

„Munich Re“

Įmonių grupės 2023 m. metinė ataskaita





## Pagrindiniai rodikliai (pagal TFAS)<sup>1</sup>

„Munich Re“ rezultatai glaustai

		2023 m.	2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mln. €	57 884				55 385
Išlaidos išmokoms	mln. €	-41 481				-40 393
Administravimo ir įsigijimo išlaidos	mln. €	-8 617				-7 807
Techninis rezultatas, iš viso	mln. €	7 545				7 070
Veiklos rezultatas	mln. €	5 702	6 812	3 517	1 986	3 430
Pajamų mokesčiai	mln. €	-936	-1 324	-552	-269	-483
Grynasis rezultatas	mln. €	4 597	5 309	2 932	1 211	2 707
Pelnas, tenkantis vienai akcijai <sup>2</sup>	€	33,88	38,12	20,93	8,63	18,97
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) <sup>3</sup>	%	15,7	20,2	12,6	5,3	11,7
Investicijų grąža (Rol)	%	2,5	1,3	2,8	3,0	3,2
Dividendai vienai akcijai <sup>4</sup>	€	15,00	11,60	11,00	9,80	9,80
Išmokamų dividendų suma <sup>4</sup>	mln. €	2 009	1 583	1 541	1 373	1 373
Vienos akcijos kaina gruodžio 31 d.	€	375,10	304,00	260,50	242,80	263,00
„Munich Reinsurance Company“ rinkos kapitalizacija gruodžio 31 d.	mlrd. €	51,2	42,6	36,5	34,0	38,0
Vienos akcijos balansinė vertė	€	220,29	196,83	220,06	213,38	215,32
Investicijos	mln. €	218 462	207 965	240 300	232 950	228 764
Investicijos su investiciniais vienetais susijusiam gyvybės draudimui	mln. €	8 280	7 470	8 582	7 544	7 726
Nuosavas kapitalas	mln. €	29 772	27 245	30 945	29 994	30 576
Įformintos draudimo sutartys ir turimos perdraudimo sutartys (grynoji suma)	mln. €	203 383				195 454
Balansas, iš viso	mln. €	273 793	269 391	312 405	297 946	287 553
Darbuotojų skaičius gruodžio 31 d.		42 812	41 389	39 281	39 642	39 662

## Perdraudimas

		2023	2022	2021	2020	2019
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mln. €	37 786	36 489			
Investicijos	mln. €	90 387	84 615	99 617	91 248	91 069
Įformintos draudimo sutartys ir turimos perdraudimo sutartys (grynoji suma)	mln. €	69 575	66 100			
Didieji nuostoliai (grynoji suma)	mln. €	-3 278	-3 741	-4 304	-4 689	-3 124
Nuostoliai dėl gaivalinių katastrofų	mln. €	-2 335	-2 118	-3 139	-906	-2 053
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	85,2	83,2	99,6	105,6	100,2
Investicijų rezultatas	mln. €	2 432	1 309	3 422	3 193	3 318
Grynasis rezultatas	mln. €	3 876	4 737	2 328	694	2 268
iš jo: perdraudimas – gyvybės ir sveikatos	mln. €	1 428	1 314	325	123	706
iš jo: perdraudimas – ne gyvybės	mln. €	2 448	3 423	2 003	571	1 562
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) <sup>5</sup>	%	16,2	22,2	13,4	4,1	13,3

<sup>1</sup> Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją [www.munichre.com/results-reports](http://www.munichre.com/results-reports). Informaciją apie 2022 m. rodiklių skaičiavimą rasite Konsoliduotajame vadovybės pranešime > Įmonių grupės ūkinės veiklos rezultatai ir investicijų rezultatai. 2019 m. – 2021 m. rezultatai koreguoti pagal 9-ąjį ir 17-ąjį TFAS. Todėl palyginimus su ankstesniais metais galima daryti ribotai. ir s .

<sup>2</sup> 2022 m. pelnas, tenkantis vienai akcijai – prieš koreguojant vertę dėl apskaitos standartų pasikeitimo buvo 24,63 EUR.

<sup>3</sup> Nuosavo kapitalo grąžos skaičiavimo tvarką pakeitėme 2020 m.

<sup>4</sup> Metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui patvirtinus.

<sup>5</sup> Nuo „Munich Re Group“ 2025 m. Siekių paskelbimo 2020 m. gruodžio mėn., nuosavo kapitalo grąža yra mūsų veiklos sričių tikslinis rodiklis.

## ERGO

		2023	2022	2021	2020	2019
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mln. €	20 098	18 896			
Investicijos (įskaitant investicijas į su investiciniais vienetais susietą gyvybės draudimą)	mln. €	136 355	130 820	149 265	149 245	145 421
Įformintos draudimo sutartys ir turimos perdraudimo sutartys (grynoji suma)	mln. €	133 808	129 354			
Suvestinis koeficientas: ne gyvybės draudimas Vokietijoje	%	88,9	90,3	92,4	92,4	92,3
Suvestinis koeficientas – ERGO International	%	90,1	95,5	92,9	92,7	94,3
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	2 942	1 674	3 734	4 206	4 504
Grynasis rezultatas	mln. €	721	572	605	517	440
iš jo: gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje	mln. €	183	307	164	130	187
iš jo: ne gyvybės draudimas Vokietijoje	mln. €	252	173	234	157	148
iš jo: ERGO International	mln. €	286	92	207	230	105
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) <sup>5</sup>	%	13,5	11,6	10,1	8,8	7,4

Glaustai apie „Munich Re“	
Pagrindiniai rodikliai (TFAS)	Vidinis viršelio puslapis
Ketvirčio rodikliai	Vidinis nugarėlės puslapis
Svarbios datos	Nugarėlė
<a href="#">Kreipimasis į akcininkus</a>	3
<a href="#">Konsoliduotasis vadovybės pranešimas</a>	9
<a href="#">Strategija</a>	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	69
Finansinė padėtis	85
Rizikos ataskaita	90
Galimybių ataskaita	104
Perspektyvos	106
„Munich Reinsurance Company“ (informacija pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)	108
<a href="#">Įmonių valdymas</a>	115
Stebėtojų tarybos veiklos ataskaita	117
Įmonių valdymo ataskaita	124
<a href="#">Konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir aiškinamieji raštai</a>	143
Konsoliduotasis balansas	148
Konsoliduotoji pajamų ataskaita	150
Bendrųjų pajamų ataskaita	151
Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	152
Konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita	154
Aiškinamieji raštai	155
<a href="#">Nepriklausomo auditoriaus išvada</a>	316
<a href="#">Nepriklausomo auditoriaus pareiškimas dėl riboto patikinimo</a>	325
<a href="#">Atsakomybės deklaracija</a>	327
<a href="#">Leidimo duomenys</a>	328

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.



**Dr. Joachim Wenning**

„Munich Reinsurance Company“ valdybos pirmininkas

Gerbiami akcininkai,

praėjusieji metai „Munich Re“ buvo labai geri. Trečius metus iš eilės mums pavyko viršyti savo pelno tikslą. 4,6 mlrd. EUR dydžio grynasis rezultatas reiškia, kad jūsų bendrovė uždirbo 600 mln. EUR pelno daugiau, nei iš pradžių planavome 2023 m.

Norėtume, kad kaip ir ankstesniais metais, šia sėkme jūs atitinkamai pasinaudotumėte. Jei tam pritaris metinis visuotinis akcininkų susirinkimas, dividendai bus gerokai, t. y. 3,40 euro didesnis ir sieks 15 EUR vienai akcijai. Taip pakelsime kartelę į naują lygį. Taip pat pritarėme naujai, didesnės apimties akcijų išpirkimo programai, kurios apimtis 1,5 mlrd. EUR.

Taigi, 2023 m. žymi naujausią vertės kūrimo mūsų akcininkų naudai viršūnę. Juk per pastaruosius dešimt metų akcininkams dividendų ir akcijų išpirkimo forma grąžinome 22,9 mlrd. EUR kapitalo, arba vidutiniškai po 2,29 mlrd. EUR kasmet. Mūsų balansas ir kapitalo būklė išlieka labai tvirti. Tai reiškia, kad turime visas strategines ir finansines galimybes, susijusias su augimu, investicijomis ir dividendų išmokėjimu. Mūsų mokumo koeficientas siekia 267 % ir toliau viršija optimalų lygį.

Esame vos įpusėję savo penkerių metų strateginę programą kurią pavadiname 2025 m. siekiu ir kurioje apibrėžti mūsų vidutinės trukmės finansiniai tikslai 2021 – 2025 finansiniams metams. Išlaikydami tvirtą kapitalo bazę, siekiame, kad iki 2025 m. pabaigos nuosavo kapitalo grąža būtų 14–16 % ir kad vidutiniškai bent 5 % per metus padidėtų tiek pelnas, tenkantis vienai akcijai, tiek ir dividendai. Mūsų nuosavo kapitalo grąža 2023 m. jau siekė 15,7 %. Nuo 2021 m. pelnas, tenkantis vienai akcijai, kasmet vidutiniškai augo beveik 20 %. Mūsų dividendai per tą patį laikotarpį kasmet vidutiniškai didėjo apie 15 %.

Kapitalo rinkos įvertino puikius mūsų veiklos rezultatus. Per pirmuosius trejus 2025 m. Siekių gyvavimo metus mūsų akcijų kaina išaugo beveik 60 %. Per tą patį laikotarpį Vokietijos vertybinių popierių rinkos indeksas (DAX) padidėjo tik 22 %. Dar daugiau: 2023 m. „Munich Re“ akcijos kaina pirmą kartą istorijoje viršijo 400 EUR ir pasiekė naują istorinį maksimumą. Pagal bendrąją akcininkų grąžą, kurią sudaro pajamos iš akcijų kainos augimo ir dividendų, per kelerius metus dar labiau padidinome savo pranašumą konkurentų atžvilgiu. Iš aštuonių pirmaujančių perdraudikų ir pirminių draudikų Europoje XXI a. trečiajame dešimtmetyje nė vienas nesukūrė didesnės vertės akcininkams negu „Munich Re“.

Mūsų įmonių grupės būklė yra puiki, tačiau pasaulyje padėti nėra džiuginanti. Pastaraisiais metais vienu metu vyko daugybė didelių krizių, kurios atsiliepė ir draudimo sektoriui. Mūsų 2025 m. Siekių planavimo etapas sutapo su pirmaisiais COVID-19 pandemijos metais, kurie vėliau stipriai paveikė mus 2021 m., pirmaisiais mūsų penkerių metų strateginės programos metais. Po to 2022 m. Ukrainoje prasidėjo karas, sukėlęs ekonominius neramumus: kapitalo rinkose įsivyravo nepastovumas, itin sparčiai didėjo infliacija, staigiai pakilo palūkanų normos. Šios naujos ir tiesioginės grėsmės beveik užgožė klimato kaitos klausimą, nepaisant planetą kamuojančių niokojančių gaivalinių nelaimių, kaip antai potvynis Vokietijos Ahro slėnyje 2021 m. vasarą ir uraganas „Ian“ Jungtinėse Amerikos Valstijose 2022 m. rudenį.

Deja, ne išimtis buvo ir 2023 m., ypač po žemės drebėjimo Turkijoje ir Sirijoje. Praėjusiais metais dėl stichinių nelaimių žuvo apie 74 000 žmonių, o tai gerokai viršijo ilgalaikį vidurkį. Nors infliacija praėjusiais metais gerokai sumažėjo, ji ir toliau gerokai viršija su kainų stabilumu siejamą tikslinį rodiklį. 2023 m. vėl padidėjo geopolitinė įtampa, kurios naujusias pavyzdys – karo veiksmų eskalacija Artimuosiuose Rytuose. Jau daugiau kaip dvejus metus Ukrainos žmonės gyvena destruktijos ir kančių sąlygomis. O be to – ir amžina krizė dėl Taivano tarp pasaulinių supervalstybių Kinijos ir JAV. Bet kuris iš šių karų ar konfliktų gali peržengti savo dabartines ribas ir pavirsti įvykiu, kurio baigtis bus nenuspėjama ir kuris gali turėti didžiulį humanitarinių bei ekonominių padarinių. Taigi, esama daug netikrumo.

Iki šiol su visais minėtais išorės sukrėtimais tvarkėmės gerai. Ant tvirto pagrindo stovinti „Munich Re“ patikimai generuoja dideles pajamas. Ryžtingai plėsdami verslo linijas, kurių pajamų profilis yra mažiau nepastovus (įskaitant ERGO, gyvybės perdraudimą ir mūsų naujausią padalinį – pasaulinį specializuotą draudimą) bei skatinami savo nepaliaujamo noro siekti rezultatų, mes užtikrinome, kad mūsų įmonių būtų atspari tiek ne gyvybės perdraudimo, tiek ir investicinės veiklos svyravimams.

2023 m. ERGO verslo sritis pasiekė savo metinį tikslą ir gavo maždaug 720 mln. EUR grynąjį rezultatą. Tarptautinės veiklos srityje ERGO uždirbo gerokai daugiau draudimo pajamų nei 2022 m.. Tai daugiausia lėmė ne gyvybės draudimo veiklos augimas Lenkijoje ir geri sveikatos draudimo veiklos rezultatai Belgijoje ir Ispanijoje. Be to, draudimo pajamas padidinti padėjo ir visiškai ERGO ne gyvybės draudimo verslo Tailande konsolidavimas. Draudimo pajamos augo ir ne gyvybės draudimo segmente Vokietijoje, ypač dėl civilinės atsakomybės ir transporto priemonių draudimo veiklos. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo segmente Vokietijoje prie naujo pajamų augimo ypač prisidėjo papildomas ir kelionių draudimas. Be to, išliko didelė biometrinės rizikos draudimo ir kapitalo aspektu efektyvių investicinių sprendimų paklausa.

