenas	100,0000
The Atlas Insurance Agency Inc., Amelija, Ohajo v.	100,0000	Arridabra 130013 S.L., Valensija	100,0000
The Boiler Inspection and Insurance Company of Canada, Torontas, Ontarijo p.	100,0000	ARTES Assekuranzservice GmbH, Diuseldorfas	100,0000
The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company of Connecticut, Hartfordas, Konektikuto v.	100,0000	Badozoc 1001 S.L., Valensija	100,0000
The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company, Hartfordas, Konektikuto v.	100,0000	Baqueda 7007 S.L., Valensija	100,0000
The Midland Company, Amelija, Ohajo v.	100,0000	Benefit Innovations Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	100,0000
The Polytechnic Club Inc., Hartfordas, Konektikuto v.	100,0000	Benelogix Benefits Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija ⁴	50,0000
The Princeton Excess and Surplus Lines Insurance Company, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Bobasbe 6006 S.L., Valensija	100,0000
THEC 2019 Zrt. "v.a.", Budapeštas	100,0000	Botedazo 8008 S.L., Valensija	100,0000
Tir Mostyn and Foel Goch Limited, Londonas	100,0000	Callopio 5005 S.L., Valensija	100,0000
UAB Agra Aurata, Vilnius	100,0000	Camcichu 9009 S.L., Valensija	100,0000
UAB Agra Corporation, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Catorce S.L., Valensija	100,0000
UAB Agra Optima, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Cinco S.L., Valensija	100,0000
UAB Agrofondas, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Cuatro S.L., Valensija	100,0000
UAB Agrolaukai, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Dieciocho S.L., Valensija	100,0000
UAB Agrora, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Dieciseis S.L., Valensija	100,0000
UAB Agrovalda, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Diecisieta S.L., Valensija	100,0000
UAB Agrovesta, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Diez S.L., Valensija	100,0000
UAB G.Q.F., Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Doce S.L., Valensija	100,0000
UAB Lila Holdingas, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Dos S.L., Valensija	100,0000
UAB Sietuve, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Nueve S.L., Valensija	100,0000
UAB Terra Culta, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Ocho S.L., Valensija	100,0000
UAB Ukelis, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Once S.L., Valensija	100,0000
UAB Vasaros Brizas, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Quince S.L., Valensija	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 1, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Seis S.L., Valensija	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 2, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Siete S.L., Valensija	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 3, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Trece S.L., Valensija	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 4, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Tres S.L., Valensija	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 5, Vilnius	100,0000	Caracuel Solar Uno S.L., Valensija	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 6, Vilnius	100,0000	Care4Business Versicherungsdienst GmbH, Viena	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 7, Vilnius	100,0000	Centrum Pomocy Osobom Poszkodowanym Sp.z.o.o., Gdanskas	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 8, Vilnius	100,0000	ciQ – Risk Quantification GmbH, Miunchenas	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 9, Vilnius	100,0000	Cominia Aktuarielle Services GmbH, Hamburgas	100,0000
UAB VL Investment Vilnius 10, Vilnius	100,0000	Comino Beteiligungen GmbH, Griunvaldas	100,0000
UAB VL Investment Vilnius, Vilnius	100,0000	Copper Leaf Research, Eaton Rapids, Mičiganas	100,0000
UK Wind Holdings Ltd., Londonas	100,0000	Cotatrillo 100010 S.L., Valensija	100,0000
Unión Médica La Fuencisla S.A., Compañía de Seguros, Zaragosa	100,0000	DEAX Ūigusbüroo OÜ, Singapūras	100,0000
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	DKV Erste Beteiligungsgesellschaft mbH i. L., Kelnas	100,0000
VICTORIA Italy Property GmbH, Diuseldorfas	100,0000	DKV Servicios S.A., Zaragosa	100,0000
Victoria Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,0000	DKV-Residenz am Tibusplatz gGmbH, Münster	100,0000
Victoria US Property Investment GmbH, Diuseldorfas	100,0000	DKV-Residenz in der Contrescarpe GmbH, Bremen	100,0000
VICTORIA Vierte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	DYRISK GmbH, Miunchenas	100,0000
Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	ERGO (China) Management Company Limited, Beijing	100,0000
Vorsorge Service GmbH, Diuseldorfas	100,0000	ERGO Fund Golden Aging, Briuselis ⁴	100,0000
welivit GmbH, Diuseldorfas	100,0000	ERGO Gourmet GmbH, Diuseldorfas	100,0000
welivit Solarfonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	ERGO Infrastructure Investment Gesundheit GmbH, Diuseldorfas	100,0000
welivit Solarfonds S.a.s. di welivit Solar Italia S.r.l., Bolzano	100,0000	ERGO Infrastructure Investment Komposit GmbH, Diuseldorfas	100,0000
WFB Stockholm Management AB, Stokholmas	100,0000	ERGO Mobility Solutions GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Wind Farm Jenasen AB, Hiasleholmas	100,0000	ERGO Private Capital ERGO Direkt GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Wind Farms Götaland Svealand AB, Hiasleholmas	100,0000	ERGO Private Capital ERGO Kranken GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Windpark MR-N GmbH, Bremen ³	100,0000	ERGO Private Capital GmbH, Diuseldorfas	100,0000
		ERGO Rechtsschutz Leistungs-GmbH, Miunchenas	100,0000
		ERGO Technology & Services Private Limited, Mumbajus	100,0000
		ERGO Travel Insurance Services Ltd., Londonas	100,0000
		ERGO UK SPECIALTY LIMITED, Londonas	100,0000