Iš esmės teigiama ERGO ūkinės veiklos raida atsispindi ir klientų pusėje. Reguliariai atliekamos apklausos rodo, kad pastaraisiais metais klientų pasitenkinimas pagerėjo. Nebuvo išimtis ir 2023 m. Klientai ERGO skyrė aukščiausius balus už žalų administravimo tvarką ir dėl draudimo išmokų gautą naudą.

Mūsų perdraudimo ūkinės veiklos srityje 2023 m. pasiektas maždaug 3,9 mlrd. EUR rezultatas. Ne gyvybės perdraudimo segmentą vėl paveikė dideli nuostoliai dėl stichinių nelaimių. Nepaisant to, kad uraganų sezonas turėjo palyginti nedidelį poveikį, apdraustieji nuostoliai dėl stichinių nelaimių siekė 95 mlrd. JAV dolerių, kai tuo tarpu dešimties metų metinis vidurkis yra 90 mlrd. JAV dolerių. Kita vertus, mums buvo naudinga tebesitęsianti sunki rinka. Mes ne tik pasiekėme didesnes maržas – mums pavyko ir toliau plėtoti savo ūkinę veiklą.

Naujasis Pasaulinio specializuoto draudimo (GSI) padalinys, kuris įsteigtas 2023 m., padėjo padidinti mūsų draudimo pajamas ir grynąjį rezultatą. Be to, gyvybės bei sveikatos perdraudimo verslas ir toliau vystėsi labai palankiai tiek biometrinių rizikų prisiėmimo, tiek finansiškai motyvuotų perdraudimo sprendimų (ypač tų, kurie suteikia finansavimą ir kapitalo lengvatas persidraudžiančiosioms įmonėms) prasme. Bendras šio segmento techninis rezultatas siekė šiek tiek daugiau nei 1,4 mlrd. EUR ir gerokai viršijo pradinį 1,0 mlrd. EUR planą.

Mūsų perdraudimo klientai mus labai vertina. Jau kelerius metus mūsų veikla vertinama vis geriau – tai rodo mūsų NPS, kuris kaip klientų pasitenkinimo rodiklis yra taikomas visame draudimo sektoriuje ir apskaičiuojamas kas dvejus metus atliekant pasaulinę klientų apklausą. Trumpai tariant, mes išsiskiriame savo tvirtumu, nuspėjamumu, veiksmų nuoseklumu ir patikimumu užtikrinant tvirtus pajėgumus.

Puiki perdraudimo ir draudimo ūkinės veiklos raida suteikė mums papildomo lankstumo investicinės veiklos srityje. 2023 m. sąmoningai realizavome nuostolius iš fiksuotų palūkanų vertybinių popierių pardavimo, kad reinvestuodami greičiau gautume naudos iš didesnių palūkanų normų ir taip padidintume būsimas investicines pajamas. Dėl to reinvestavimo pajamingumas padidėjo nuo 2,8 % 2022 m. iki 4,5 % 2023 m., o investicijų grąža padidėjo nuo 2,1 % iki 2,5 %.

Trumpai tariant, „Munich Re“ yra puikioje padėtyje, kad visiškai įgyvendintų visus savo 2025 m. Siekiuose nustatytus tikslus. Šiais metais dinamika išlieka teigiama, o 2024 m. sausio mėn. atnaujintos sutartys išlaiko jau daugelį metų besitęsiančią ir džiuginančią sutarčių atnaujinimo tendenciją. Dėl to mums pavyko išlaikyti aukštą pelningumo lygį ir stabilias bendras kainas. Draudimo įmokų augimas siekė 3,5 %. Daugiau draudimo sutarčių sudarėme tik tada, kai galėjome pasinaudoti patraukliomis galimybėmis. Taip pat nedvejodami nutraukėme veiklą, kuri nebeatitiko mūsų lūkesčių dėl kainos ar sąlygų.

## Kreipimasis į akcininkus

Atsižvelgę į nuolatinius gerus ūkinės veiklos rezultatus, mes norime toliau didinti grynąjį rezultatą. Mūsų pelno tikslas 2024 m. – 5 mlrd. EUR. Tikimės, kad įmonių grupės draudimo pajamos sieks 59 mlrd. EUR, o investicijų grąža gerokai padidės ir viršys 2,8 %.

Be finansinės sėkmės siekio, esminiai mūsų ūkinės veiklos komponentai apima aplinkosaugos, socialinius ir įmonių valdymo (ASV) aspektus. ASV tikslų lygiai taip pat ryžtingai, kaip ir finansinių tikslų.

Atsižvelgę į tai, vykdydami 2025 m. Siekių programą mes ypač daug dėmesio skiriame dviem klausimams: moterų skaičiaus vadovybėje didinimui ir mūsų investicinių bei draudimo portfelių taršos anglies dioksidu mažinimui.

Nuolat tobulėdami per pastaruosius trejus metus beveik pasiekėme 2025 m. užsibrėžtą tikslą, t. y. 40 % vadovaujančių pareigų įmonių grupėje turi užimti moterys. Iki 2023 m. pabaigos šis skaičius buvo 39,5 %. Praėjusiais metais padarėme didelę pažangą ir anglies dioksido išmetimo mažinimo srityje. Mūsų draudimo ūkinėje veikloje į aplinką išmetamų šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekis iš anglimi kūrenamų elektrinių bei šilumos gamybai naudojamos anglies gamyklų sumažėjo po 41 % ( palyginti su 2019 m. baziniais metais), o su mūsų turto draudimo veikla susijusios naftos ir dujų gavybos įmonių išmetamų dujų kiekis sumažėjo net 80 %. Kalbant apie mūsų investicijas, mažinimas išliko didelis – net 47 %. Dar kartą išplėtėme savo investicijas į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių, gerokai padidindami investicijų apimtį – nuo 2,4 mlrd. EUR 2022 m. iki 3,1 mlrd. EUR 2023 m.

Trumpai tariant, pirmieji treji penkerių metų 2025 m. Siekių programos metai visais atžvilgiais buvo labai džiuginantys. Beveik 43 000 mūsų darbuotojų visame pasaulyje ir toliau negailėdami jėgų dirbs, kad „Munich Re“ iki kitų metų pabaigos įvykdytų visus įsipareigojimus, kuriuos numatėme savo 2025 m. Siekiuose. Visi esame nusiteikę optimistiškai ir tikime, kad mums pavyks.

Gerbiami akcininkai, norėčiau jums padėkoti už tai, kad pasitikite mūsų įmonių grupe.

Pagarbiai

*/parašas/*

Joachim Wenning

## 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. Siekių dalis	17
<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
Tvarumas draudimo ir investicijų srityje	25
Aplinkosaugos valdymas nuosavose veiklos operacijose	43
Žmogaus teisės	46
Darbuotojų reikalai	48
Valdysena	53
Papildoma informacija	58
Informacija apie šią ataskaitą	60
<hr/>	
Ūkinės veiklos rezultatai	69
Bendras ūkinės veiklos rezultatų ir įmonių grupės padėties vertinimas. Valdybos nuomonė	69
2023 m. planų ir pasiektų rezultatų palyginimas	70
Įmonių grupės veiklos rezultatai ir investicinės veiklos rezultatų apžvalga	72
Gyvybės ir sveikatos perdraudimas	76
Ne gyvybės perdraudimas	78
ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	81
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	83
„ERGO International“	84
<hr/>	
Finansinė padėtis	85
Mūsų kapitalo struktūros analizė	85
Draudimo įsipareigojimai	85
Disponavimo turtu suvaržymai	86
Kapitalo būklė	86
Informacija pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 315 straipsnio 1 dalies ir 289a straipsnio 1 dalies reikalavimus ir aiškinamasis valdybos pranešimas	86



## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Turinys

Konsoliduotosios pinigų srautų ataskaitos analizė	88
<b>Rizikos ataskaita</b>	<b>90</b>
Rizikos valdymas ir rizikos valdymo sistema	90
Reikšmingos rizikos	92
Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“	99
Kitos rizikos	99
Rizikos padėties vertinimas	101
Papildomi rizikos rodikliai	102
<b>Galimybių ataskaita</b>	<b>104</b>
Verslo aplinka	104
Skaitmeninė transformacija	104
Socialinės tendencijos	105
Klimato kaita ir gaivalinės nelaimės	105
Draudiminio priimtino ribų išplėtimas	105
<b>Perspektyvos</b>	<b>106</b>
2024 m. perspektyvos	106
„Munich Reinsurance Company“ (informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)	108
Rinkos aplinka ir pagrindiniai įtakos veiksniai	108
Ūkinės veiklos rezultatai	108
Finansinė padėtis	112
2022 m. įmonių valdymo ataskaita pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsnio reikalavimus	113
Kita informacija	113

## 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 natūraliam 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. Siekių 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 didesnėmis 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. Siekiai bus matuojama taikant tokius finansinius ir nefinansinius rodiklius:

### Mūsų pažadas akcininkams

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

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

<sup>1</sup>Vidutinis metinis augimo tempas 2023–2025 m. remiantis perspektyvomis 2023 m.

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

Mes norime užtikrinti, kad mūsų nuosavo kapitalo grąžos (RoE)<sup>1</sup> rodiklis būtų patrauklus. Perėjus prie naujų TFAS standartų, šis rodiklis iki 2025 m. turėtų būti 14–16 % diapazone. 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.

<sup>1</sup>Papildoma 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, tenkantis 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. Čia pateikiamas mūsų siekių švelninant klimato kaitą

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas Strategija

yra tik trumpa santrauka. Visa išsami informacija pateikta Konsoliduotosios vadovybės ataskaitos skyriuje „Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita“.

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

2023 m.	2025 m.	Ilgasis laikotarpis
<b>Investicijos. Finansuojamos ŠESD emisijos<sup>1</sup></b> Jokių tiesioginių investicijų į biržos prekybos sąrašo bendroves, kuriose > 15% pajamų gaunama iš šilumos gamybai skirtos anglies <sup>2</sup> > 10% pajamų gaunama iš bitumingojo smėlio Naftos ir dujų bendrovės <sup>3</sup> – Jokių naujų tiesioginių investicijų išimtinai į dujų ir naftos bendroves <sup>4</sup> – Reikalaujama, kad nuo 2025 m. integruotos naftos ir dujų bendrovės įsipareigotų dėl nulinio grynojo anglies dioksido kiekio <sup>5</sup> – Jokių tiesioginių nelikvidžių investicijų į naujas naftos ir dujų sritį, naftos infrastruktūros vidurinės grandies sektoriuje arba elektrines, kurios naudoja naftos produktus <sup>6</sup>	<b>Tikslas</b> Šilumos gamybai skirta anglis <sup>7</sup> –35% emisijų Nafta ir dujos <sup>7</sup> –25% emisijų Iš viso <sup>7</sup> –25% iki –29% ei	<b>Tikslas</b> Šilumos gamybai skirta anglis Visiškai nebenaudoti iki 2040 m. Iš viso Iki 2050 m. – nulinis grynas anglies dioksido kiekis
<b>Draudimas. Su draudimu susijusios ŠESD emisijos<sup>8</sup></b> Šilumos gamybai skirta anglis Nebedraudžiamos naujos anglies kasyklos, naujos elektrinės ar susijusi infrastruktūra <sup>9</sup> Nafta ir dujos. Žvalgyba ir gamyba – Nebedraudžiamos naujos ir esamos bitumingojo smėlio gavybos vietos, įskaitant infrastruktūrą <sup>10</sup> , buvimą bei infrastruktūrą Arktikos regione <sup>11</sup> – Nebedraudžiamos naujos naftos ir dujų sritys, naftos infrastruktūros vidurinės grandies sektorius arba elektrinės, kurios naudoja naftos produktus <sup>6</sup>	<b>Tikslas</b> Šilumos gamybai skirta anglis –35% emisijų <sup>12</sup> Nafta ir dujos –5% emisijų <sup>13</sup>	<b>Tikslas</b> Šilumos gamybai skirta anglis Visiškai atsakyti iki 2040 m. (įskaitant sutartinį draudimą) Tikslas Iki 2050 m. – nulinis grynas anglies dioksido kiekis
<b>Nuosavos veiklos operacijos. ŠESD emisijos iš ūkinės veiklos operacijų<sup>14</sup></b> Įmonių grupės pagrindinė buveinė Miunchene Grynas nulinis ŠESD kiekis (įsigyjant ŠESD taršos sertifikatus) Visos kitos pripažintos ŠESD emisijos iš įmonių grupės ūkinės veiklos operacijų neutrali ŠESD aspektu (įsigyjant ŠESD taršos mažinimo sertifikatus)	<b>Tikslas</b> Iš viso –12% emisijų, tenkančių vienam darbuotojui	<b>Tikslas</b> Iš viso Iki 2030 m. – nulinis grynas anglies dioksido kiekis

Visi išmetami šiltnamio efektą sukeliančių dujų (ŠESD) kiekiai matuojami CO<sub>2</sub> ekvivalentais (CO<sub>2</sub>e). Visų tikslų ir pasiekimų rodiklių baziniai metai yra 2019 m. Gairių išimtis gali patvirtinti tik valdybos komitetai.