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
ERGO Versicherungs- und Finanzierungs-Vermittlung GmbH, Hamburgas	100,0000	JRP (London) Limited, Londonas	100,0000
ERGO Vorsorgemanagement GmbH, Viena	100,0000	JRP Insurance Management Limited, Londonas	100,0000
ERGO Zehnte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	JRP Underwriting Ltd., Londonas	100,0000
ERGO Zwölfte Beteiligungsgesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000	Junos Verwaltungs GmbH, Miunchenas	100,0000
ERGO-FESCO Broker Company Limited, Pekinas	66,0000	KQV Solarpark Franken 1 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Etics ITP, s.r.o., Praha	100,0000	LABC New Homes Warranty Surveyors Limited, Birkenhedas	100,0000
Etoleto 160016 S.L., Valensija	100,0000	Larus Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000
EUROCENTER S.A., Palma de Mallorca	100,0000	m.editerranean Power S.a.s. di welivit Solar Italia S.r.l., Bolzano	100,0000
Euro-Center (Cyprus) Ltd., Larnaka	100,0000	Marbury Agency Inc., Amelija, Ohajo v.	100,0000
Euro-Center (Thailand) Co., Ltd., Bangkokas	100,0000	MD Affinity Schemes Limited, Birkenhedas	100,0000
Euro-Center Cape Town (Pty) Ltd, Keiptaunas	100,0000	MD Technical Surveyors Limited, Birkenhedas	100,0000
Euro-Center ERGO Consulting Ltd., Pekinas	100,0000	MDIS (International) Limited, Birkenhedas	100,0000
Euro-Center Holding North Asia (HK) Pte. Ltd., Honkongas	100,0000	MEAG ERGO Pension I, Miunchenas ⁴	100,0000
Euro-Center Ltda., San Paulas	100,0000	MEAG EuroCorpRent, Miunchenas ⁴	85,3363
Euro-Center Prague, s.r.o., Praha	100,0000	MEAG European Infrastructure One GP S.à r.l., Munsbachas	100,0000
Euro-Center Sydney Pty Ltd., Sidnis	100,0000	MEAG European Infrastructure One SCSp SICAV-RAIF, Munsbachas ⁴	100,0000
Euro-Center USA, Inc., Plantation, Florida	100,0000	MEAG FlexConcept – EuroGrowth, Liukseburgas ⁴	100,0000
EURO-CENTER YEREL YARDIM HIZMETLERI Ltd. Şti., Stambulas	0,0000	MEAG GlobalAktien, Miunchenas ⁴	82,4014
European Assistance Holding GmbH i. L., Miunchenas	100,0000	MEAG Hong Kong Limited, Honkongas	100,0000
Eurosos Assistance S.A., Atėnai	75,0000	MEAG Institutional Fund GP S.à r.l., Liukseburgas	100,0000
Evaluación Médica TUW S.L., Barselonas	100,0000	MEAG Insurance Fund – Tied Assets, Ženeva ⁴	100,0000
Gamaponti 140014 S.L., Valensija	100,0000	MEAG Liukseburgas S.à r.l., Liukseburgas	100,0000
GBG Vogelsanger Straße GmbH, Kelnas	94,7826	MEAG Pension Rent, Miunchenas ⁴	99,9999
Gebäude Service Gesellschaft Überseering 35 mbH, Hamburgas	100,0000	MEAG Pension Safe, Miunchenas ⁴	100,0000
goDentis – Gesellschaft für Innovation in der Zahnheilkunde mbH, Kelnas	100,0000	MEAG SFEF GP S.à r.l., Munsbachas	100,0000
Guanzu 2002 S.L., Valensija	100,0000	MEAG Sustainable Forestry Equity Fund SCSp SICAV-RAIF, Munsbachas ⁴	100,0000
Hamburgaser Hof Management GmbH, Hamburgas	100,0000	MEAG Vermögensanlage Komfort, Miunchenas ⁴	44,5216
Hansekuranz Kontor GmbH, Miunsteris	80,0042	MEAG Vermögensanlage Return (A+I Tranche), Miunchenas	59,2709
Hartford Steam Boiler Colombia Ltda, Bogotà	100,0000	Mediastream Consulting GmbH i. L., Griunvaldas	100,0000
Hartford Steam Boiler UK Limited, Mančesteris	100,0000	Mediastream Film GmbH i. L., Griunvaldas	100,0000
Hestia Loss Control Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000	Mediastream Zweite Film GmbH i. L., Griunvaldas	100,0000
HSB Associates Inc., New York City, Niujorkas	100,0000	MedNet Bahrain W.L.L., Manama	100,0000
HSB Offset Print EaaS GmbH & Co. KG, Miunchenas	100,0000	MedNet Egypt LLC, Kairas	100,0000
HSB Offset Print Subscription LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000	MedNet Europa GmbH, Miunchenas	100,0000
HSB Sheet Metal EaaS GmbH & Co. KG, Miunchenas	100,0000	MedNet Global Healthcare Solutions LLC, Abu Dabis	100,0000
HSB Ventures Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000	MedNet Greece S.A., Atėnai	78,7157
Ideenkapital erste Investoren Service GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000	MedNet Jordan Co. W.L.L., Amanas	100,0000
Ideenkapital Fonds Treuhand GmbH, Diuseldorfas	100,0000	MedNet Saudi Arabia LLC, Džeda	100,0000
IDEENKAPITAL Investment GmbH, Diuseldorfas	100,0000	MedNet SPC, Maskatas	100,0000
Ideenkapital Media Treuhand GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000	MedNet UAE FZ LLC, Dubajus	100,0000
IDEENKAPITAL Metropolen Europa Verwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	MFI Munich Finance and Investment Holding Limited, Ta' Xbiex	100,0000
IDEENKAPITAL PRORENDITA EINS Treuhandgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	MFI Munich Finance and Investment Limited, Ta' Xbiex	100,0000
IFS Europe Holding GmbH, Miunchenas	100,0000	miCura Pflegedienste Bremen GmbH, Bremenas	100,0000
IFS US Holding LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000	miCura Pflegedienste Diuseldorfas GmbH, Diuseldorfas	100,0000
IK Einkauf Objektverwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	miCura Pflegedienste GmbH, Kelnas	100,0000
IK Einkaufsmärkte Deutschland Verwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	miCura Pflegedienste Hamburgas GmbH, Hamburgas	100,0000
IK FE Fonds Management GmbH, Diuseldorfas	100,0000	miCura Pflegedienste Krefeld GmbH, Krefeldas	100,0000
IK Komp GmbH, Diuseldorfas	100,0000	miCura Pflegedienste München / Dachau GmbH, Dachau	51,0000
IK Objekt Bensheim GmbH, Diuseldorfas	100,0000	miCura Pflegedienste München Ost GmbH, Miunchenas	65,0000
IK Pflegezentrum Uelzen Verwaltungs-GmbH, Diuseldorfas	100,0000	miCura Pflegedienste Münster GmbH, Miunsteris	100,0000
IK Property Treuhand GmbH, Diuseldorfas	100,0000	miCura Pflegedienste Nürnberg GmbH, Niurnbergas	51,0000
IoT Financing Services LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000	MPL Claims Management Ltd., Londonas	52,0000
Jogszerviz Kft, Budapeštas	100,0000	MR Beteiligungen 2. UK AG & Co. KG, Griunvaldas	100,0000
		MR Beteiligungen 3. GmbH, Miunchenas	100,0000
		MR Beteiligungen 15. GmbH, Miunchenas	100,0000

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
MR Beteiligungen 17. GmbH, Miunchenas	100,0000	PRORENDITA FÜNF Verwaltungsgesellschaft mbH., Diuseldorfas	100,0000
MR Beteiligungen 18. GmbH, Griunvaldas	100,0000	PRORENDITA VIER Verwaltungsgesellschaft mbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
MR Beteiligungen 20. GmbH, Miunchenas	100,0000	PRORENDITA ZWEI Verwaltungsgesellschaft mbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
MR Beteiligungen 21. GmbH, Miunchenas	100,0000	Reaseguradora de las Américas S.A., Havana	100,0000
MR Beteiligungen 22. GmbH, Miunchenas	100,0000	Right4U GmbH, Viena	100,0000
MR Beteiligungen AG, Griunvaldas	100,0000	Rung Sup Somboon Co., Ltd., Bangkok ⁴	49,0000
MR Equity Investment GmbH, Miunchenas	100,0000	SAINT LEON ENERGIE S.A.R.L., Sarreguemines	100,0000
MR Financial Group GmbH, Miunchenas	100,0000	Schloss Hohenkammer GmbH, Hohenkammer	100,0000
MR Group Investment US Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000	Schrömbgens & Stephan GmbH Versicherungsmakler, Diuseldorfas	100,0000
MR HealthTech Ltd., Nicosia	100,0000	Smart Thinking Consulting (Beijing) Co. Ltd., Beijing	100,0000
MR Residential Holding LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Solarfonds Göttelborn 2 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas ⁴	34,4234
MR Risk Services 2. GmbH, Miunchenas	100,0000	Sopockie Towarzystwo Doradcze Sp.z.o.o., Sopot	100,0000
MR Risk Services 3. GmbH, Miunchenas	100,0000	Sopockie Towarzystwo Doradcze Sp.z.o.o., Sopot	100,0000
MR Risk Services 4. GmbH, Miunchenas	100,0000	Stichting Aandelen Beheer D.A.S. Holding, Amsterdam	100,0000
MR Solar GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	Sustainable Finance Risk Consulting GmbH, Miunchenas	0,0000
MR Solar S.a.s. di welivit Solar Italia S.r.l., Bolzano	100,0000	TALARIA ONE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY, Dublinas	100,0000
MR US Multifamily Investment LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000	The Premier Guarantee Limited, Birkenhead	100,0000
MTC Mobility Technology Center GmbH, Garchingas	74,0000	Thipara GmbH, Hamburgas	80,1000
Münchener de Argentina Servicios Técnicos S.R.L., Buenos Aires	90,0000	Tillobesta 180018 S.L., Valensija	100,0000
Münchener de Mexico S.A., Meksikas	100,0000	Tree Trust GmbH, Miunchenas	100,0000
Münchener de Venezuela C.A. Intermediaria de Reaseguros, Caracas	100,0000	VICTORIA Immobilien-Fonds GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Münchener Finanz Gruppe AG Beteiligungen, Miunchenas	100,0000	VICTORIA US Property Zwei GmbH i. L., Miunchenas	100,0000
Munich American Reassurance Company PAC Inc., Norkrosa, Džordžijos v. ⁴	0,0000	Victoria Vierter Bauabschnitt Management GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Munich Canada Systems Corporation, Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Viwis GmbH, Miunchenas	100,0000
Munich Re America Brokers Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000	VV-Consulting Gesellschaft für Risikoanalyse, Vorsorgeberatung und Versicherungsvermittlung GmbH, Viena	100,0000
Munich Re America Management Ltd., Londonas	100,0000	Wattanasin Co., Ltd., Bangkokas	100,0000
Munich Re Automation Solutions GmbH, Miunchenas	100,0000	welivit New Energy GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Munich Re Automation Solutions Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	welivit Solar España GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Munich Re Automation Solutions K.K., Tokijas	100,0000	welivit Solar Italia s.r.l., Bolzano	100,0000
Munich Re Automation Solutions Pte. Ltd., Singapūras	100,0000	WNE Solarfonds Süddeutschland 2 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Munich Re Automation Solutions Pty Ltd, Sidnis	100,0000	Wohnungsgesellschaft Brela mbH, Hamburgas	100,0000
Munich Re Capital Markets GmbH, Miunchenas	100,0000	Zacuba 110011 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Capital No.2 Limited, Londonas	100,0000	Zacuba 6006 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Healthtech Societe Anonyme, Atėnai	100,0000	Zacubacon 150015 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re India Services Private Limited, Mumbajus	100,0000	Zacuba 6006 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Innovation GmbH, Miunchenas	100,0000	Zapacubi 8008 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Investment Partners GmbH, Miunchenas	100,0000	Zarzuolumbu 100010 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Markets GmbH, Miunchenas	100,0000	Zetaza 4004 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Risk Solutions Ireland Limited, Dublinas	100,0000	Zetaza 4004 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Service GmbH, Miunchenas	100,0000	Zicobucar 140014 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Serviços Ltda., San Paulas	100,0000	Zucaelo 130013 S.L., Valensija	100,0000
Munich Re Underwriting Agents (DIFC) Ltd., Dubajus	100,0000	Zucampobi 3003 S.L., Valensija	100,0000
Munich-Canada Management Corporation Ltd., Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Zucarobiso 2002 S.L., Valensija	100,0000
MunichFinancialGroup AG Holding, Miunchenas	100,0000	Zucobaco 7007 S.L., Valensija	100,0000
MunichFinancialServices AG Holding, Miunchenas	100,0000	Zulazor 3003 S.L., Valensija	100,0000
Naretobera 170017 S.L., Valensija	100,0000	Zumbicobi 5005 S.L., Valensija	100,0000
Nerruze 120012 S.L., Valensija	100,0000	Zumcasba 1001 S.L., Valensija	100,0000
nexible GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Zuncabu 4004 S.L., Valencija	100,0000
nexsurance GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Zunculubo 9009 S.L., Valensija	100,0000
NMU (Specialty) Limited, Londonas	100,0000	Asocijuotosios ir bendros įmonės, apsaikytos taikant nuosavybės metodą	
Open German Fiber GmbH & Co. KG, Berlynas	99,9700		
Orrazipo 110011 S.L., Valensija	100,0000	1818 Acquisition LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	20,7300
P.A.N. Verwaltungs GmbH, Griunvaldas	100,0000		
PLATINIA Verwaltungs-GmbH i. L., Miunchenas	100,0000	2014 Sol I LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	50,0000
PORT Schiffsverwaltungsgesellschaft mbH i. L., Bramstedtas	100,0000		
Premier Guarantee Surveyors Limited, Birkenhedas	100,0000	Arcapark SAS, Paris La Défense Cedex ⁸	15,1000
PRORENDITA DREI Verwaltungsgesellschaft mbH i. L., Diuseldorfas	100,0000	Astoria Power Partners Holding LLC, Doveris, Delavero v.	20,0000