<sup>1</sup> 1-ojo ir 2-ojo lygio išmetamieji teršalai.

<sup>2</sup> Atskirais atvejais galimos išimties bendrovėms, kurių pajamos iš šilumos gamybai skirtos anglies sudaro 15-30 proc., remiantis aktyviu dialogu dėl dalyvavimo.

<sup>3</sup> Tiesioginės investicijos į naftos ir dujų bendrovių, kurios įtrauktos biržos prekybos sąrašus, akcijas arba įmonių obligacijas.

<sup>4</sup> Bendrovės, kurių akcijomis prekiaujama viešai, įtrauktos į Pasaulinio naftos ir dujų pramonės klasifikavimo standarto (GICS) Naftos ir dujų pramonės sektorių antrinių sektorių sąrašą, išskyrus Integruotą naftos ir dujų sektorių.

<sup>5</sup> Bendrovėms, kurių santykinis ir absoliutus išmetamųjų teršalų kiekis yra didžiausias.

<sup>6</sup> Taikoma sutartims ir (arba) projektams, apimantiems tik planavimą, finansavimą, statybą ar eksploatavimą, kurie 2022 m. gruodžio 31 d. dar nebuvo pradėti eksploatuoti (naftos ir dujų telkiniai) arba statyti ar eksploatuoti (infrastruktūra ir įrenginiai).

<sup>7</sup> Į biržos prekybos sąrašus įtrauktos akcijos, įmonių obligacijos ir (iš viso) tiesioginis nekilnojamasis turtas.

<sup>8</sup> Taikoma pirminio draudimo, tiesioginio ir fakultatyvaus draudimo ir perdraudimo veiklai.

<sup>9</sup> Vienoje vietoje esančioms pavienėms rizikoms.

<sup>10</sup> Vienoje vietoje esančioms pavienėms rizikoms; mišraus draudimo rūšims, viršijančioms tam tikrą ribą.

<sup>11</sup> Išskirtinėms draudimo rūšims, taip pat įskaitant sutartinį draudimą; mišraus draudimo rūšims, viršijančioms tam tikrą ribą.



## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas Strategija

<sup>12</sup> Anglies 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.

<sup>13</sup> Eksploatuojamo turto draudimo apsauga, 1-3 lygio išmetamieji teršalai per gyvavimo ciklą.

<sup>14</sup> 1, 2 ir 3 lygio išmetamieji teršalai (komandiruotės, popierius, vanduo, atliekos).

Mūsų tikslas – sumažinti anglies dioksido išmetimą iš mūsų investicijų ir draudimo bei perdraudimo portfelio ir iki 2050 m. pasiekti nulinį grynąjį išmetamo anglies dioksido kiekį. Įsipareigojome iki 2040 m. visiškai nustoti drausti šilumos gamybai skirtos anglies gavybą ir gamybą savo pirminio draudimo, fakultatyvaus ir tiesioginio draudimo bei perdraudimo veikloje bei atsisakyti jų savo investicijų portfelyje. Šis tikslas aprėpia ir tarpinį žingsnį: palyginti su 2019 m. iki 2025 m. mūsų bendroji 1-ojo ir 2-ojo lygio išmetamųjų ŠESD teršalų emisija mūsų finansuojamų investicijų portfelyje turi būti sumažinta 25–29 proc., apimant į biržos prekybos sąrašus įtrauktas akcijas, įmonių obligacijas ir tiesioginį nekilnojamąjį turtą.

2019 m. „Munich Re“ nustojo tiesiogiai investuoti į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašo bendroves, kurios daugiau kaip 30 proc. savo pajamų gauna iš šilumos gamybai skirtos anglies. Nuo 2021 m. bendrovės, kurios nuo 15 iki 30 proc. savo pajamų gauna iš šilumos gamybai skirtos anglies, irgi buvo pašalintos iš mūsų investicijų arba atskirais atvejais skatinamos mažinti šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisiją vykdant dialogą dėl įsitraukimo. Taip pat nebėra tiesioginių investicijų į bendroves, kurių akcijos įtrauktos į vertybinių popierių biržos sąrašus ir kurios daugiau kaip 10 proc. savo pajamų gauna iš bitumingojo smėlio.

2020 m. „Munich Re“ nustatė savo išmetamųjų teršalų mažinimo tikslus, susijusius su šilumos gamybai skirtos anglies bei naftos ir dujų gavyba mūsų pirminio draudimo ir fakultatyvaus bei tiesioginio draudimo ir perdraudimo veikloje. Tikslai apima į sutartinį draudimą panašų verslą fakultatyvaus draudimo priemonių forma, jei jame numatyta galimybė atsisakyti atskirų rizikų. Pradiniame etape siekiame iki 2025 m. 5 % sumažinti naftos ir dujų gavybos metu išmetamųjų teršalų kiekį, palyginti su baziniais 2019 m. Be to, „Munich Re“ iki 2025 m. visoje grupėje 35 % (palyginti su baziniais 2019 m.) sumažins su anglimis susijusią riziką tiesioginio ir fakultatyvaus draudimo veikloje. 2018 m. „Munich Re“ nustojo drausti naujas anglimi kūrenamas elektrines ir anglių kasyklas, o 2019 m. – bitumingojo smėlio kasyklas.

Vadovaudamiesi „Munich Re Group“ 2025 m. Siekiais mes nustatėme ir tikslus, susijusius su mūsų pačių išmetamųjų ŠESD kiekiu, atsirandančiu vykdant ūkinės operacijas. Nuo bazinių 2019 m. iki 2025 m. išmetamą ŠESD kiekį, tenkantį vienam darbuotojui, reikia sumažinti 12 proc. Dar po penkerių metų, t. y. 2030 m., mūsų tikslas – pasiekti, kad likusių ŠESD, kuris išmetamas ryšium su mūsų veiklos operacijomis, būtų lygus nuliui. Šį išmetamą ŠESD kiekį stengsimės kompensuoti įsigydami sertifikatus projektams, kuriais siekiama iš atmosferos pašalinti ŠESD (pasiekti, kad būtų grynasis nulinis ŠESD kiekis).

### 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.

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 specializuoto draudimo paslaugų teikėju. Veiklos sutelkimo į naują valdybą pavaldų Pasaulinį specializuoto 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“ (GLISE). Šiuo atžvilgiu „Munich Re“ tikslai yra tokie: sukurti sinergiją rizikų draudimo, pardavimo ir skaitmeninimo 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 tradicinio perdraudimo ir specializuoto pirminio draudimo srityje, 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 specializuotas draudimas nuolat apibrėžia naujas temines sritis bei sprendimus, skirtas toliau vystyti verslą. Pavyzdžiui, „Munich Re“ kuria ir diegia produktų inovacijas kibernetinių rizikų, potvynio rizikų, parametrinė 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.

Duomenys ir dirbtinis intelektas vaidina vis svarbesnį vaidmenį tiek specialioji pirminio draudimo, tiek ir tradicinio perdraudimo srityse, ir pirmiausia – dirbtinio intelekto palaikomo sprendimų priėmimo perdraudimo (ypač draudimo veiklos) srityje, ir procesų

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Strategija

automatizavimo bei efektyvumo didinimo prasme. Generatyvinis dirbtinis intelektas atveria naujas galimybes panaudoti išorės duomenų potencialą naudojant iš anksto parengtus modelius ir leidžia pagerinti vidaus duomenų kokybę, tuo tikslu naudojant dirbtinio intelekto palaikomą duomenų valdymą. Perdraudimo srityje mūsų požiūrį į dirbtinį intelektą papildo mūsų duomenų strategija, kuri leidžia teikti duomenų produktus atsižvelgiant į mūsų verslo padalinių poreikius.

Be investicijų į inovacijas ir skaitmeninimo 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.

### 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 tolesniam draudimo pajėgumų plėtojimui ir ryžtingam visapusiško procesų tobulinimui, tuo tikslu kartu su partneriais užtikrinant didelį augimą daugiapakopio pardavimo (B2B2C) ir tiesioginių pasiūlymų srityje bei mažinant IT, pardavimo ir veiklos sąnaudas. 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

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 naudojami skaitmeniniais ir tradiciniais kanalais.

Vykstanti IT infrastruktūros modernizacija ir toliau vaidina svarbiausia vaidmenį, ERGO siekia užimti pirmaujančias pozicijas skaitmeninių technologijų diegimo srityje, nuosekliai diegdama robotikos sprendimus, 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. Kurdama 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.

## 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 išteklių, kuriuos mes nustatome vadovaudamiesi direktyvos „Mokymas II“ reikalavimais. Mes laikomės ir daugelio kitų svarbių papildomų sąlygų, kaip antai nacionalinių apskaitos taisyklių, mokesčių teisės aktų, likvidumo reikalavimų, priežiūros institucijų nustatytų parametru bei reitingo agentūrų reikalavimų.

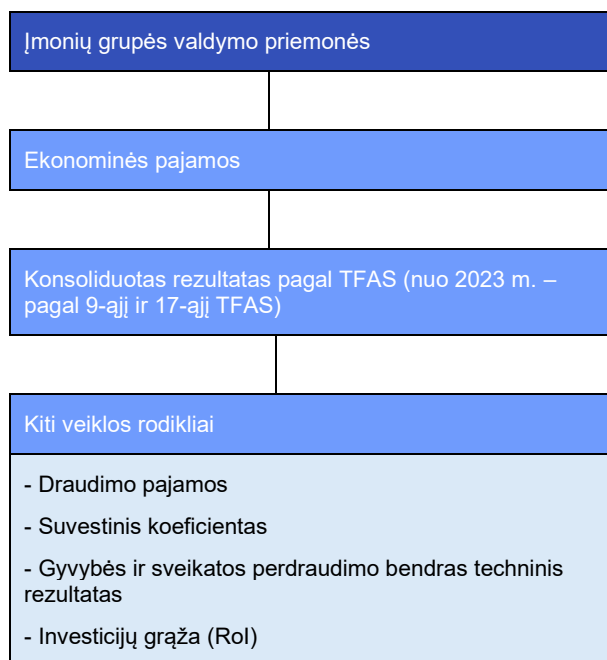
Mūsų valdymui, kuri grindžiama nuolatiniu vertės kūrimu, būdingos tokios ypatybės:

- 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 „Mokymas 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 grąžos ryšys parodo, kokią naudą akcininkų akimis turi atitinkama veikla;
- turėdami vertės kūrimu grindžiamas valdymo priemones, mes užtikriname galimybę atlikti alternatyvių iniciatyvų ekonominį vertinimą ir palyginimą.

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

### Įmonių grupės valdymo priemonės

Mūsų pagrindinės valdymo priemonės, kurias taikome įmonių grupės lygmeniu, yra ekonominės pajamos ir pagal TFAS apskaičiuotas konsoliduotas rezultatas. Kartu su kitomis įmonių valdymo priemonėmis jos yra mums svarbiausi ir aktualiausi finansiniai rodikliai. Kartu su kitais veiklos rodikliais jie yra svarbiausi finansiniai rodikliai, kurie mums ypač aktualūs. Įvedus 9-ąją TFAS ir 17-ąją TFAS, įmonių grupės apskaita pagal TFAS tiksliau atspindi ekonomines pajamas, taigi, mūsų suinteresuotosioms šalims yra skaidresnė.





## 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.

## Grynasis rezultatas pagal TFAS

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

## Kiti veiklos rodikliai

### Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos)

Draudimo pajamos yra pagrindinis įmonės augimo rodiklis tiek įmonių grupės, tiek atskirų verslo sričių lygmeniu. Tačiau šio veiklos rodiklio didėjimas nėra savaime reikšmingas mūsų įmonių grupės tikslas, nes visada turime atsižvelgti į pajamų augimą, kadangi jis susijęs su mūsų vykdomos veiklos pelningumu.

### Suvestinis koeficientas

Suvestinis koeficientas yra rodiklis, kuris nuolat skelbiamas ne gyvybės draudimo srityje. Suvestinis koeficientas apskaičiuojamas kaip išlaidų draudimo išmokoms pridėjus veiklos išlaidas ir draudimo pajamų (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.<sup>1</sup> Imant suvestinį koeficientą atskirai, jis nėra pakankamai informatyvus veiklos rodiklis, nes jis nesuteikia galimybės įvertinti ekonominį pelningumą. Dėl skirtingų skaičiavimo metodikų ir portfelio sudėties skirtumų, jis yra tinkamas tik mūsų finansinės veiklos rezultatų palyginimui su konkurentų finansinės veiklos rezultatais. Apskritai, mes siekiame užtikrinti, kad suvestinis koeficientas būtų kaip galima mažesnis, ir todėl stengiamės tinkamai valdyti draudimo veiklą bei reikalavimus išmokėti draudimo išmoką.