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

Aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Bazos CIV L.P., Doveris, Delavero v. ⁷	100,0000	PERILS AG, Ciurichas ⁵	10,0000
Consortio Internacional de Aseguradores de Crédito S.A., Madridas ⁵	15,0353	Span.IO Inc., Doveris, Delavero v. ⁵	8,5076
D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri S.p.A. di Assicurazione, Verona	49,9920	Spruce Holdings Inc., Vilmingtonas, Delavero v. ⁵	11,7500
EGM Wind SAS, Paryžius	40,0000	Teko – Technisches Kontor für Versicherungen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Diuseldorfas	30,0000
ERGO China Life Insurance Co., Ltd., Dzinanas, Šandongo provincija	50,0000	Tianjin Yihe Information Technology Co. Ltd., Tiandzinas	24,9000
Europai Utazasi Biztosito Rt, Budapeštas	26,0000	Trident Global Assistance Inc., Etobicoke, Ontarijo p.	49,0000
Europäische Reiseversicherungs-Aktiengesellschaft, Viena	25,0100	versdiagnose GmbH, Hanoveris	49,0000
Global Aerospace Underwriting Managers Ltd., Londonas ⁷	51,0000	Volksbanken-Versicherungsdienst GmbH, Viena	25,2319
HDFC ERGO General Insurance Company Ltd., Mumbajus	48,9919	VV Immobilien Verwaltungs und Beteiligungs GmbH, Miunchenas	30,0000
Infra Foch Topco SAS, Puteaux ⁵	10,8567	Bendrovės, įtrauktos proporcingai pagal turimą dalį (bendra veikla pagal 11-ąjį TFAS)	
Invesco MEAG US Immobilien Fonds IV B, Liuksemburgas	37,1670	“Pensionsfonds” des Versorgungswerks MetallRente bei der Allianz Pensionsfonds AG, Štutgartas	17,5000
KarstadtQuelle Finanz Service GmbH i. L., Diuseldorfas	50,0000		
King Price Financial Services (Pty) Ltd, Pretorija ⁵	14,7751	Akcijų paketai, viršijantys 5 % balsavimo teisę turinčių akcijų didelėse bendrovėse taip, kaip apibrėžta Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 271 str.1 dalyje	
Marchwood Power Limited, Sautamptonas	50,0000		
Maverick 67 Class B Holdco LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	62,5000		
Maverick 67 Holdco LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	50,0000	Extremus Versicherungs-Aktiengesellschaft, Kelnas (nuosavas kapitalas: 63 466 tūkst. €; metinis rezultatas: -754 tūkst. €)	16,0000
MEAG EuropeOfficeSelect EOS SCSp SICAV-RAIF, Munsbachas	50,0000		
MEAG INSTITUTIONAL FUND S.C.S. SICAV-RAIF – MEAG Infrastructure Debt Fund II, Liuksemburgas ⁵	15,6138	Protector Lebensversicherungs-AG, Berlynas (nuosavas kapitalas: 7 854 tūkst. €; metinis rezultatas: 2 tūkst. €)	10,7631
MEAG Pacific Star Holdings Ltd., Honkongas	50,0000		
MEDICLIN Aktiengesellschaft, Ofenburgas	35,0042	Kiti akcijų paketai taip, kaip apibrėžta Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 271 str.1 dalyje	
MR Beteiligungen 23. GmbH, Munich ¹²	50,0000		
Next Insurance Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	33,0812	320 Park Avenue Holdings LLC, Vilmingtonas, Delavero v. ⁶ (nuosavas kapitalas: 178,137 t. €; metinis rezultatas: 0 t. €)	25,0000
Poolbeg Investments Limited, Londonas	37,5000	Acko Technology & Services Private Limited, Bangalore (nuosavas kapitalas: 39,059 t. €; metinis rezultatas: -58,305 t. €)	5,0000
RP Vilbeler Fondsgesellschaft mbH i. L., Frankfortas prie Maino	40,0000		
Sana Kliniken AG, Miunchenas	22,4904	Admiral Group Plc, Kardifas (nuosavas kapitalas: 535,137 t. €; metinis rezultatas: 1,210,213 t. €)	1,7490
SNIC Insurance B.S.C. (c), Manama	22,5000	Air Doctor Ltd., Beit Nekofa (nuosavas kapitalas: 4,221 t. €; metinis rezultatas: -4,613 t. €)	2,7200
SR Texas Wind Holdings 1 LLC, Doveris, Delavero valstija	49,0000	Amplify Life Insurance Company, Doveris, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 11,393 t. €; metinis rezultatas: -385 t. €)	9,5200
STEAG Fernwärme GmbH, Esenas	49,0000		
Storebrand Helseforsikring AS, Oslas	50,0000	At-bay Inc., Vilmingtonas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 231,129 t. €; metinis rezultatas: -14,377 t. €)	3,7600
Super Home Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija ⁵	15,7193	Autobahn Tank & Rast Gruppe GmbH & Co. KG, Bona (nuosavas kapitalas: 0 t. €; metinis rezultatas: -136,222 t. €)	9,9980
Suramericana S.A., Medelinas ⁵	18,8672		
Taishan Property & Casualty Insurance Co. Ltd., Jinan, Šandongo p.	24,8983	Autobahn Tank & Rast Management GmbH, Bona (nuosavas kapitalas: 43 t. €; metinis rezultatas: 2 t. €)	10,0020
Vier Gas Investments S.à r.l., Liuksemburgas	43,7516		
Wind Fund I AS, Oslas	33,3333		
Asocijuotosios įmonės ir bendros įmonės, apskaitytos tikraja verte			
Assistance Partner GmbH & Co. KG, Miunchenas	21,6600	Azos Holdings, Džordžtaunas, Didysis Kaimanas ¹⁰ (nuosavas kapitalas: - t. €; metinis rezultatas: - t. €)	6,3500
Augury Inc., Vilmingtonas, Delavero valstija ⁵	7,3940	Babylon Holdings Limited, St. Helier (nuosavas kapitalas: 154,857 t. €; metinis rezultatas: -355,401 t. €)	0,2900
carexpert Kfz-Sachverständigen GmbH, Valufas	25,0000	BitSight Technologies Inc., Vilmingtonas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 368,178 t. €; metinis rezultatas: -19,067 t. €)	0,3400
CDAT Software Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	40,0000		
CertX AG, Marlis	35,0000	Bought by Many Ltd, Londonas (nuosavas kapitalas: 205,374 t. €; metinis rezultatas: -32,854 t. €)	10,1400
Cyber Sepio Systems Limited, Telavivas ⁵	10,7500		
Dayforward Inc., Vilmingtonas, Delavero v. ⁵	8,2750	Craigmore Permanent Crop LP, Christchurch ⁶ (nuosavas kapitalas: 172,311 t. €; metinis rezultatas: -4,089 t. €)	34,5300
Fernkälte Geschäftsstadt Nord GbR, Hamburgas ¹	36,4600		
Finsure Investments (Private) Limited, Harare	24,5000	Deutsches Forschungszentrum für Künstliche Intelligenz GmbH, Kaizerslaufenas, (nuosavas kapitalas: 29,410 t. €; metinis rezultatas: 1,646 t. €)	2,5000
FlexFactory GmbH, Štutgartas	50,0000	Earlybird DWES Fund VII GmbH & Co. KG, Miunchenas (nuosavas kapitalas: 79,020 t. €; metinis rezultatas: -928 t. €)	14,2857
Future Family Inc., Vilmingtonas, Delavero v. ⁵	13,9900		
GIG City Nord GmbH, Hamburgas	25,0000	Earlybird Growth Opportunities Fund V GmbH & Co. KG, Miunchenas, (nuosavas kapitalas: 1 t. €; metinis rezultatas: -58 t. €)	20,0000
GroupStrength Benefits Direct Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	50,0000	FIA Timber Partners II LP, Vilmingtonas, Delavero v. ⁶ (nuosavas kapitalas: 136,335 t. €; metinis rezultatas: 9,020 t. €)	39,0800
High Definition Vehicle Insurance Inc., Doveris, Delavero v. ⁵	9,0504		
Inshur Holdings Corp, Vilmingtonas, Delavero valstija ⁵	14,8701	Forge Global Inc., Lluisas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 210,428 t. €; metinis rezultatas: -4,080 t. €)	2,4000
LCM Logistic Center Management GmbH, Hamburgas	50,0000		
MEAG EuropeOfficeSelect EOS GP S.à r.l., Munsba	50,0000		
Open German Fiber Management GmbH, Berlynas	50,0000		
Orbit Fab Inc., Doveris, Delavero v. ⁵	5,3400		

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Fraugster Services GmbH, Berlynas (nuosavas kapitalas: €3,364 t. €; metinis rezultatas: -6,202 t. €)	7,1952	Twelve Benefit Corporation, Vilmingtonas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 39,321 t. €; metinis rezultatas: -14,269 t. €)	7,0020
Ghost Security Inc., Vilmingtonas, Delavero v. ⁹ (nuosavas kapitalas: -€; metinis rezultatas: -€)	1,1000	Wataniya Insurance Company, Jeddah (nuosavas kapitalas: 52,657 t. €; metinis rezultatas: -13,768 t. €)	5,0000
Green Acre Investments, LLC, Vilmingtonas, Delavero v. ⁶ (nuosavas kapitalas: 53,128 t. €; metinis rezultatas: 312 t. €)	31,9361	welivit TOP SOLAR GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 78 t. €; metinis rezultatas: 34 t. €)	0,0000
heal.capital I GmbH & Co. KG, Berlynas (nuosavas kapitalas: 25,050 t. €; metinis rezultatas: -2,492 t. €)	15,1500	Zanskar Geothermal & Minerals Inc., Vilmingtonas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 2,264 t. €; metinis rezultatas: -770 t. €)	4,7280
IK Objekt Bensheim Immobilienfonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 18,233 t. €; metinis rezultatas: 99 t. €)	15,8888	¹⁴ Munich Reinsurance Company" arba viena iš jos konsoliduotųjų patronuojamųjų įmonių šioje bendrovėje yra visiškai atsakingas partneris.	
Inspectify Inc., Doveris, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 7,014 t. €; metinis rezultatas: -1,722 t. €)	16,2445	² Tai 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 2021 m. pasinaudoti atitinkama nuostata, pagal kurią būtų atleista nuo metinių finansinių ataskaitų rengimo. Kaip apibrėžta Komercinio kodekso 291 straipsnyje, ši įmonių grupės finansinė ataskaita irgi atleidžia patronuojamąją įmonę nuo galimo reikalavimo skelbti konsoliduotąsias finansines ataskaitas vadovaujantis Komercinio kodekso 290 straipsniu.	
Longroad Energy Holdings LLC, Vilmingtonas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 950,050 t. €; metinis rezultatas: -93,310 t. €)	4,3700	³ Tai visiškai konsoliduota Vokietijoje veikianti patronuojamoji įmonė, kuri numato įvykdyti Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 264 straipsnio 3 dalies reikalavimus ir 2021 m. pasinaudoti atitinkama nuostata, pagal kurią būtų atleista nuo metinių finansinių ataskaitų rengimo. Kaip apibrėžta Komercinio kodekso 291 straipsnyje, ši įmonių grupės finansinė ataskaita irgi atleidžia patronuojamąją įmonę nuo galimo reikalavimo skelbti konsoliduotąsias finansines ataskaitas vadovaujantis Komercinio kodekso 290 straipsniu.	
M 31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 1,408,977 t. €; metinis rezultatas: 90,989 t. €)	12,0000	⁴ Kontrolė pagal balsų daugumą ar kita kontrolė pagal 10-ąjį TFAS.	
m.solarPOWER GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 577 t. €; metinis rezultatas: 138 t. €)	18,6246	⁵ Reikšminga įtaka dėl „Munich Re“ atstovavimo direktorių valdyboje ir (arba) stebėtojų taryboje arba lygiaverciame asocijuotos įmonės valdymo organe.	
Nova Labs Inc., Doveris, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 124,010 t. €; metinis rezultatas: 5,481 t. €)	0,0000	⁶ Nėra kontrolės ir (arba) jokios reikšmingos dalies, nes tai grynai finansinė investicija pagal išorinio turto valdytojo valdymo pareigas.	
Nürnberg Beteiligungs AG, Niurnbergas (nuosavas kapitalas: 733,923 t. €; metinis rezultatas: 55,696 t. €)	3,8992	⁷ Kontrolės nėra, nes įstatai ar kitas susitarimas susieja atitinkamus veiksmus su kvorumu, kurio „Munich Re“ negali pasiekti.	
Olivia Holdings LLC, Vilmingtonas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 1,174,794 t. €; metinis rezultatas: 86,233 t. €)	8,8000	⁸ „Munich Re“ atstovavimas direktorių valdyboje ir (arba) stebėtojų taryboje ar lygiaverciame subjekto valdymo organe, kurių atitinkamos veiklos reikalauja vienbalsio šalių, turinčių bendrą kontrolę, sutikimo.	
Parametrix Group Holdings Inc., Vilmingtonas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 6,015 t. €; metinis rezultatas: -3,327 t. €)	5,0000	⁹ Ši bendrovė įsteigta 2022 m. ir finansinių ataskaitų dar neparengė.	
PRORENDITA DREI GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 1,982 t. €; metinis rezultatas: 20 t. €)	0,0065	¹⁰ Finansinių ataskaitų nėra.	
PRORENDITA FÜNF GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 3,504 t. €; metinis rezultatas: -95 t. €)	0,0018	¹¹ Nei kontrolės, nei reikšmingos įtakos nėra, nes „Munich Re“ neturi sprendimų priėmimo teisių dėl atitinkamos veiklos, kuri turi būti atliekama iki investicinio objekto užbaigimo.	
PRORENDITA VIER GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 2,208 t. €; metinis rezultatas: 19 t. €)	0,0018	¹² Ateityje veiks pavadinimu „Joint HR MR Private Equity GmbH“.	
Ridecell Inc., Vilmingtonas, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 47,887 t. €; metinis rezultatas: -21,959 t. €)	0,0029		
RMS Forest Growth International LP, Džordžtaunas, Didysis Kaimanas ⁶ (nuosavas kapitalas: 18,307 t. €; metinis rezultatas: 2,721 t. €)	2,1580		
Saudi Enaya Cooperative Insurance Company, Džeda (nuosavas kapitalas: 14,882 t. €; metinis rezultatas: -15,663 t. €)	43,4700		
Slice Labs Inc., Otava, Ontarijo p. (nuosavas kapitalas: -2,808 t. €; metinis rezultatas: -3,713 t. €)	2,1700		
Solarpark 1000 Jahre Fiurtas GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: 676 t. €; metinis rezultatas: 70 t. €)	8,1256		
Spectrum Labs Inc., Doveris, Delavero v. (nuosavas kapitalas: 28,642 t. €; metinis rezultatas: -8,084 t. €)	0,9091		
Stor-Skålsjön Vind Holding AB, Hiasleholmas ¹¹ (nuosavas kapitalas: 57,287 t. €; metinis rezultatas: -274 t. €)	75,0000		
T&R MLP GmbH, Bona (nuosavas kapitalas: 29 t. €; metinis rezultatas: 0 t. €)	10,0020		
T&R Real Estate GmbH, Bona (nuosavas kapitalas: 140,869 t. €; metinis rezultatas: 1 t. €)	10,0020		
Team8 Capital I LP, Džordžtaunas, Didysis Kaimanas (nuosavas kapitalas: 185,787 t. €; metinis rezultatas: -3,619 t. €)	4,2000		
Team8 Partners II LP, Džordžtaunas, Didysis Kaimanas (nuosavas kapitalas: 113,282 t. €; metinis rezultatas: 45,662 t. €)	8,5300		
Thunderbolt Technology Inc., Vilmingtonas, Delavero v. ¹⁰ (nuosavas kapitalas: -€; metinis rezultatas: -€)	6,5000		
Ticker Limited, Londonas (nuosavas kapitalas: 2,412 t. €; metinis rezultatas: -5,855 t. €)	16,3600		

Parengta ir perduota paskelbti.
Miunchenas, 2023 m. kovo 6 d.