### Gyvybės ir sveikatos perdraudimo bendras techninis rezultatas

Dėl ilgalaikio gyvybės ir sveikatos draudimo ūkinės veiklos pobūdžio ne gyvybės draudimo srityje naudojamas suvestinis koeficientas šiose srityje naudojamas ribotai. Todėl pagal 9-ąją ir 17-ąją TFAS mes sekame bei skelbiame gyvybės ir sveikatos perdraudimo verslo techninį rezultatą. Jis nuosekliai sujungia draudimo veiklą ir su draudimu susijusias finansines priemones ir nuo šių ataskaitinių metų pakeičia „techninį rezultatą“, įskaitant rezultatą iš perdraudimo sutarčių su nereikšmingu rizikos perdavimu“ pagal 4-ąją TFAS.

### Investicijų grąža

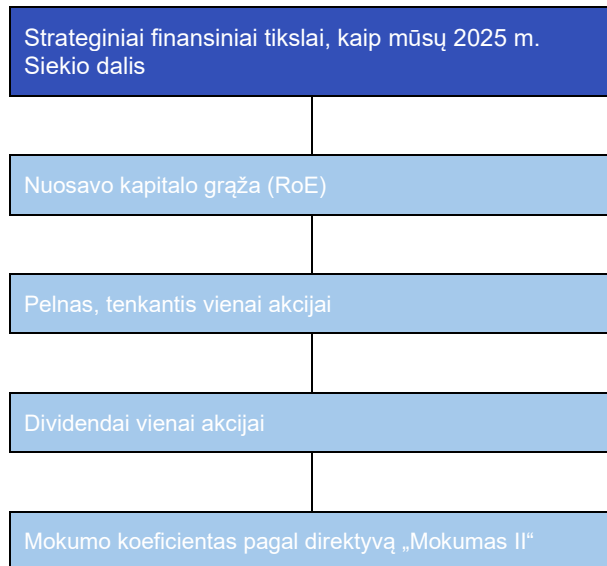
Šis rodiklis yra pagrindinis „Munich Re“ veiklos vertinimo investicijų srityje rodiklis, kuris teikiamas išorinėse ataskaitose. Investicijų grąža išvedama naudojant investicijų rezultatą ir vidutinę mūsų investicijų portfelio rinkos vertę, įskaitant užbalansinį nerealizuotą pelną ir nuostolius, tačiau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

<sup>1</sup> Išsamią informaciją apie suvestinio koeficiento nustatymą galima rasti konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto skirsnio „Aiškinamoji informacija“ dalyje „Informacija pagal segmentus“ punkte „7. Alternatyvūs veiklos rodikliai“.

<sup>2</sup> Investicijų 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. Siekių 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 išskelti pagal „Munich Re“ 2025 m. Siekį, galima rasti skyriuje „Strategija“<sup>3</sup>.



### 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 tikrosios vertės rezervą, užsienio valiutos perskaičiavimo rezervą, draudimo finansinį rezervą (iš draudimo sutarčių vertinimo) bei į rezervą iš pinigų srautų apsidraudimo. Nuosavo kapitalo grąžai labai didelę įtaką turi rezultatas pagal TFAS. Kiti koregavimai papildomai atliekami tam, kad būtų galima eliminuoti iškraipymus, atsiradusius ryšium su įmonių grupės vidaus sandoriais.

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.

Koregavimai, taikomi vidutinei nuosavo kapitalo vertei ir nuosavo kapitalo grąžos skaičiavimui įvedus 9-ąjį ir 17-ąjį TFAS išliko 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 dalies „Kita informacija“ skirsnyje „66. 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 pasikeiti 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.

<sup>3</sup> Informaciją apie nefinansinius „Munich Re Group“ 2025 m. Siekių tikslus galima rasti Konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyriuje „Strategija“.

## Makroekonominė ir sektoriaus aplinka

2023 m. pasaulio ekonomikos augimas šiek tiek susilpnėjo, daugiausia dėl didelės infliacijos ir ribojamosios pinigų politikos. Ekonomikos augimo tempas gerokai sumažėjo, ypač Europoje. Kita vertus, JAV ekonomika tebebuvo stebėtinai stipri, o panaikinus COVID-19 apribojimus, palyginti su ankstesniais metais Kinijos ekonomika augo sparčiau. Infliacijos lygis sumažėjo dėl mažesnių energijos kainų, tačiau daugelyje šalių vidutinis infliacijos lygis per metus vis dar buvo gerokai didesnis už ilgalaikį vidurkį.

### Kapitalo rinkos

Reaguodami į nuolat didelę infliaciją, pagrindiniai centriniai bankai 2023 m. toliau griežtino pinigų politiką. Per metus JAV Federalinio rezervų sistema 100 bazinių punktų padidino savo bazinę palūkanų normą ir 2023 m. gruodžio mėn. federalinių lėšų palūkanų normos tikslinis intervalas buvo 5,25– 5,5 %. Be to, FED dar labiau sumažino turimų vertybinių popierių kiekį. Europos centrinis bankas padidino pagrindinių refinansavimo operacijų palūkanų normą nuo 2,5 % iki 4,5 %. Jis taip pat pradėjo mažinti savo turimų vertybinių popierių, kaip 2014 m. pradėtos turto pirkimo programos produktų, atsargas. Dešimties metų trukmės vyriausybės obligacijų pajamingumas Jungtinėse Amerikos Valstijose ir Vokietijoje 2023 m. pasiekė aukščiausią lygį per daugelį metų. Tačiau augantys lūkesčiai, kad centriniai bankai netrukus sumažins palūkanų normas, prisidėjo prie pajamingumo sumažėjimo IV ketv. Iki gruodžio pabaigos JAV obligacijų pajamingumas grįžo į tą patį lygį kaip ir metų pradžioje, o Vokietijos obligacijų pajamingumas šiek tiek sumažėjo.

### Dešimties metų trukmės vyriausybės obligacijų pelningumas

%	2023-12-31	2022-12-31
JAV	3,9	3,9
Vokietija	2,0	2,6

Ataskaitiniais metais tarptautinės finansų rinkos iš esmės buvo mažiau nestabilios nei ankstesniais metais, išskyrus trumpą padidėjusio nepastovumo laikotarpį kovo mėnesį, kurį sukėlė problemos JAV bankų sektoriuje. Svarbūs akcijų indeksai, įskaitant JAV Dow Jones Industrial Average ir EURO STOXX 50, 2023 m. gerokai pakilo.

### Akcijų rinkos

	2023-12-31	2022-12-31
DJ EuroStoxx 50	4 522	3 794
Dow Jones Index	37 690	33 122

Valiutų rinkose 2023 m. svyravimai irgi buvo mažesni nei ankstesniais metais. Gruodžio pabaigoje JAV dolerio ir Kanados dolerio kursas euro atžvilgiu buvo tik šiek tiek mažesnis, o Japonijos jenos atžvilgiu – gerokai mažesnis. Didžiosios Britanijos svaras sterlingų euro atžvilgiu pakilo. Tačiau minėtų valiutų vidutinės metinės vertės euro atžvilgiu 2023 m. buvo mažesnės negu 2022 m. JAV dolerio vidutinė vertė ataskaitiniais metais buvo šiek tiek mažesnė (0,92 euro) negu ankstesniais metais (0,95 euro).

### Draudimo sektorius

Remiantis dabartinėmis ekstrapoliacijomis, Vokietijos draudimo sektoriaus įmokų pajamos 2023 m. augs nedaug. Nors ne gyvybės draudimo įmokų pajamų augimas viršijo ilgalaikį vidurkį, gyvybės draudimo įmokos mažėjo dėl tolesnio vienkartinį įmokų apimties nuosmukio.

Pasauliniu mastu keliose pagrindinėse ne gyvybės pirminio draudimo rinkose 2023 m. buvo stebimas stiprus augimas, ryšium su kuo pasaulinės draudimo įmokų pajamos gerokai padidėjo, net ir koreguojant atsižvelgus į didelę infliaciją. Apskritai ne gyvybės draudimo sutarčių atnaujinimo etapuose ir toliau buvo stebima kainų didėjimo tendencija. Tačiau ši tendencija labai skyrėsi tarp regionų ir verslo klasių: priklausomai nuo žalos atlyginimo patirties, lūkesčių dėl galimų 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](http://www.munichre.com).

### Įmonių grupės struktūra

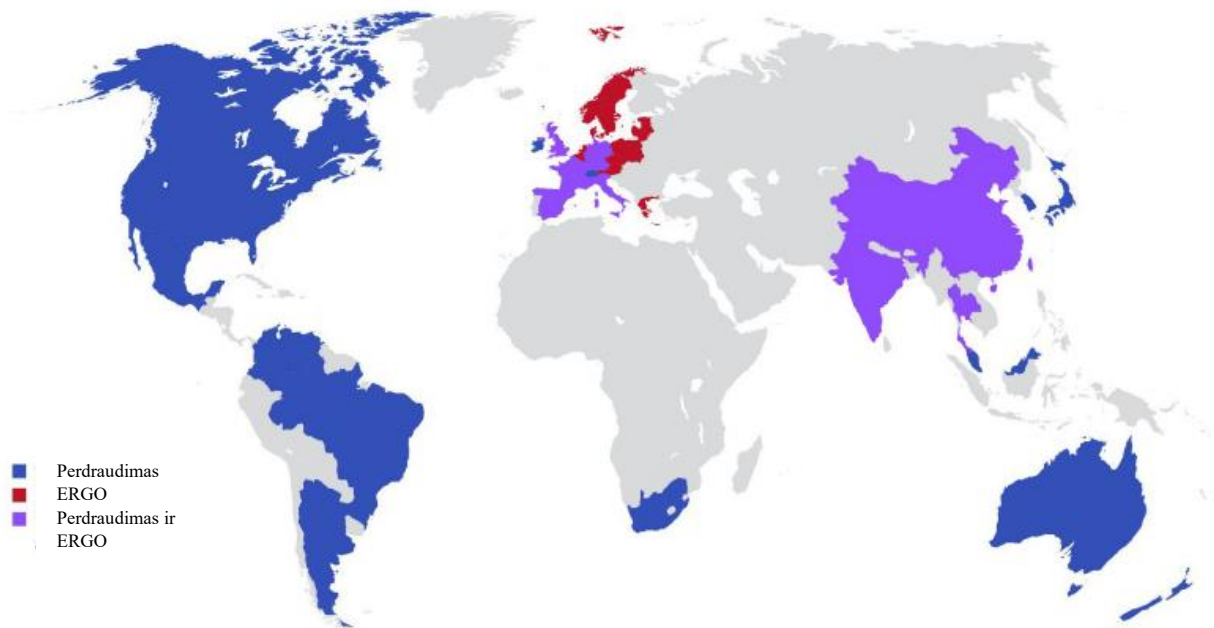
Įmonių grupei priklausančios perdraudimo įmonės veikia pasauliniu mastu ir faktiškai visose ūkinės veiklos klasėse. „Munich Re“ siūlo visą produktų spektrą, pradedant tradiciniu perdraudimu ir baigiant inovatyviais rizikos prisiėmimo sprendimais. Savo ūkinę veiklą mūsų įmonės vykdo iš atitinkamų pagrindinių 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 67 % ERGO bendrų pasirašytų draudimo įmokų tenka Vokietijoje veikiančioms įmonėms, o 33 % – tarptautinėms įmonėms, kurios daugiausia veikia Centrinės ir Rytų Europos šalyse. Savo veiklą ERGO vykdo ir Azijos rinkose, ypač Indijoje, Kinijoje ir Tailande.

MEAG sudaro „MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH“, kuri valdo finansinius ir nekilnojamojo turto portfelius bei teikia konsultacijas investavimo klausimais tik „Munich Re“ grupės įmonėms, ir „MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH“, kuri valdo segreguotus ir mažmeninius fondus, kurių investicijų kryptys yra skirtingos, ir teikia individualias investicijų valdymo paslaugas įmonių grupei nepriklausantiems instituciniams investuotojams už JAV ribų.

### Bendras vaizdas

		„Munich Re“ įmonių grupė			
Verslo sritys Segmentai	Perdraudimas		ERGO		
	Gyvybės ir sveikatos perdraudimas	Ne gyvybės perdraudimas	Gyvybės ir sveikatos draudimo segmentas Vokietijoje	Ne gyvybės draudimo segmentas Vokietijoje	Tarptautinis segmentas
Rinkos, padaliniai ir skyriai	- Azija ir Ramiojo vandenyno šalys, Vidurio Rytai, Afrika; - Šiaurės Amerika - Europa ir Lotynų Amerika - Rinkos	- Pasauliniai klientai ir Šiaurės Amerika - Europa ir Lotynų Amerika - Azijos Ramiojo vandenyno šalys ir Afrika - Pasaulinis specializuoto draudimo skyrius	- Gyvybės draudimo segmentas Vokietijoje - Sveikatos draudimo segmentas Vokietijoje - Skaitmeninės įmonės	- ERGO Versicherung Aktiengesellschaft (Diuseldorfas), siūlantį ne gyvybės draudimo produktus ir paslaugas gyventojams, komerciniams ir pramonės klientams	- Gyvybės draudimas - ne gyvybės draudimas - Sveikatos draudimas



Vietovės, kuriose per savo padalinius „Munich Re“ vykdo perdraudimo ir draudimo veiklą<sup>1</sup> (2023 m. gruodžio 31 d. duomenys)

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

<sup>1</sup>Įskaitant Munich Re<sup>®</sup> 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 priimančius 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 patronuojamųjų 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 veiklą. Organizaciniu aspektu visą pasaulinę veiklą, susijusią su daiktų internetu (IoT) mes sutelkėme į naują padalinį „Global IoT“.