Valdyba

Į toliau pateiktą auditoriaus išvadą yra įtraukta „Patikinimo ataskaita vadovaujantis Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies a punktu dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo, parengto paskelbimo tikslu, elektroninės formos (toliau – atskira ataskaita dėl ESEF atitikties). Dalykas (ESEF dokumentai), su kuriuo susijusi ataskaita dėl ESEF atitikties, nėra pridedama. ESEF dokumentus, kurių atžvilgiu yra pateiktas patikinimas, galima patikrinti arba gauti „Unternehmensregister“ [Vokietijos įmonių registre].

Nepriklausomo auditoriaus išvados vertimas iš vokiečių kalbos

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 2022 m. gruodžio 31 d. būklės balansas, finansinių metų, kurių pradžia 2022 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2022 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 2022 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2022 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 interneto svetainės nuorojoje ir yra konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalis, arba įmonių grupės nefinansinės ataskaitos, kuri pateikta konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnyje „Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita“. Mes neauditavome tos informacijos apie įmonę, kuri nėra konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalis ir į kurią nuoroda yra pateikta konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsniuose „Munnich Re“ įmonių grupė“, Finansinė būklė“ ir „Munich Reinsurance Company“ (informacija pateikta pagal Vokietijos apskaitos taisykles“), turinio. Be to, mes neauditavome turinio, kuris yra nesusijęs su vadovybės ataskaitomis ir kuris yra skirsniuose „Munich Reinsurance Company“ darbo apmokėjimo ataskaita (informacija pateikta pagal Vokietijos apskaitos taisykles) bei „Vidaus kontrolės sistema“ ir „Pareiškimas dėl rizikos valdymo sistemos ir vidaus kontrolės sistemos tinkamumo ir efektyvumo“, kuris pateiktas konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyriuje „Rizikos ataskaita“.

Su vadovybės ataskaita nesusiję duomenys yra tie, kuriuos pateikti nereikalaujama nei pagal HGB 315, 315a arba 315b – 315f straipsnius, nei pagal DRS 20.

Mūsų nuomone, vadovaujantis tuo, ką sužinojome atlikdami auditą,

- pridedamos finansinės ataskaitos visais svarbiais aspektais atitinka ES priimtus TFAS ir papildomus reikalavimus, kuriuos nustato Vokietijos komercinė teisė pagal Vokietijos komercinio kodekso (vok. Handelsgesetzbuch: HGB) 315e straipsnio 1 dalį. Atitinkamos minėtos reikalavimus, konsoliduotosios finansinės ataskaitos pateikia tikrą ir teisingą vaizdą apie 2022 m. gruodžio 31 d. buvusį įmonių grupės turį, įsipareigojimus ir finansinę būklę bei apie jos finansinės veiklos rezultatus per finansinius metus, kurių pradžia 2020 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2022 m. gruodžio 31 d.;
- pridedamas 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 minėtos įmonių grupės pranešimo ataskaitos apie įmonių valdymą, įmonių grupės nefinansinės ataskaitos, skirsnių „Munich Reinsurance Company“ darbo apmokėjimo ataskaita“ ir skyriaus „Munich Reinsurance Company“ (informacija pateikta pagal Vokietijos apskaitos taisykles)“ bei skirsnių „Vidaus kontrolės sistema“ ir „Deklaracija dėl rizikos valdymo sistemos ir vidaus kontrolės sistemos tinkamumo ir efektyvumo“, kuris įtrauktas į rizikos ataskaitą.

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 reglamentą) 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 2022 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2022 m. gruodžio 31 d. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų auditą. Į minėtus klausimus buvo atkreiptas

dėmesys konsoliduotųjų finansinių ataskaitų, kaip visumos, audito kontekste, todėl pareikšdami 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, vystymosi laikotarpius, faktorius, žalos atlyginimo greitį ir reikalavimų išmokėti draudimo išmoką infliaciją. 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 didelių nuostoliu atsiradimu, jų suma ir jų sureguliuavimo greičiu, ilgalaikių reikalavimų vystymusi ir ypatingų nuostolių scenarijumi (įskaitant trečiųjų šalių civilinės atsakomybės sityje, ypač reikalavimus, susijusius su asbesto naudojimu ir atsakomybe aplinkosaugos srityje) bei nuostolius, susijusius su Rusijos ir Ukrainos karu. Todėl atidėjinių numatomoms išmokoms vertinimą mes priskyrėme pagrindiniam audito dalykui. Be to, atidėjinių suformavimas dar neišmokėtoms draudimo išmokoms ne gyvybės draudimo srityje konsoliduotajame balanse yra priskirtas svarbiems įsipareigojimams.

Auditoriaus atsakas

Atlikdami auditą susiformavome supratimą apie tai, kaip vyksta atidėjinių numatomoms išmokoms ne gyvybės draudimo ir perdraudimo srityje nustatymo procesas. Taip pat plačiai išbandėme įgyvendintų kontrolės priemonių, skirtų užtikrinti reikalavimų pripažinimo užbaigtumą ir tikslumą bei vertinimo teisingumą, efektyvumą.

Mes įvertinome naudotų aktuarinių procedūrų ir metodų tinkamumą, kaip buvo išvestos pagrindinės naudotos prielaidos (įskaitant nuostolių koeficientus ir prielaidas dėl žalų sureguliuavimo).

Siekdami įvertinti įverčių kokybę, išanalizavome faktinę praėjusių metų atidėjinių numatytoms išmokoms raidą atsižvelgę į žalų vystymosi trikampių 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 vadovybės 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 Rusijos ir Ukrainos karu susijusių nuostolių atveju įvertinome, kaip remiantis sutartimis buvo atliktas atidėjinių vertinimas.

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.

Mes vertinome prielaidų dėl kainų indeksų išvedimą ir tinkamumą, statybos išlaidų indeksus, atlyginimų indeksus bei infliaciją medicinos srityje bei jų poveikį portfeliui. Paėmė pavyzdį, patikrinome ar teisingai buvo naudotos portfeliui būdingos prielaidos dėl infliacijos. Atlikdami auditą, pasitelkėme 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 skyriuje „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 sąnaudų bei diskonto normos ir infliacija. Kadangi prielaidos remiasi duomenimis, kurie nėra rinkoje

Nepriklausomo auditoriaus ataskaita

stebimi duomenys, nustatant ir koreguojant šias prielaidas, įtakos turi neapibrėžtumas ir subjektyvūs vertinimai. Papildomi neapibrėžtumai atsiranda JAV rinkoje ryšium su COVID-19 pandemija.

Įsipareigojimų pakankamumo testas naudojamas patikrinti, ar atidėjinių numatomoms išmokoms pagal polius ir atidėtųjų įsigijimo sąnaudų likutis kaip visuma yra pakankamas. Įsipareigojimų pakankamumo testas atliekamas remiantis dabartinėmis prielaidomis.

Pagrindiniams audito dalykams priskirta dėl taikomų įverčių ir atitinkamų subjektyvių vertinimų atliekant skaičiavimus. Be to, atidėjiniai būsimoms išmokoms pagal polius ir atidėjiniai numatomoms išmokoms gyvybės ir sveikatos draudimo bei perdraudimo srityje yra pagrindiniai įsipareigojimų straipsniais konsoliduojajame balanse.

Auditoriaus atsakas

Atlikdami auditą susiformavome supratimą apie tai, kaip vyksta atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polius, atidėjinių matomoms išmokoms pagal reikalavimus ir atidėtųjų įsigijimo sąnaudų nustatymo procesai. Taip pat plačiai išbandėme taikomų įgyvendintų kontrolės priemonių efektyvumą užtikrinant reikalavimų išmokėti draudimo išmokas pripažinimą ir teisingą vertinimą. Be to, mes metodiškai patikrinome aktuarinių procedūrų, kurios buvo taikomos išvesti pagrindines prielaidas, panaudotas nustatyti atidėjinius būsimoms išmokoms pagal polius. Taip pat išanalizavome naudotas diskonto normas.

Siekdami įvertinti įverčių atidėjiniams būsimoms išmokoms pagal polius kokybę, mes palyginome rezultatus, kurių tikisi Bendrovė pagal atskirus verslo padalinius, su faktiniais rezultatais ir įvertinome juos lūkesčių įvykių rinkoje raidos aspektu.

Remdamiesi rizika grindžiamu subportfelijų ir tarifų pavyzdžiu, mes apskaičiavome atidėjinių numatomoms išmokoms pagal polius sumą ir gautus rezultatus palyginome su vadovybės skaičiais.

Mes vertinome, kaip buvo išvestos tinkamumo teste naudotos prielaidos, ir ar jos yra tinkamos.

Vadovaudamiesi perdraudikų ataskaitomis, mes patikrinome atidėjinius dar neišmokėtoms draudimo išmokoms, Jei atidėjiniai buvo vertinami taikant statistinius metodus, 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.

Atlikdami auditą, pasitelkėme savo specialistus, turinčius aktuarų kvalifikaciją.

Atlikus auditą, mums nekilo jokių abejonių dėl atidėjinių būsimoms išmokoms pagal polius, atidėjinių numatomoms išmokoms pagal reikalavimus arba atidėtųjų 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 trukme grindžiamas 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.

Investicijų, kurios neįtrauktos į biržos prekybos sąrašą, vertinimas pagrindiniam audito dalykui priskirtas todėl, kad subjektyvūs vertinimai, kurie buvo taikyti pasirenkant vertės nustatymo modelius ir rengiant prielaidas dėl reikšmingų pradinių duomenų. 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, skirtų užtikrinti įvesties parametru pasirinkimo ir užregistravimo užbaigtumą ir tikslumą išsamumą, 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 reikšmingi vertinimo parametrai buvo išvesti suprantamu būdu. Tuo tikslu pasitelkėme 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 subportfelį 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.

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 priemones pateikta konsoliduotojo balanso Aiškinamojo rašto skyriuje „Turtas“. Informacija apie rinkos riziką ir kredito riziką pateikiama konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyriuje „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, bei už darbo apmokėjimo ataskaitą vadovaujantis Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 162 straipsniu. Už kitą informaciją atsako vadovybė. Kita informacija apima minėtą įmonių grupės Deklaraciją apie įmonių valdymą ir įmonių grupės nefinansinę ataskaitą bei pirmiau minėtus skirsnius „Munich Reinsurance Company“ darbo apmokėjimo ataskaita“, kuri pateikta skyriuje „Munich Reinsurance Company“ (informacija, pateikta pagal Vokietijos apskaitos taisykles)“ ir „Pareiškimas dėl rizikos valdymo sistemos ir vidaus kontrolės sistemos tinkamumo ir efektyvumo“, kuris pateiktas konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyriuje „Rizikos ataskaita“.

Be to, kitai informacijai priskirtos ir kitos metinės ataskaitos, kurios versiją mes gavome prieš išleisdami auditoriaus išvadą, dalys, o konkrečiai:

- Trumpai 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 pridėamos auditoriaus išvados.

Mūsų išvados 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 reiktų 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 turtą, 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 (t. y. apgaulingų finansinių ataskaitų ir neteisėto turto pasisavinimo) 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, skirto 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 atestuotų 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 rizika nenustatyti svarbaus informacijos nepateikimo 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 laikydamosi veiklos tęstinumo principo, ir vadovaudamiesi audito metu surinktais įrodymais, padarome išvadą, ar yra su įvykiais arba aplinkybėmis susijusio tokio neapibrėžtumo, kurie sukeltų abejonų 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 ataskaitos 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 ataskaitas 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 ataskaitas ir (Vokietijos) įstatymus, ir kokį 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 nepareiškiamo 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 ataskaitoms 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

Patikinimo ataskaita pagal Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies a punktą dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo, parengto paskelbti viešai, elektroninio ataskaitų teikimo formato

Išvada

Vadovaudamiesi Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies a punkto reikalavimais, mes atlikome patikinimo srities darbą, tam, kad galėtume įgyti pagrįstą patikinimą, apie tai, ar pateiktos konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir konsoliduotais vadovybės pranešimas elektroniniu formatu (toliau – ESEF dokumentai), kurie įtraukti į pridedamą elektroninio formato failą „Munich_Re_ESEF-2022-12-31.zip“ ir parengti skelbti viešai visais esminiais aspektais atitinka Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies reikalavimus dėl ataskaitų elektroniniu formatu (toliau – ESEF formatas). Vadovaujantis Vokietijos teisiniais reikalavimais, šis patikinimas taikomas tik informacijos, esančios konsoliduotose finansinėse ataskaitose ir konsoliduotajame vadovybės pranešime, konvertavimui ir todėl nėra susijęs nei su informacija, esančia šiame pateikime, 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 nepareiškiamo jokios nuomonės, kuri apimtų daugiau nei ši pagrįsta nuomonė dėl patikinimo 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 2022 m. gruodžio 31 d., o pabaiga – 2022 m. gruodžio 31 d.

Išvados pagrindas

Mes atlikome patikinimo srities darbą dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo, esančio pirmiau minėtame faile, pateikimo pagal Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies a punkto reikalavimus ir IDW „Patikinimo standarto: patikinimas pagal Komercinio kodekso (HGB) 317 straipsnio 3 dalies a punktą dėl finansinių ataskaitų ir vadovybės pranešimų, parengtų elektroniniu būdu skelbti viešai“ (ED IDW AsS 410 2022.06)) reikalavimus. Atitinkamai mūsų atsakomybės yra aprašytos toliau, skiltyje „Įmonių grupės atsakomybės atliekant patikinimo 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 už ESEF dokumentus

Už ESEF dokumentų, įskaitant konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo pateikimą 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 nustatė esant būtina tam, kad būtų galima parengti tokius ESEF dokumentus, kuriuose nebūtų esminės neatitikties – nesvarbu, ar ji būtų tyčinė, ar ne – Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies reikalavimus dėl ataskaitų elektroninio formato.

Stebėtojų taryba yra atsakinga už ESEF dokumentų parengimo proceso, kuris yra finansinių ataskaitų parengimo proceso dalis, priežiūrą.

Įmonių grupės auditoriaus atsakomybės atliekant patikinimo darbą dėl ESEF dokumentų

Mūsų tikslas – gauti pagrįstą patikinimą apie tai, ar ESEF dokumentuose nėra esminės neatitikties – nesvarbu, ar ji būtų tyčinė, ar ne – Komercinio kodekso (HGB) 328 straipsnio 1 dalies reikalavimams. Atlikdami patikinimo 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 patikinimo procedūras taip, kad jos būtų jautrios toms rizikoms, ir surenkame tokius patikinimo įrodymus, kurie būtų pakankamas ir tinkamas pagrindas pateikti mūsų patikinimo išvadą;
- susiformuojame supratimą apie vidaus kontrolės priemones, kurios yra svarbios patikinimui dėl ESEF dokumentų, tuo siekdami parengti esamoms aplinkybėms tinkamas patikinimo 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 finansinių ataskaitų sudarymo datą galiojusiame failui, nustatytus reikalavimus;
- įvertiname, ar ESEF dokumentai leidžia padaryti XHTML failą, kurio turinys būtų toks pat, kaip ir audituotųjų konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir audituoto konsoliduotojo vadovybės pranešimo;
- įvertiname, ar ESEF dokumentų žymėjimas „Inline XBRL“ technologija (iXBRL) vadovaujantis Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2019/815 j4 ir 6 straipsniais, kurių redakcija galiojo finansinių ataskaitų sudarymo datą, leidžia padaryti XHTML formato failą tinkamu ir visiškai kompiuteriu skaitomu XBRL failu.

Papildoma informacija vadovaujantis ES Audito reglamento 10 straipsniu

Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas, kuris įvyko 2022 m. balandžio 28 d., mus pasirinko įmonių grupės auditoriumi. Stebėtojų tarybos Audito komiteto pirmininkas mus pasitelkė atlikti audito užduotį 2022 m. rugpjūčio 8 d. mes be pertraukos nuo 2020 m. 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.

Kiti klausimai. Auditoriaus ataskaitos naudojimas

Mūsų auditoriaus ataskaitą visada reikia skaityti kartu su audituotomis konsoliduotosiomis finansinėmis ataskaitomis ir audituotu konsoliduotuoju vadovybės pranešimu bei ESEF dokumentais, kurių atžvilgiu buvo pateiktas patikinimas. Į ESEF formato dokumentus konvertuotos konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir konsoliduotasis vadovybės pranešimas (įskaitant versijas, kurios bus skelbiamos Unternehmensregister (Vokietijos įmonių registre)) yra tik audituotų konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir audituoto konsoliduotojo vadovybės pranešimo pateikimas elektroniniu formatu ir niekaip jų nepakeičia. ESEF formato ataskaita ir joje pateikta mūsų patikinimo išvada turi būti naudojama tik kartu su ESEF dokumentais, pateiktais elektroniniu formatu, kurių atžvilgiu yra pateiktas mūsų patikinimas.

Už audito užduotį atsakingas Vokietijos atestuotas auditorius

Už šią audito užduotį atsakingas Vokietijos atestuotas auditorius dr. Thomasas Kagermeieris.

Miunchenas, 2023 m. kovo 6 d.

„Ernst & Young GmbH“ Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ott

Dr. Kagermeier

Vokietijos atestuotas auditorius

Vokietijos atestuotas auditorius

Nepriklausomo auditoriaus ataskaita dėl ribotos patikinimo užduoties

„Ernst & Young“ (toliau – EY) atlikta patikinimo užduotis yra susijusi tik su „Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančios Miunchene, 2022 m. nefinansinės atskaitomybės redakcija vokiečių kalba. Toliau pateikiamas tekstas yra nepriklausomo patikinimo ataskaitos vokiečių kalba vertimas.