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

## Didžiausias dėmesys – gyvybės ir sveikatos perdraudimo veikloms

Mūsų tarptautinė gyvybės ir sveikatos perdraudimo veikla yra sutelkta Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente, kuris padalintas į tris geografinius regionus ir vieną tarptautinį skyrių (rinkas), kuriantį specializuotus sprendimus apsidraudimui nuo svyravimų rizikos kapitalo rinkose.

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. Be to, siūlome ilgaamžiškumo rizikos perdraudimą.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Re“ įmonių grupė

Be to, kad prisiimame draudimo veiklos riziką, mes padedame savo klientams siūlydami platų paslaugų per visą vertės grandinę spektrą. Savo klientams siūlome naujus draudimo produktus ir platų vis labiau skaitmenizuotą paslaugų spektrą, įskaitant skaitmeninius ir automatizuotus rizikos vertinimo ir žalų sureguliuavimo sprendimus.

Be įprastų draudimo rizikos apdraudimo sprendimų mes nuolat plečiame efektyviais ir mūsų specialiai pritaikytas sistemines koncepcijas tiems klientams, kurie ieško savo kapitalizavimo, likvidumo arba pagrindinių veiklos rodiklių optimizavimo galimybių.

Mūsų Rinkų padalinys sujungia mūsų pasaulinę patirtį ir paslaugų spektrą, susijusį su kapitalo rinkos rizika, kuri dažnai yra taupymo produktų sudedamoji dalis. Savo klientams teikiame išsamias konsultacijas dėl produktų struktūros, kartu siūlydami apsidraudimo priemones nuo įtvirtintų sąlygų pasirinkimo sandoriuose 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, Italijoje ir Maltoje. Tuo pačiu metu aktyviai veikiame Australijos ir Pietų Afrikos rinkose bei visose svarbiose 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 perdraudimo srityje 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 fakultatyvaus 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.“, kurios pagrindinė buveinė yra San Paule, ir mūsų atstovybės Bogotoje bei Meksike. Į padalinio sudėtį įeina ir kredito rizikų draudimo verslas, kur „Munich Re“ veikia kaip perdraudikas ir pirminis draudikas, 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 bei patronuojamoji įmonė Sidnyje 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.

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 ir „Munich Re Specialty Group“ (MRSG). 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. „American Modern“ siūlo specializuotas asmenines draudimo produktų linijas JAV. MRSI siūlo įvairius specializuotus komercinio draudimo produktus Šiaurės Amerikos rinka, HSB yra pirmaujantis draudikas, kuris siūlo tokius produktus, kurie priklauso nuo kompetencijos inžinerijos, nuostolių kontrolės ir rizikos valdymo srityse. Savo ruožtu MRSG, kuri naudojami „Munich Re Syndicate“, yra pirmaujantis jūrinės rizikos draudimo ir draudimo sprendimų aviacijos sektoriui teikėjas.

### ERGO

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

ERGO vardu veikia trys atskiri „ERGO Group AG“ padaliniai: „ERGO Deutschland AG“, „ERGO International AG“ ir „ERGO Technology & Services Management AG“. Draudimo veikla Vokietijoje sutelkta „ERGO Deutschland AG“, o „ERGO International AG“ yra atsakinga už įmonių grupės ūkinę veiklą užsienyje. „ERGO Technology & Services Management AG“ apima visos su technologijomis susijusios veiklos pasauliniu mastu valdymą ir paslaugų teikimą visai „ERGO Group“.

Nuo 2024 m. pradžios naujas „ERGO Group AG“ padalinys yra atsakingas už grupės rinkodarą, pasaulines pardavimo partnerystes ir visas strategines skaitmeninio iniciatyvas, kuriomis iki šiol rūpinosi „ERGO Digital Ventures AG“.

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 20 pasaulio šalių, didžiausią dėmesį skirdama Europos ir Azijos rinkoms. Naujausią informaciją apie ERGO galima rasti interneto svetainėje [www.ergo.com](http://www.ergo.com).



## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Re“ įmonių grupė

Vokietijoje „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 suteikiamą 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 Pro“ (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.

2023 m. buvo toliau vystomos visos ERGO pardavimų organizacijos Vokietijoje, ypač skaitmeninio ir verslo modelio „hibridiniai klientai“ įgyvendinimo srityje. Pastarasis verslo modelis klientams siūlo iš esmės identiškus produktus visais internetu ir ne interneto kanalais. Taigi, tam, kad pritrauktų naują potencialą, ERGO susieja įvairius kanalus, pavyzdžiui, asmeninio konsultavimo kanalą, internetą, pokalbių kambarį, el. paštą, 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. 2023 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. Įsigyjant kontrolinį akcijų paketą, „ThaiSri Insurance Public Co. Ltd.“ buvo pervadinta į „ERGO Insurance (Thailand) Public Co. Ltd.“ Šiuo prekės ženklų pakeitimu siekiama, kad ERGO ženklas būtų labiau matomas šioje Pietryčių Azijos šalyje. Praėjusiais metais Indijos bendra įmonė „HDFC ERGO General Insurance Company Ltd.“ irgi pasiekė gerų rezultatų ir apskritai pagerino savo pozicijas rinkoje: dabar ji užima antrą vietą privataus ne gyvybės draudimo rinkoje. Kinijoje ERGO iki 65 % padidino savo akcijų dalį bendroje Kinijos gyvybės draudimo įmonėje „ERGO China Life Insurance Co., Ltd.“. Šis žingsnis pabrėžia įmonių grupės siekį įsitvirtinti šioje strategiškai svarbioje rinkoje ilgam laikui ir išnaudoti jos augantį potencialą. Kinijos turto draudimo rinkoje ERGO siekia tolesnio augimo ir kartu pelningumo didinimo, turėdama „Taishan Property & Casualty Insurance Co., Ltd.“ akcijų paketą.

„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.

Nuo 2024 m. už ERGO skaitmeninę pertvarką „ERGO Group“ bus atsakingas naujai įsteigtas valdybos nariui pavaldus skyrius. Jo funkcijos apima ir jau sukurtų technologijų, kaip antai robotika, dirbtinis intelektas, balso robotai, procesų gavyba ir virtualioji realybė, koordinavimą bei įterptinio draudimo verslo sritį, kurioje bendradarbiaujame su pasaulyje žinomais partneriais – „Amazon“ ir „Coolblue“. Nuo 2024 m. „ERGO Deutschland AG“ yra atsakinga už skaitmeninio draudiko „nexible“, „ERGO Reiseversicherung AG“ ir „ERGO Mobility Solutions“ padalinio, už kurį anksčiau buvo atsakinga „ERGO Digital Ventures AG“, veiklos kontrolę.

Mūsų prekių ženklai

**Munich Re Group**

 <p><b>Munich RE</b></p>	 <p><b>ERGO</b></p>	 <p><b>MEAG</b></p>
<p>The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company</p> 	<p>Vokietijos ir tarptautinės draudimo bendrovės</p> 	<p>MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH</p>
<p>New Reinsurance Company Ltd.</p> 	<p>Vokietijos ir tarptautinės kelionių draudimo įmonės</p> 	<p>MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH</p>
<p>American Modern Insurance Group, Inc.</p> 	<p>Vokietijos ir tarptautinės sveikatos draudimo įmonės</p> 	
<p>Digital Partners</p> 	<p>D.A.S. Rechtsschutzversicherung International</p> 	
<p>Bell &amp; Clements Ltd.</p> 	<p>Nexible</p> 	
<p>Groves, John &amp; Westrup Ltd.</p> 		
<p>MedNet Holding GmbH</p> 		
<p>NMU Specialty Ltd.</p> 		
<p>Parachute Digital Solutions, Inc.</p> 		
<p>Relayr Inc.</p> 		
<p>Roanoke Insurance Group Inc.</p> 		

Išsamus dalyvavimo akciniame pasiskirstymas pateiktas konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte, skiltyje „2023 m. gruodžio 31 d. akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį.“

## Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

„Munich Re“ įgyvendina visos grupės mastu vienodą tvarumo strategiją. Siekdami prisidėti prie tvaraus rytojaus, ekonominę gerovę, atsparumą ir technologinę pažangą laikome veiksniais, kurie neatsiejami nuo teisingos ir tvarios visuomenės kūrimo. „Munich Re“ įsipareigojimas veikti atsakingai ir toliau yra mūsų vertės kūrimo veiklos kertinis akmuo. Jis išdėstytas mūsų programoje 2025 m. Siekiai. Siekdami laikytis šio įsipareigojimo, mes pasitelkiame savo kolektyvinę patirtį ir kompetenciją bei bendradarbiaujame su išorės suinteresuotaisiais subjektais, kad taip padėtume įgyvendinti veiksmingą pertvarką.

Pagrindinis mūsų strategijos akcentas – tolesnis mūsų investicijų, mūsų perdraudimo ir pirminio draudimo veiklos bei mūsų pačių ūkinės veiklos operacijų sukeliama taršos anglies dioksidu mažinimas.

Išsamų mūsų įmonių grupės strategijos aprašymą ir pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289c straipsnio 3 dalį ir 315c straipsnio 1 ir 2 dalis reikalaujamą atskleisti informaciją, o taip pat išsamesnę informaciją apie mūsų „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekius rasite skiltyje „Strategija“.

Toliau pateikiame ataskaitą apie tuos tvarumo klausimus, kurie remiantis atlikta reikšmingumo analize yra ypač svarbūs „Munich Re“ ir jos suinteresuotosioms šalims. Taip pat išsamiai paaiškiname atitinkamus tikslus, sąvokas ir koncepcijas bei rezultatus. Išsamią informaciją apie reikšmingumo analizę rasite konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos pabaigoje.

## 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 iki 2050 m. 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. 2022 m. tapome Neutralaus poveikio klimatui turto savininkų aljanso nariu (NZAOA). 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, 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 reguliarūs mokymai. Šiuo aspektu pagrindinis vaidmuo yra priskirtas MEAG valdymo struktūra – vadovybės lygmeniu įsteigtam MEAG ASV komitetui ir MEAG ASV valdymo komandai.

Mūsų investicijos yra valdomos remiantis keturiais principais: sistemingas ASV kriterijų integravimas į įmonių grupės investicijų valdymo ir MEAG investicijų procesus, mūsų atsakomybės vykdant savo, kaip turto valdytojo, vaidmenį, 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 portfelium. Šiame kontekste mes įsipareigojome iki 2040 m. nebevykdyti jokių investicijų, susijusių su šilumai naudojama anglimi. Be to, priėmėme „Munich Re“ 2025 m. Siekius 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 visas 1 ir 2 lygio išmetamųjų ŠESD teršalų emisijas<sup>1</sup> 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 mūsų gairės, kurios taikomos naftos ir dujų sektoriui, yra atnaujintos ir tuo pačiu metu yra įvesti nauji apribojimai.

Vadovaujantis Tarpvyriausybine klimato kaitos grupe (IPCC)<sup>2</sup>, yra tiesioginė (atvirkštinė) koreliacija tarp klimato kaitos ir bioįvairovės. Siekdami nepakenkti teritorijoms, kurios jautriai reaguoja į aplinkos pokyčius, arba toms, kuriose yra didelė biologinė įvairovė, savo atsakingo investavimo gairėse, skirtose tiesioginėms alternatyvioms investicijoms į svarbiausius sektorius, mes atsižvelgiame į UNESCO Pasaulio paveldo vietovių sąrašą, kuriame yra gamtos arba mišraus kultūros ir gamtos paveldo objektų. Bet kokioms mūsų naujoms investicijoms paveiktose teritorijose taikomi atitinkami peržiūrėjimo procesai.

Toliau dedame sutelktas pastangas, kad mūsų turto portfelyje būtų dalis į ESG orientuotų investicijų. 2023 m. pasiekėme savo tikslą padidinti atsinaujinančiosios energijos akcijų paketą iki 3 mlrd. EUR anksčiau nei 2025 m. tikslas.

Be to, mes numatome padidinti „ASV krypties“ investicijų į mūsų turto portfelį dalį. 2023 m. pasiekėme savo tikslą, kurį buvome numatę 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, arba individualiais atvejais yra raginamos sumažinti savo ŠESD emisijų apimtis dialogo kontekste, kuris vyksta įgyvendinant „Climate Action 100+“ iniciatyvą. 2023 m. dalyvavome dialogai vyko su devyniomis įmonėmis, kurios yra susijusios su dviem verslo grupėmis. 2023 m. gruodžio 31 d. visa į minėtas bendroves investuota suma sudarė apie 172 mln. EUR. MEAG tęsė bendradarbiavimo dialogus, kurie yra CA100+ iniciatyvos dalis, ir su įmonių grupės investicijų vadovybe aptarė dialogų turinį bei padarytą pažangą. 2023 m. MEAG prisijungė prie dar 12 įsitraukimo grupių, taigi, iš viso prisidėjo 22 kartus. Viena iš šių įsitraukimo grupių darbą baigė 2023 m. CA100+ nustačius, kad atitinkama bendrovė nebeįtraukia jos tikslinei grupei. Atsižvelgiant į tai, kad daugiausia dėmesio skiriame didžiausiems teršėjams ŠESD, mūsų dialogai daugiausia vyksta su energetikos ir pramonės sektoriaus įmonėmis. Mes taip pat naudojames balsavimo teisėmis, susijusiomis su ASV aspektais.