Skirta „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft München“ esančiai Miunchene.

Mes atlikome riboto patikinimo užduotį dėl „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft Aktiengesellschaft in München“, esančios Miunchene (toliau – Bendrovė), nefinansinės ataskaitos, kuri įtraukta į konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyrių „Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita“, ir dėl konsoliduotojo vadovybės pranešimo skirsnio „Munich Re“ įmonių grupė“ kuris įtrauktas pateikiant nuorodą, už laikotarpį nuo 2022 m. sausio 1 d. iki gruodžio 31 d. (toliau – nefinansinė ataskaita).

Mūsų patikinimo užduoties objektas nėra nei kita informacija, kuri buvo atskleista kitur, o ne nefinansinėje ataskaitoje, o taip pat su ankstesniais metais susijusi atskleista informacija.

Vykdomųjų direktorių pareigos ir atsakomybė

Bendrovės vykdomieji direktoriai yra atsakingi už nefinansinės ataskaitos parengimą pagal HGB 315c straipsnį, taikant jį kartu su HGB („Handelsgesetzbuch“, t. y. Vokietijos komercinio kodekso) 289c – 289e straipsniais ir 2020 m. birželio 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2020/852 dėl sistemos tvariam investavimui palengvinti sukūrimo, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 2019/2088 (toliau – ES taksonomijos reglamentas) 8 straipsnį ir pagal jį priimtais deleguotaisiais teisės aktais, taip pat vadovaudamiesi savo interpretacijomis, susijusiomis su ES taksonomijos reglamente ir pagal jį priimtuose deleguotuosiuose aktuose pateiktomis formuluotėmis ir sąvokomis, nurodytomis įvairiuose nefinansinės ataskaitos skirsniuose.

Šios pareigos apima tinkamų nefinansinės atskaitomybės metodų parinkimą ir taikymą bei esamomis aplinkybėmis pagrįstų prielaidų ir įvertimų, susijusių su atskira nefinansinėje ataskaitoje atskleidžiama informacija, suformavimą. Be to, vykdomieji direktoriai yra atsakingi už tokią vidaus kontrolę, kuri, vykdomųjų direktorių nuomone, yra būtina tam, kad būtų galima parengti nefinansinę ataskaitą, kurioje nebūtų reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės (manipuliacinio nefinansinio ataskaita) ar klaidų.

ES taksonomijos reglamente ir pagal jį priimtuose deleguotuosiuose teisės aktuose yra formuluočių ir sąvokų, dėl kurių aiškinimo vis dar kyla nemažai neišklaidų ir kurių paaiškinimai dar ne visais atvejais yra paskelbti. Todėl vykdomieji direktoriai įvairiose nefinansinės ataskaitos dalyse pateikė savą ES taksonomijos reglamento ir pagal jį priimtų deleguotųjų teisės aktų aiškinimą ir jiems tenka atsakomybė pagrindžiant apginti tokį išaiškinimą. Dėl neišvengiamos rizikos, kad sąvokos, kurios nėra aiškiai apibrėžtos, gali būti aiškinamos skirtingai, aiškinimo atitiktis teisės aktams irgi gali turėti tam tikrų neapibrėžtumų.

Audito įmonės nepriklausomumas ir kokybės užtikrinimas

Mes laikėmės Vokietijos profesinių reikalavimų dėl nepriklausomumo ir kitų profesinės etikos reikalavimų.

Vykdydama savo veiklą mūsų audito įmonė taiko nacionalinius teisinius reikalavimus ir oficialius profesinės srities pareiškimus, ypač BS WP/vBP (Berufssatzung für Wirtschaftsprüfer/vereidigte Buchprüfer – Vokietijos valstybinių buhalterių / Vokietijos prisiekusių auditorių profesinės chartijos) ir Vokietijos valstybinių auditorių instituto (IDW) išleistą Kokybės vadybos standartą „Kokybės vadybos reikalavimai audito įmonėje“ (IDW QS 1) ir atitinkamai palaiko plataus masto kokybės vadybos sistemą, kuri apima dokumentais įformintas politikas ir procedūras, susijusias su profesinės etikos reikalavimų, profesinių standartų, o taip pat atitinkamų įstatymais nustatytų ir kitų teisinių reikalavimų laikymusi.

Auditoriaus pareigos ir atsakomybė

Mūsų pareiga ir atsakomybė – remiantis mums pavesta patikinimo užduotimi, pateikti išvadą su ribotu patikinimu dėl nefinansinės ataskaitos.

Patikinimo užduotį atlikome pagal IAASB išleistą 3000-ąjį Tarptautinį patikinimo užduočių standartą (ISAE) (peržiūrėta redakcija) „Patikinimo užduotys, kurios nepriskiriamos ankstesnių laikotarpių finansinės informacijos auditui ar apžvalgai“. Šis standartas reikalauja, kad patikinimo užduotį mes suplanuotume ir atliktume taip, jog galėtume gauti ribotą patikinimą dėl to, ar pastebėjome kokius nors dalykus, dėl kurių galėtume manyti, kad Bendrovės nefinansinė ataskaita visais reikšmingais atžvilgiais parengta ne pagal 315c straipsnį, taikant jį kartu su HGB 289c – 289e straipsniais ir ES taksonomijos reglamentu bei pagal jį priimtais deleguotaisiais teisės aktais, taip pat vykdomųjų direktorių išaiškinimais, pateiktais įvairiuose nefinansinės ataskaitos skyriuose. Mūsų patikinimo užduoties objektas nėra kita informacija, kuri nefinansinėje ataskaitoje atskleidžiama pateikiant nuorodas, ir ankstesniais metais atskleista informacija.

Atliekant riboto patikinimo užduotį, atliekamos procedūros yra mažesnės apimties nei atliekant pagrįsto patikinimo užduotį, todėl gaunamas gerokai žemesnis patikinimo laipsnis. Patikinimo procedūros pasirenkamos vadovaujantis auditoriaus profesiniu sprendimu.

Vykdydami patikinimo užduotį, be kita ko, atlikome šias patikinimo procedūras ir kitus veiksmus:

- Suformavome supratimą apie tvarumo organizavimo struktūrą ir suinteresuotųjų šalių dalyvavimą.
- Dėl nefinansinės ataskaitos temų pasirinkimo, rizikos vertinimo ir Bendrovės bei įmonių politikos, susijusios su temomis, kurios buvo įvardytos kaip svarbios, apklausėme darbuotojus.
- Apklausėme darbuotojus dalyvaujančius rengiant nefinansinę ataskaitą, apie rengimo procesą, su šiuo procesu susijusią vidaus kontrolės sistemą ir nefinansinėje ataskaitoje atskleidžiamą informaciją.

Nepriklausomo auditoriaus ataskaita dėl riboto patikinimo užduoties

- Siekdami įvertinti atskaitomybės sistemą, duomenų rinkimo ir kaupimo būdus bei vidaus kontrolę tiek, kiek tai svarbu nefinansinėje ataskaitoje atskleidžiamai informacijai užtikrinti, apklausėme darbuotojus, atsakingus už duomenų rinkimą ir konsolidavimą bei nefinansinės ataskaitos rengimą.
- Nustatėme tikėtiną reikšmingų iškraipymų nefinansinėje ataskaitoje riziką.
- Patikrinome atitinkamų sistemų ir procesų, skirtų duomenims rinkti, kaupati ir tvirtinti, dokumentus.
- Atlikome pasirinktos nefinansinėje ataskaitoje atskleidžiamos informacijos Bendrovės ir įmonių grupės lygmeniu analizę.
- Pateikėme užklausas ir patikrinome pasirinktus duomenų rinkimo ir pateikimo susijusius dokumentus.
- Įvertinome nefinansinės ataskaitos pateikimą.
- Sutikrinome pasirinktą atskleidžiamą informaciją su atitinkamais duomenimis metinėse finansinėse ataskaitose ir vadovybės pranešime.
- Įvertinome atskleidžiamos informacijos surinkimo pagal ES taksonomijos reglamentą nefinansinėje ataskaitoje procesą.

Nustatant, kokią informaciją atskleisti pagal ES taksonomijos reglamento 8 straipsnį, reikalaujama, kad vykdomieji direktoriai išaiškintų naudojamą teisinę sąvoką, kurių oficialaus apibrėžimo nėra. Dėl neišvengiamos rizikos, kad teisinės sąvokos, kurių oficialaus apibrėžimo nėra, gali būti aiškinamos skirtingai, jų aiškinimo teisinis atitikimas teisės aktams ir, atitinkamai, mūsų įsipareigojimas dėl jų pateikti patikinimą, turi neapibrėžtumų.