Atlikdami tiesiogines alternatyvias investicijas, nuo 2023 m. balandžio 1 d. mes nustojome investuoti į projektus, skirtus būtent naujiems naftos ar dujų telkiniams, naujoms naftą deginančioms elektrinėms ar vidutinės grandies naftos infrastruktūrai kurti. Tai taikoma naftos ir dujų telkiniams, kuriuose 2022 m. gruodžio 31 d. dar nebuvo vykdoma gavyba, ir elektrinėms ar infrastruktūrai, kurios 2022 m. gruodžio 31 d. nebuvo statomos arba jau veikė.

Be to, nuo 2023 m. balandžio 1 d. nebeinvestuojame tiesiogiai į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašus įtrauktą naftos ir dujų bendrovių, kurių verslo modelis specializuojasi naftos ir dujų srityje, akcijas ar įmonių obligacijas. Tokias specializuotas naftos ir dujų bendroves šiuo atžvilgiu apibrėžiame kaip viešai kotiruojamas bendroves, įtrauktas į Pasaulinio pramonės šakų klasifikavimo standarto (GICS) naftos ir dujų antrinių sektorių sąrašą, išskyrus „Integrated Oil & Gas“.

Taip pat neįtraukiamos tiesioginės investicijos į biržoje kotiruojamas bendroves, kurios daugiau kaip 10 % savo pajamų gauna iš bitumingojo smėlio gavybos.

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.

Siekdami padėti mažinti žmogaus teisių pažeidimus, iš savo investicinės orbitos pašaliname šalis ir bendroves, kurios reikšmingai pažeidžia žmogaus teises, remdamiesi objektų, į kuriuos investuoti draudžiama, sąrašais (daugiau informacijos žr. „Žmogaus teisės“).

Mūsų investicijos, kuriose didžiausias dėmesys skiriamas ASV, pirmiausia yra nukreiptos į turta, 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.

<sup>1</sup>ŠESD 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).

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

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

Tiesioginis nekilnojamasis 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.

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. 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	Vyriausybinių obligacijos	Infrastruktūra (įsk. atsinaujinančių išteklių energiją) ir miškininkystė	Tiesioginis nekilnojamasis turtas	Privataus kapitalo vertybiniai popieriai, privatūs skolos vertybiniai popieriai ir infrastruktūros fondai
ASV kriterijai	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Apibrėžti neinvestavimo kriterijai</li> <li>- MSCI ASV reitingų buvimas</li> <li>- Poveikis per įsitraukimo dialogus ir balsavimą pagal įgaliojimus</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Apibrėžti neinvestavimo kriterijai</li> <li>- MSCI ASV reitingų buvimas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ASV aspektų vertinimas prieš pateikiant susaistantį pasiūlymą</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Naujų investicijų atveju atsižvelgiama į: <ul style="list-style-type: none"> <li>- energijos vartojimo efektyvumą;</li> <li>- sertifikatų buvimą</li> <li>- CRREM;</li> <li>- ASV investicijų išlaidas (ASV kapitalines išlaidas)</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fondų valdytojo įsipareigojimas PRI arba ASV principų ir gairių laikymasis (reikalaujama daugumai naujų investicijų), jei įmanomas – papildomų apribojimų įtraukimas į sutartis</li> </ul>

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. 2023 m. PRI į atliko tolesnį vertinimo procesą, kuriame dalyvavo ir „Munich Re“.

Rodikliai

Siekiant įgyvendinti mūsų tikslus aplinkosaugos srityje, rodiklius nustatome atsižvelgę į „Munich Re“ 2025 m. Siekius. 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-ojo lygio ir 2 lygio išmetamųjų ŠESD teršalų, kurias generuoja į vertybinių popierių biržos sąrašą įtraukti nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai, įmonių obligacijos ir tiesioginis nekilnojamasis 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. Siekdami išmatuoti mūsų tiesioginio nekilnojamojo turto portfelio išmetamųjų ŠESD kiekį, toliau registruojame energijos suvartojimo duomenis, kurie vėliau perskaičiuojami naudojant išmetamųjų teršalų faktorius.



Finansuojamos ŠESD emisijos absoliučiais skaičiais (1-ojo ir 2-ojo lygio išmetamieji teršalai)<sup>1</sup>

CO <sub>2</sub> ekvivalentas, tonomis	2023-12-31	2022-12-31
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti vertybiniai popieriai, įmonių obligacijos ir tiesioginis nekilnojamasis turtas	3 016 864	3 113 093
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti vertybiniai popieriai ir įmonių obligacijos iš įmonių, veikiančių šilumai naudojamos anglies segmente, ypač kalnakasybos ir (arba) elektros energijos gamyboje	234 194	269 179
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	463 260	734 197

<sup>1</sup> Į biržos prekybos sąrašą įtrauktų nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir įmonių obligacijų atvejų duomenys pateikti pagal CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijas, kurias pateikė duomenų teikėjas ISS ESG (paprastai CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijos yra už praėjusius metus). Tiesioginio nekilnojamojo turto atveju CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijos 2022 m. yra apytikslės, kadangi ataskaitos paskelbimo momentu duomenų nebuvo. Duomenys grindžiami praėjusių metų CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijomis ir CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijų sumažinimu ryšium su įdiegtomis taršos mažinimo priemonėmis, tačiau su sąlyga, kad tokius skaičius galima patikrinti ir pamatuoti.

ŠESD emisijų dinamika (1-ojo ir 2-ojo lygio teršalai) palyginti su 2019 baziniais metais („Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekiai)<sup>1</sup>

%	2023-12-31	2022-12-31
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti vertybiniai popieriai, įmonių obligacijos ir tiesioginis nekilnojamasis turtas	-47,3	-45,7
Į biržos prekybos sąrašą įtraukti vertybiniai popieriai ir įmonių obligacijos iš įmonių, veikiančių šilumai naudojamos anglies segmente, ypač kalnakasybos ir (arba) elektros energijos gamyboje	-54,3	-47,5
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	-55,1	-28,9

<sup>1</sup> Į biržos prekybos sąrašą įtrauktų nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir įmonių obligacijų atvejų duomenys pateikti pagal CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijas, kurias pateikė duomenų teikėjas ISS ESG (paprastai CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijos yra už praėjusius metus). Tiesioginio nekilnojamojo turto atveju CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijos 2022 m. yra apytikslės, kadangi ataskaitos paskelbimo momentu duomenų nebuvo. Duomenys grindžiami praėjusių metų CO<sub>2</sub> ekvivalento emisijomis ir CO<sub>2</sub> 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, 0,2 (+0,5 praėjusiais metais) procentinio punkto sumažėjimas priskirtinas atnaujintiems duomenims apie emisijas, kurias gavome iš savo duomenų teikėjo.

Palūkanų normos padidėjimas rinkose lėmė skolos vertybinių popierių rinkos vertės koregavimą, taigi, ir finansuojamų ŠESD emisijų bendrą sumą absoliučiais skaičiais. Jei skolos vertybiniais popieriais vietoje rinkos vertės būtų naudota nominalioji vertė, taršos sumažėjimas būtų buvęs 42,7 proc. o ne 47,3 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 CO<sub>2</sub> ekvivalento pėdsakas (CO<sub>2</sub> ekvivalento tonomis ir investuotų mln. EUR santykis). Finansuojamos ŠESD emisijos iš šio portfelio parodytos palyginant su mūsų investicijų rinkos verte. 2022 m. gruodžio 31 d. bendra suma buvo 75 (CO<sub>2</sub> ekvivalentas tonomis / investuota mln. EUR), o 2023 m. gruodžio 31 d. šis rodiklis buvo 68 (CO<sub>2</sub> ekvivalentas tonomis / investuota mln. EUR). Rodiklio formulės vardiklyje atsižvelgiama į visas investicijas, kurios patenka į „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekių programos taikymo sritį, rinkos vertes. Tai taip pat apima investicijų, apie kurias neturime duomenų apie CO<sub>2</sub>e, rinkos vertes. Todėl be faktinės portfelio CO<sub>2</sub>e pėdsako raidos, duomenų buvimas irgi turi įtakos šiam rodikliui. Ataskaitiniais metais CO<sub>2</sub>e duomenys mums buvo pasiekiami apie 93,6 % (93,0 %) investicijų, patenkančių į vardiklio apimtį.

Be anglies dioksido emisijos mažinimo tikslų, svarbus vaidmuo tenka ir tvarios ūkinės veiklos finansavimui, ypač finansinių paslaugų sektoriuje. Šiame kontekste mes pateikiame informaciją apie mūsų išleistų žaliųjų obligacijų apimtis.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

#### Žaliosios obligacijos

	2023-12-31	2022-12-31	Pokytis
Žaliųjų obligacijų, išleistų eurai, apimtis mln. EUR	2 250	2 250	0,0
Žaliųjų obligacijų, išleistų USD, apimtis mln. USD	1 250	1 250	0,0

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

	2022-12-31	2022-12-31	Pokytis
mln. EUR			%
Žaliosios obligacijos	3 633	2 326	56,2
Atsinaujinančių išteklių energija	3 130	2 368	32,2
Sertifikuotas nekilnojamasis turtas	2 565	2 633	-2,6
Sertifikuotas miškininkystės valdymas	1 928	1 537	25,4

Kaip ESG reitingų prienamumo rodiklį ir siekdami analizuoti ESG riziką bei galimybes, apskaičiuojame likvidaus turto klasių akcijų, įmonių obligacijų, padengtų obligacijų ir vyriausybės obligacijų, kurioms taikomi MSCI ESG reitingai, dalį, palyginti su bendra tokio likvidaus turto apimtimi pagal rinkos vertę.

#### Reitingais apimtos likvidaus turto klasės

%	2023-12-31	2022-12-31
Reitingais apimtos likvidaus turto klasės	95,3	95,4

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. €	2023-12-31	2022-12-31	Pokytis	
Sektorius pagal GICS turto klasei				
			%	
Nuosavas kapitalas				
Energetika	10	175	252	-30,6
Medžiagos	15	514	572	-10,1
Pramonės įmonių akcijos	20	1 522	1 210	25,8
Ne masinio vartojimo prekės				
Ne masinio vartojimo prekės	25	1 073	664	61,6
Masinio vartojimo prekės	30	812	1 169	-30,6
Sveikatos priežiūra	35	1 157	1 094	5,7
Finansai	40	2 531	2 174	16,4
Informacinės technologijos				
Informacinės technologijos	45	1 305	1 037	25,9
Komunikacijos paslaugos	50	527	439	20,1
Komunalinės paslaugos	55	564	529	6,5
Nekilnojamasis turtas	60	248	135	83,3
Įmonių obligacijos				
Energetika	10	1 471	2 042	-28,0
Medžiagos	15	1 194	1 131	5,6
Pramonės įmonių akcijos	20	2 935	2 782	5,5
Ne masinio vartojimo prekės				
Ne masinio vartojimo prekės	25	2 250	1 978	13,8
Masinio vartojimo prekės	30	1 923	2 202	-12,7
Sveikatos priežiūra	35	2 200	1 790	22,9
Finansai	40	41 693	38 692	7,8
Informacinės technologijos				
Informacinės technologijos	45	1 217	1 272	-4,3

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

Komunikacijos paslaugos	50	2 867	2 501	14,6
Komunalinės paslaugos	55	3 833	3 091	24,0
Nekilnojamas turtas	60	866	808	7,2
Išvestinės finansinės priemonės				
Finansai	40	2 981	4 962	-39,9
Hipotekos paskolos				
Nekilnojamas turtas	60	8 454	7 561	11,8
Nekilnojamas turtas				
Nekilnojamas turtas <sup>1</sup>	60	9 384	8 719	7,6

<sup>1</sup>Pagal balansinę vertę

## ES taksonomijos reglamentas

Informaciją apie mūsų taksonomijos reikalavimus atitinkančios ir su taksonomija suderintos ekonominės veiklos dalį investicijose ir draudime mes pateikiame taip, kaip numatyta ES reglamente Nr. 2020/852 (ES taksonomijos reglamentas), kuris taikomas kartu su Komisijos deleguotoju reglamentu (ES) Nr. 2021/2178. 2023 m. gruodžio 21 d. Europos Komisija paskelbė naują DUK dokumentą (Komisijos pranešimo projektą) dėl tam tikrų Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2021/2178 teisinių nuostatų, susijusių su taksonomijos rodiklių informacija, kurią turi atskleisti finansų įmonės, aiškinimo ir įgyvendinimo. Tuo remdamiesi peržiūrėjome savo skelbiamą informaciją ir atitinkamai ją pakeitėme, jei išaiškinimas buvo pakankamai suprantamas ir, jei atsižvelgiant į vėlyvą pranešimo paskelbimą, buvo įmanoma jį įgyvendinti. Tačiau informaciją, kuri nėra aiški arba prieštarauja ankstesniems atsakymams į DUK, pirmiausia turime patikrinti mes patys. ES taksonomijos reglamente nustatyta standartizuota sistema, pagal kurią klasifikuojama, kokia ekonominė veikla gali būti laikoma tausojančia aplinką ir kokiomis sąlygomis.

2023 m. pirmą kartą turėjo būti taikomi ataskaitų teikimo reikalavimai, susiję su keturiais su klimatu nesusijusiais aplinkosaugos tikslais: tvarių vandens ir jūrų išteklių naudojimu bei jų apsauga; perėjimu prie žiedinės ekonomikos; taršos prevencija ir kontrolė; biologinės įvairovės ir ekosistemų apsauga bei atkūrimu. Su klimatu susijusiems aplinkosaugos tikslams (klimato kaitos švelninimui (KKŠ)) ir prisitaikymui prie klimato kaitos (PKK)) iki šiol taikyti taksonomijos kriterijai buvo atnaujinti pakeitus techninius atrankos kriterijus. Be to, įtrauktos papildomos ekonominės veiklos rūšys. Bet kokiai 2023 m. pirmą kartą paskelbtai arba pakeistai ekonominei veiklai taikomas dvejų metų pereinamasis laikotarpis, per kurį reikia pranešti tik apie tai, ar ta veikla priskiriama taksonominei ūkinei veiklai.

Už 2023 ataskaitinius metus pirmą kartą teikiame informaciją ne tik apie savo turto dalį, kuri priskiriama taksonomijos reikalavimus atitinkančiam turtui, bet ir apie savo turto dalį, kuria finansuojame ekonominę veiklą, atitinkančią taksonomijos reikalavimus su klimatu susijusiems aplinkosaugos tikslams. Kalbant apie taksonomiją, daugiausia dėmesio skiriame reglamente reikalaujamų rodiklių apskaičiavimui. Šiuo metu didesnio masto strateginių pasekmių nėra.

Informacijos paskelbimo metu iš mūsų įmonių, į kurias investuojama, nebuvo gauta informacijos apie keturis su klimatu nesusijusius ataskaitinių metų aplinkosaugos tikslus. Tačiau mes pirmą kartą išnagrinėjome mūsų tiesiogiai trečiųjų šalių naudojamą nekilnojamąjį turtą ir kitas investicijas į nefinansinį turtą, kad nustatytume, ar jos atitinka taksonomijos reikalavimus, taigi ir jų indėlių į naujai taikomus aplinkosaugos tikslus. Šiame procese atsižvelgėme ir į naują ekonominę veiklą, susijusią su klimato kaitos aplinkosaugos tikslais.

Visas turtas, kuris teoriškai gali finansuoti ekonominę veiklą, patenka į taksonomijos PVR taikymo sritį. Tai daugiausia apima balanso straipsnius „Investicijos“, „Investicijos į su investiciniais vienetais susietą gyvybės draudimą“ ir „Su draudimu susijusios finansinės priemonės“. Jis neapima nematerialiojo turto, savininko naudojamo turto ar kito nekilnojamojo turto, įrangos ir įrengimų, kurie nėra laikomi ekonominės veiklos finansavimo tikslais. Taip pat neįtraukiamos draudimo ir perdraudimo sutartys, kurios apskaitos tikslais priskiriamos turtui, ir piniginės lėšos, kaip antai pinigai bankuose, čekiai ir grynieji pinigai kasoje. Be to, investicijos į vyriausybes, centrinius bankus ir viršnacionalinius emitentus nepatenka į taksonomijos PVR taikymo sritį. Investicijos į vyriausybes apima ir investicijas į Vokietijos federalines žemes (Bundesländer), regionus, savivaldybes, miestus ir bendruomenes. Emitentai su ES valstybės garantijomis yra vertinami siekiant nustatyti, ar atitinka taksonomijos reikalavimus ir ar yra atitinkantys taksonomijos kriterijus.

Į bendrą investicijų sumą (padengimo likvidžiuoju turtu rodiklio apskaičiavimo pagrindą) be investicijų, patenkančių į taksonomijos PVR taikymo sritį daugiausia įtraukiami balanso straipsniai „Pinigai ir pinigų ekvivalentai“ ir „Kitas turtas“.

Toliau pateiktoje lentelėje parodyta taksonomijos PVR taikymo sritis pagal TFAS balansines vertes ir padengimo likvidžiuoju turtu rodiklis, t. y. turto, kuriam taikomi PVR, ir visų investicijų santykis. Joje pateikiamas išsamus investicijų, kurios patenka į taksonomijos PVR taikymo sritį, grupavimas. Siekdami įvykdyti Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 2021/2178 6 straipsnio reikalavimą, taip pat atskleidžiame to Reglamento X priedo skiltyje „ES taksonomijos reglamento formos“ pateiktas formas.

Šioje ataskaitos dalyje daugelis einamųjų ataskaitinių metų informacijos atskleidimo reikalavimų taikomi pirmą kartą. Dėl šios priežasties lyginamoji informacija bus pateikiama tik nuo 2024 ataskaitinių metų.

Taksonomijos PVR taikymo sritis (ES taksonomijos reglamento 8 straipsnis)

	2023-12-31	
	mln. €	%
<b>Investicijos, iš viso</b>	<b>246 566</b>	<b>100,0</b>
<b>Iš jų turtas, patenkantis į taksonomijos PVR taikymo sritį, absoliučiais skaičiais ir palyginti su visomis investicijomis (padengimo likvidžiuoju turtu rodiklis)</b>	<b>156 093</b>	<b>63,3</b>
Iš jų kitas, išskyrus investicijas į su investiciniais vienetais susietas gyvybės draudimo sutartis, absoliučiais skaičiais ir palyginti su turtu, kurį apima PVR	148 160	94,9
iš jo kitų sandorio šalių pozicijos, absoliučiais skaičiais ir palyginti su turtu, kurį apima PVR	42 889	27,5
<b>Turtas, kuriam taikomi PVR, patenkantis į skaitiklį, absoliučiais skaičiais ir palyginti su turtu, kurį apima PVR</b>	<b>61 400</b>	<b>39,3</b>
Turtas, kuriuo finansuojama ekonominė veikla iš finansų įmonių, kurioms taikomas NFRD	11 261	7,2
Turtas, kuriuo finansuojama nefinansinių įmonių, kurioms taikomas NFRD, ekonominė veikla	7 381	4,7
Kitų sandorio šalių pozicijos, patenkančios į skaitiklio taikymo sritį	42 758	27,4
<b>Turtas, kuriam taikomi PVR, nepatenkantis į skaitiklį, absoliučiais skaičiais ir palyginti su turtu, kurį apima PVR</b>	<b>94 693</b>	<b>60,7</b>
Turtas, kuriuo finansuojama ekonominė veikla iš finansų įmonių, kurioms netaikomas NFRD	57 012	36,5
Turtas, kuriuo finansuojama ne ES finansų įmonių, kurioms netaikomas NFRD, ekonominė veikla	28 917	18,5
Turtas, kuriuo finansuojama ES finansų įmonių, kurioms netaikomas NFRD, ekonominė veikla	28 094	18,0
Turtas, kuriuo finansuojama ne finansų įmonių ekonominė veikla, kurioms netaikomas NFRD	34 374	22,0
Turtas, kuriuo finansuojama ne ES ne finansų įmonių ekonominė veikla, kurioms netaikomas NFRD	24 415	15,6
Turtas, kuriuo finansuojama ES ne finansų įmonių ekonominė veikla, kurioms netaikomas NFRD	9 958	6,4
Išvestinės finansinės priemonės	3 176	2,0
Kitų sandorio šalių, kurios nėra įtrauktos į rodiklio skaitiklį, pozicija	131	0,1

Laikoma, kad bendrovės ekonominė veikla priskiriama taksonominei ūkinei veiklai, jei ji įtraukta į Deleguotojo reglamento (ES) 2021/2139 (Komisijos deleguotasis reglamentas 2021/2139), kuriuo papildomas ES taksonomijos reglamentas, sąrašą. Taksonominė ūkinė veikla – tai veikla, kuri laikoma apskritai tinkama teigiamai prisidėti prie atitinkamo aplinkosaugos tikslo.

Pagal ES taksonomijos reglamento 3 straipsnį ūkinė veikla yra laikoma kriterijus atitinkančia taksonomine ūkine veikla, jei ji iš tikrųjų reikšmingai prisideda prie vieno ar daugiau aplinkosaugos tikslų, nedarydama didelės žalos vienam iš kitų tikslų (principas „nedaryti didelės žalos“). Abu šie kriterijai nustatomi taikant techninius atrankos kriterijus. Tam, kad ekonominė veikla būtų pripažinta kriterijus atitinkančia taksonomine ūkine veikla, ekonominę veiklą vykdanči įmonė turi užtikrinti, kad ji būtų vykdoma laikantis būtiniausių apsaugos priemonių.

Mūsų atskleidžiama informacija apie kriterijus atitinkančią visų pirma grindžiama ne finansų įmonių, kurios pirmą kartą informaciją apie savo kriterijus atitinkančią taksonominę ūkinę veiklą, susijusią su klimato kaitos švelninimo ir prisitaikymo prie klimato kaitos aplinkosaugos tikslais, paskelbė ataskaitiniais 2022 m., ataskaitomis. Tačiau kalbant apie mūsų investicijas į kitas finansų įmones, paskelbimo metu paskelbtos informacijos apie jų kriterijus atitinkančią taksonominę ūkinę veiklą neturėjome. Dėl šios priežasties tokią informaciją skelbiame skiltyje „Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti taksonominė ekonominė veikla, kurios atitikimas kriterijams dar nebuvo įvertintas“.

Tais atvejais, kai atitikimo kriterijams duomenys yra nenuoseklūs arba neišsamūs, investicijas rodome straipsnyje „Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos reikalavimus atitinkanti, bet taksonomijos kriterijų neatitinkanti ekonominė veikla“.

Apie savo portfelio dalį, kurią sudaro investicijos į įmonių, kurios privalo skelbti nefinansines ataskaitas, veiklą, atskleidžiame atitinkamai taksonomijos reikalavimus atitinkančios ir taksonomijos kriterijus atitinkančios apyvartos bei taksonomijos reikalavimus atitinkančių ir taksonomijos kriterijus atitinkančių kapitalo išlaidų, kurias finansuojame savo investicijomis ataskaitas teikiančiose įmonėse, dalis. Remiamės duomenų teikėjo informacija ir naudojame tik faktinius pateiktus duomenis. Atitinkamai į vardiklį įtrauktas visas turtas, kuriam taikomi taksonomijos PVR.

Mes patys atlikome klasifikavimą, kad nustatyti mūsų trečiųjų šalių naudojamo nekilnojamojo turto, hipotekinių paskolų ir kitų investicijų į nefinansinį turtą atitikimą taksonomijos reikalavimams ir atitikimą taksonomijos kriterijams. Tas pats pasakytina ir apie mūsų investicijas į infrastruktūrą, kurios laikomos per holdingus arba specialios paskirties įmones (SPV) ir kurių atžvilgiu atlikome patikrą.

Taip pat peržvelgėme savo nekonsoliduotus fondus ir juose esantį turtą, kad nustatyti, ar jis atitinka taksonomijos reikalavimus ir taksonomijos kriterijus.

Kalbant apie mūsų investicijas į energetiką iš atsinaujinančių šaltinių ir miškininkystę, svarbiausia ekonominė veikla yra 4.1. Elektros energijos gamyba naudojant saulės fotovoltinę technologiją, 4.3. Elektros energijos gamyba naudojant vėjo energiją ir 1.3. Miškų tvarkymas. Šiais ataskaitiniais metais tik nedidelę dalį savo investicijų į energiją iš atsinaujinančių išteklių ir nė vienos investicijos į miškininkystę negalėjome pateikti kaip kriterijus atitinkančios taksonominės ūkinės veiklos. Taip yra todėl, kad dar negalima visiškai dokumentuoti DNSH kriterijų, susijusių su dviem su klimatu susijusiais aplinkosaugos tikslais, įvykdymo. Esame priklausomi nuo veikiančių bendrovių, kurios padės mums įvykdyti likusius dokumentavimo reikalavimus. Nuolat palaikydami dialogą ir toliau bendradarbiaudami, siekiame iš atitinkamų bendrovių gauti trūkstamus dokumentus. Tikimės, kad ateinančiais ataskaitiniais metais minėtų turto klasių atitikimo kriterijams rodiklis padidės.

Kadangi su nekilnojamoju turtu susijusi ekonominė veikla paprastai atitinka taksonomijos reikalavimus, o kiekviena hipotekos paskola gali būti užtikrinta nekilnojamoju turtu, taksonomijos reikalavimus atitinkančių nekilnojamojo turto ir hipotekos paskolų dalis yra 100 %.

Didžiausią įtaką mūsų atitikimui taksonomijos kriterijams turėjo hipotekos paskolos privatiems asmenims ir įmonėms bei trečiųjų šalių tiesiogiai ir netiesiogiai naudojamas nekilnojamas turtas. Šios ekonominės veiklos rūšys pirmiausia priskiriamos straipsniui „7.7i. Pastatų įsigijimas ir jų nuosavybė“ ir buvo priskirtos tik aplinkosaugos tikslui „Klimato kaitos švelninimas“. Jokių duomenų apie veiklos, priskiriamos straipsniui „7.1. Naujų pastatų statyba“ arba straipsniui „7.2. Esamų pastatų atnaujinimas“ atitikimą taksonomijos kriterijams ataskaitiniais metais pateikti negalėjome. Taip yra dėl to, kad kol kas negalima pateikti tinkamų įrodymų, jog buvo visiškai įvykdyti DNSH kriterijai. Paskolų atveju vertinant, ar veikla yra taksonominė, ir ar veikla atitinka taksonomijos kriterijus, buvo remiamasi pastatais, kurie yra hipotekinių paskolų užstatas.