Patikinimo išvada

Remdamiesi atliktomis patikinimo procedūromis ir gautais įrodymais, mes nepastebėjome nieko, dėl ko galėtume manyti, kad Bendrovės 2022 m. sausio 1 d. – gruodžio 31 d. laikotarpio nefinansinė ataskaita visais reikšmingais atžvilgiais nėra parengta pagal HGB 315c straipsnį, taikant jį kartu su 289c – 289e straipsniais ir ES taksonomijos reglamentu bei pagal jį priimtus deleguotuosius aktus, taip pat pagal vykdomųjų direktorių išaiškinimus, nurodytus įvairiuose nefinansinės ataskaitos skyriuose.

Mes neteikiame patikinimo išvados nei dėl kitos informacijos, kuri nefinansinėje ataskaitoje atskleista pateikiant nuorodas, nei ankstesnių metų informacijos.

Naudojimo apribojimai

Atkreipiame dėmesį į tai, kad patikinimo užduotis buvo atlikta Bendrovei, ir kad ataskaita skirta tik informuoti Bendrovę apie patikinimo užduoties rezultatus. Todėl išskyrus minėtą tikslą, kitam ji gali būti netinkama. Atitinkamai ataskaita neskirta naudoti trečiosioms šalims pagrįstų (finansinių) sprendimų priėmimo tikslais. Mūsų atsakomybė yra tik Bendrovės atžvilgiu. Mes neprisiimame jokios atsakomybės trečiųjų šalių atžvilgiu. Šiuo atžvilgiu mūsų pateikta patikinimo išvada nėra keičiama.

Bendrosios užduoties sąlygos ir atsakomybė

Šiai užduočiai taikomos 2017 m. sausio 1 d. „Wirtschaftsprüfer“ ir „Wirtschaftsprüfungsgesellschaften“ (Vokietijos valstybinių auditorių ir valstybinių audito įmonių) bendrosios užduoties sąlygos, kurios reglamentuoja ir mūsų santykius su trečiosiomis šalimis šios užduoties kontekste (www.de.ey.com/general-engagement-terms). Be to, prašome atkreipti dėmesį į ten išdėstytas nuostatas dėl atsakomybės (Nr. 9) ir į nuostatą dėl atsakomybės prieš trečiąsias šalis netaikymo. Mes neprisiimame jokios atsakomybės, įsipareigojimų ar kitų prievolių trečiųjų šalių atžvilgiu, nebent su atitinkama trečiąja šalimi būtume raštu sutarę priešingai, arba jei atsakomybės negalima veiksmingai išvengti.

Mes aiškiai pareiškiamo, kad ataskaitos neatnaujinsime atsižvelgę į įvykius ar aplinkybes, atsiradusias po jos išleidimo, nebent to reikalautų įstatymai. Kiekvienas, susipažinęs su šioje ataskaitoje pateiktais apibendrintais mūsų darbo rezultatais, turi savo atsakomybe pats nuspręsti, ar ši informacija yra naudinga arba tinkama jo tikslams, ir koku būdu, ir ją papildyti, patikrinti ar atnaujinti laikantis savų peržiūros procedūrų.

Miunchenas, 2023 m. kovo 6 d.

„Ernst & Young GmbH“ Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ott

Dr. Kagermeier

Vokietijos atestuotas auditorius

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 turta, 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, 2023 m. kovo 15 d.

/parašai/

Leidimo duomenys ir kontaktiniai padaliniai

© 2023

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:

2023 m. kovo 16 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 neaprobuto perdraudiko statusą. Poliusus 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:

Marcusas Buckas, Andreasas Pohlmannas, „Munich Re“, Andreasas Hagemannas

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

Akcininkų aptarnavimo komanda:

Alexanderis Rappas, Ute Trenker, Anita Wendt

Tel.: +49 89 3891-2255

shareholder@munichre.com

Institucinių investuotojų ir analitikų aptarnavimas:

Christianas Beckeris-Hussongas

Tel.: +49 89 3891-3910

ir@munichre.com

Ryšiai su žiniasklaida

Stefanas Straubas

Tel.: +49 89 3891-8202

presse@munichre.com

Duomenys pagal ketvirčius

		2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31
Balansas					
Investicijos (įskaitant su draudimu susijusias investicijas)	mln. €	230 925	235 191	234 394	245 295
Nuosavas kapitalas	mln. €	21 202	21 417	23 486	27 783
Grynieji techniniai atidėjiniai	mln. €	232 456	237 781	233 017	234 551
Balansas, iš viso	mln. €	298 570	304 736	299 995	309 705
Akcijos					
Akcijų kaina	€	304,00	247,50	224,20	243,00
„Munich Reinsurance Company“ rinkos kapitalizacija	mlrd. €	42,6	34,7	31,4	34,0
Kita					
Suvestinis koeficientas					
Ne gyvybės perdraudimo segmentas	%	94,4	108,2	89,7	91,3
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	91,4	87,2	86,9	97,4
ERGO tarptautinis segmentas	%	96,1	93,8	94,5	92,6
Darbuotojų skaičius		41 389	40 569	40 177	39 458

mln. €	Iš viso	2022 m. IV k.	2022 m. III k.	2022 m. II k.	2022 m. I k.
Bendra pasirašytų įmokų suma	67 133	16 222	18 228	15 850	16 833
1. Uždirbtos įmokos					
Bendra suma	66 391	17 732	17 142	16 029	15 488
Perduodama dalis	-2 929	-898	-691	-640	-701
Neto	63 462	16 834	16 451	15 389	14 787
2. Pajamos iš techninių palūkanų					
	3 435	1 089	964	817	565
3. Išlaidos išmokoms					
Bendra suma	-49 405	-12 899	-13 7655	-11 328	-11 412
Perduodama dalis	2 448	992	372	452	633
Neto	-46 957	-11 907	-13 393	-10 877	-10 780
4. Veiklos išlaidos					
Bendra suma	-16 585	-4 782	-4 049	-3 949	-3 805
Perduodama dalis	678	175	148	146	208
Neto	-15 907	-4 607	-3 901	-3 803	-3 596
5. Techninis rezultatas (1–4)	4 032	1 409	121	1 527	976
6. Investicinės veiklos rezultatas	4 903	2 090	1 691	1 697	1 920
Iš jo:					
Pajamos iš asocijuotų ir bendrų įmonių, apskaitomų taikant turto metodą	52	9	9	13	21
7. Su draudimu susijusios investicinės veiklos rezultatas	-994	298	-167	-703	-423
8. Kitos veiklos pajamos	1 265	397	287	302	280
9. Kitos veiklos išlaidos	-2 190	-671	-526	-517	-475
10. Pajamų iš techninių palūkanų atskaitymas	-3 435	-1 089	-964	-817	-565
11. Netechninis (kitos veiklos) rezultatas (6–10)	-450	976	-467	-764	-195
12. Veiklos rezultatas	3 582	2 385	-346	763	780
13. Kitas ne veiklos rezultatas	-81	-52	-5	-11	-14
14. Prestižo nuvertėjimo nuostoliai	676	-672	846	485	17
15. Grynosios finansinės išlaidos	-179	-42	-44	-46	-47
16. Pajamų mokesčiai	-580	-104	76	-422	-130
17. Konsoliduotasis rezultatas	3 419	1 516	527	768	608
Iš jo:					
Priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams	3 432	1 528	527	770	607
Priskirtinas akcininkų mažumai	-13	-11	0	-2	0

€	Iš viso	2022 m. IV k.	2022 m. III k.	2022 m. II k.	2022 m. I k.
Pelnas, tenkantis vienai akcijai	24,63	11,05	3,79	5,50	4,34

Svarbios 2023 m. datos

2023 m. vasario 23 d.

Spaudos konferencija, skirta balanso pristatymui (2022 m. konsoliduotosios finansinės ataskaitos) (preliminarūs skaičiai)

2023 m. kovo 16 d.

Įmonių grupės 2022 m. metinės ataskaitos paskelbimas

2023 m. gegužės 5 d.

Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas

2023 m. gegužės 17 d.

Ketvirčio ataskaita (2023 m. kovo 31 d. būklė)

2023 m. rugpjūčio 10 d.

Pusmečio ataskaita (2023 m. birželio 30 d. būklė)

2023 m. lapkričio 8 d.

Ketvirčio ataskaita (2023 m. rugsėjo 30 d. būklė)

Svarbios 2024 m. datos

2024 m. vasario 27 d.

Spaudos konferencija, skirta balanso pristatymui (2023 m. konsoliduotosios finansinės ataskaitos) (preliminarūs skaičiai)

2024 m. kovo 14 d.

Įmonių grupės 2023 m. metinės ataskaitos paskelbimas

2024 m. gegužės 8 d.

Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas

2024 m. gegužės 10 d.

Ketvirčio ataskaita (2024 m. kovo 31 d. būklė)

2024 m. rugpjūčio 8 d.

Pusmečio ataskaita (2024 m. birželio 30 d. būklė)

2024 m. lapkričio 7 d.

Ketvirčio ataskaita (2024 m. rugsėjo 30 d. būklė)