Atlikdami šį vertinimą, patikrinome pastatų energetinę būklę. Jų energijos vartojimo efektyvumas buvo nustatomas remiantis energinio naudingumo sertifikatais arba išorinių paslaugų teikėjų gautais energijos vartojimo efektyvumo duomenimis. Kadangi daugumos gyvenamųjų pastatų Vokietijoje, kurie yra hipotekos paskolų užstatas, energinio naudingumo sertifikatų nėra, energinio naudingumo klasės patikrą atliko bendrovė „Sprengnetter Property Valuation Finance GmbH“, remdamasi pastatais, kuriuos galima palyginti. Ekonominės veiklos, kuri priskirta 7.7 straipsniui, atveju iki 2020 m. gruodžio 31 d. pastatytas pastatas gali reikšmingai prisidėti prie aplinkosauginio tikslo – klimato kaitos švelninimo – kaip alternatyva ne mažesnio kaip A energinio naudingumo klasės pastatui, jei jis pagal savo energinį naudingumą patenka į 15 proc. geriausių nacionalinio ar regioninio pastatų fondo. Kadangi trūksta viešų duomenų, 15 % geriausiųjų buvo nustatyta remiantis atitinkamais tyrimais. Kalbant apie gyvenamuosius pastatus Vokietijoje, remtasi Vokietijos „Pfandbrief Bank“ asociacijos ir „Drees & Sommer“ atlikto tyrimo, kuris dar kartą buvo atliktas 2023 m. rugpjūčio mėn., rezultatais. Komercinių pastatų Vokietijoje ir užsienyje atveju remtasi duomenimis, kuriuos pateikė „Institut de l'Épargne Immobilière et Foncière“ (IEIF), bendradarbiaudamas su programinės įrangos tiekėju „Deepki“ ir kurį remia Vokietijos tvarios statybos taryba (DGNB) bei Karališkasis atestuotų matininkų institutas (RICS).

Vertinant DNSH prisitaikymo prie klimato kaitos kriterijų, naudojant „Munich Re Service GmbH“ klimato rizikos analizės priemonę „Risk Suite“ atlikta esamos ir būsimos materialinės, fizinės klimato kaitos rizikos, galinčios paveikti pastatus, analizė.

Išvestinės finansinės priemonės, kurios balanse priskiriamos turtui, o taip pat investicijos į įmones, kurios pačios neprivalo skelbti nefinansinių ataskaitų (pavyzdžiui, įmonės, kurių registruota buveinė yra už ES ribų), nėra įtraukiamos į vertinimą, ar ūkinė veikla yra taksonominė, ir ar veikla atitinka taksonomijos kriterijus. Tokioms bendrovėms nustatyti daugiausia naudojame paslaugų teikėjo ISS ESG duomenis. Be to, remdamiesi atitinkamais „Bloomberg“ duomenimis, atliekame duomenų nuoseklumo patikrą.

Mūsų investicijos į turtu užtikrintus vertybinius popierius (TUVP) pateikiamos straipsnyje „Turtas, kuris nėra įtrauktas į skaitiklį“. Remdamiesi mūsų TUVP portfelio regioniniu pasiskirstymu ir atsitiktiniais mums žinomų iniciatorių pavyzdžiais, padarėme išvadą, kad daugumą sudaro bendrovės, kurioms netaikomi įsipareigojimai pateikti ataskaitas. Kadangi nebuvo pakankamai duomenų, dėl didelės dalies mūsų investicijų į TUVP apimtį negalėjome patikrinti, kas yra tikrieji naudos gavėjai.

Mūsų investicijos į privataus kapitalo fondus pateikiamos taip pat, kaip ir MEAG nevaldomų fondų atveju, kur nepaisant pakankamų pastangų, nebuvo įmanoma atlikti apžvalgos, t. y. pateikiamos straipsnyje „Turtas, finansuojantis ekonominę veiklą, kuri nėra taksonominė ūkinė veikla“.

Vadovaujantis ES taksonomijos reglamento 8 straipsnio nuostatomis ir taikant jį kartu su Deleguotuoju reglamentu (ES) 2021/2178 (Komisijos deleguotasis reglamentas Nr. 2021/2178), toliau pateikiame rodiklius, susijusius su mūsų turtu, kuris priskiriamas taksonominei ūkinei veiklai, ir kuris atitinka taksonomijos kriterijus. Lentelėje pateikiamas išsamus turto, įtraukto į vertinimą, ar ūkinė veikla yra taksonominė, ir ar veikla atitinka taksonomijos kriterijus, grupavimas. Siekdami įvykdyti Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2021/2178 6 straipsnio reikalavimą, taip pat skelbiame to reglamento X priede „ES taksonomijos reglamento šablonai“ pateiktus šablonus.



Turto, naudojamo taksonominei ūkinei veiklai, ir taksonomijos kriterijus atitinkančiai ūkinei veiklai (skaitiklyje pateiktų duomenų detalizavimas), apžvalga absoliučiais skaičiais ir palyginti su vis turto, kuriam taikomi PVR, apimtimi<sup>1, 2</sup>

	2023-12-31		2023-12-31	
	Grindžiamas apyvarta		Grindžiamas kapitalinėmis išlaidomis	
	mln. €	%	mln. €	%
<b>Turtas, kuriam taikomi PVR ir kuris yra įtrauktas į skaitiklį, absoliučiais dydžiais ir palyginti su viso turto, kuriam taikomi PVR, apimtimi</b>	<b>61 400</b>	<b>39,3</b>	<b>61 400</b>	<b>39,3</b>
<b>Turtas, kuriuo finansuojama taksonominė ekonominė veikla</b>	<b>32 197</b>	<b>20,6</b>	<b>31 800</b>	<b>20,4</b>
<b>Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti ekonominė veikla</b>	<b>3 488</b>	<b>2,2</b>	<b>3 861</b>	<b>2,5</b>
Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti ne finansų įmonių ekonominė veikla	466	0,3	825	0,5
Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti kitų sandorio šalių ekonominė veikla <sup>3</sup>	3 022	1,9	3 037	1,9
Turto, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti veikla, išskyrus investicijas į su investiciniais vienetais susietas gyvybės draudimo sutartis, dalis	3 468	2,2	3 829	2,5
<b>Turtas, kuriuo finansuojama taksonominė ūkinė veikla, tačiau taksonomijos kriterijų neatitinkanti ekonominė veikla</b>	<b>25 876</b>	<b>16,6</b>	<b>26 491</b>	<b>17,0</b>
<b>Turtas, kuriuo finansuojama taksonominė ekonominė veikla, kurios atitikimas taksonomijos kriterijams dar nebuvo įvertintas</b>	<b>2 833</b>	<b>1,8</b>	<b>1 447</b>	<b>0,9</b>
<b>Turtas, kuriuo finansuojama netaksonominė ekonominė veikla</b>	<b>24 646</b>	<b>15,8</b>	<b>22 465</b>	<b>14,4</b>
<b>Finansinių įmonių, į kurias investuojama, turtas, kuris nebuvo naudotas vertinti, ar ūkinė veikla yra taksonominė<sup>4</sup></b>	<b>4 558</b>	<b>2,9</b>	<b>7 136</b>	<b>4,6</b>

<sup>1</sup> Šioje lentelėje pateikiamas klimato kaitos švelninimo ir prisitaikymo prie klimato kaitos aplinkosauginių tikslų vertinimas. Kalbant apie 3–6 aplinkosaugos tikslus, ar veikla yra taksonominė, buvo vertinama tik tiesioginių investicijų į nefinansinį turtą atveju. Apie mūsų likvidžias investicijas į kitas įmones duomenų paskelbimo metu duomenų apie 3–6 aplinkosaugos tikslus nebuvo pateikta. Be to, atitikimo taksonomijos kriterijams duomenys įtraukti tik iš nefinansinių įmonių, į kurias investuojama, nes finansų įmonės dar nėra pateikusios duomenų apie atitikimą taksonomijos kriterijams..

<sup>2</sup> Kalbant apie investicijas į pirminius draudikus ir perdraudikus, taksonomijos reikalavimus atitinkančios ir taksonomijos reikalavimų neatitinkančios draudimo veiklos dalis laikoma apyvarta pagrįsta dalis, o taksonomijos reikalavimus atitinkančių ir taksonomijos reikalavimų neatitinkančių investicijų dalis atitinkamai priskiriama daliai, kuri pagrįsta kapitalinėmis išlaidomis.

<sup>3</sup> Iš jų 0,8 procentinių punktų tenka hipotekos paskoloms, kurių atitikimas taksonomijos kriterijams buvo įvertintas taikant energijos vartojimo efektyvumo klasės patikrą pagal palyginamus objektus.

<sup>4</sup> Sudaryta iš mūsų įmonių, į kurias investuojama, investicijų į išvestines finansines priemones ir į įmones, kurios neprivalo skelbti nefinansinių ataskaitų. Abi šios priemonės neįtrauktos į mūsų įmonių, į kurias investuojama, atliktą vertinimą, ar veikla yra taksonominė.

Savo skaičiavimus, ar ūkinė veikla atitinka taksonomijos kriterijus, finansų įmonės iš esmės privalo pagrįsti ne finansų įmonių, į kurias jos investuoja, pakoreguotais pagrindiniais veiklos rodikliais. Ne finansų įmonės privalo pakoreguoti savo mokesčių sistemai pritaikytos ekonominės veiklos dalį, jei jos mokesčių sistemai pritaikytą apyvartą ir (arba) kapitalo išlaidas finansavo naudodamos lėšas, gautas iš išleistų žaliųjų obligacijų. Dėl to, kad mūsų įmonės, į kurias investuojama, atskleidė neišsamią informaciją, atskaitiniais metais tokio koregavimo atlikti negalėjome.

2022 atskaitiniais metais mūsų įmonės, į kurias investuojama, atsižvelgė į Papildomą deleguotąjį aktą klimato kaitos klausimais dėl klimato kaitos švelninimo ir prisitaikymo prie klimato kaitos aplinkosaugos tikslų.

Atitinkamai informacija apie šių bendrovių, kurioms taikomi informacijos atskleidimo įpareigojimai, su branduoline energija ir iškastinėmis dujomis susijusią taksonominę ūkinę veiklą ir taksonomijos kriterijus atitinkančią veiklą, mums pirmą kartą tapo pasiekiami už 2023 atskaitinius metus.

Toliau apžvelgiame savo investicinę veiklą, susijusią su iškastinių dujų ir branduolinės energijos gamyba, taip pat savo turto dalį, kuria finansuojama taksonominė ekonominė veikla ir taksonomijos kriterijus atitinkanti ekonominė veikla (4.26 – 4.31). Be to, skiltyje „ES taksonomijos reglamento šablonai“ pateikiame XII priede nustatytus standartinius šablonus taip, kaip nustatyta Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 2022/1214 8 straipsnio 8 dalyje. Tai susiję su informacijos atskleidimo reikalavimais pagal 8 straipsnio 6 ir 7 dalis dėl iškastinių dujų ir branduolinės energijos gamybos veiklos.

Ūkinė veikla, susijusi su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis<sup>1</sup>

	Grindžiama apyvarta	Grindžiama kapitalinėmis išlaidomis
Su branduoline energetika susijusi veikla		
4.26. Įmonė vykdo, finansuoja arba yra susijusi su naujoviškų elektros energijos gamybos įrenginių, kurie gamina energiją iš branduolinių procesų su minimaliomis kuro ciklo atliekomis, moksliniais tyrimais, kūrimu, demonstravimu ir diegimu.	Ne	Ne
4.27. Įmonė vykdo, finansuoja arba yra susijusi su naujų branduolinių įrenginių, skirtų elektros energijai ar technologinei šilumai gaminti, įskaitant centralizuoto šilumos tiekimo ar pramoninių procesų, pavyzdžiui, vandenilio gamybos, statybomis ir saugiu eksploatavimu, taip pat jų saugos modernizavimu, naudojant geriausias turimas technologijas.	Ne	Ne
4.28. Įmonė vykdo, finansuoja arba yra susijusi su esamų branduolinių įrenginių, kuriuose gaminama elektros energija arba technologinė šiluma, įskaitant centralizuoto šilumos tiekimo arba pramoninių procesų, kaip antai vandenilio gamyba iš branduolinės energijos, saugiu eksploatavimu, taip pat su jų saugos modernizavimu.	Ne	Ne
Su gamtinėmis dujomis susijusi veikla		
4.29. Įmonė vykdo, finansuoja elektros energijos gamybos įrenginių, kuriuose elektros energija gaminama naudojant gamtines dujas, statybą ar eksploatavimą arba turi su tuo susijusių pozicijų.	Taip	Taip
4.30. Įmonė vykdo, finansuoja gamtines dujas naudojančių kogeneracinės šilumos ir (arba) vėsinimo bei elektros energijos gamybos įrenginių statybą, renovaciją ir eksploatavimą arba turi su tuo susijusių riziką.	Taip	Taip
4.31. Įmonė vykdo, finansuoja šilumos gamybos įrenginių, kurie gamina šilumą ir (arba) atlieka vėsinimą naudodami gamtines dujas, statybą, renovaciją ir eksploatavimą arba yra su tuo susijusi.	Ne	Ne

<sup>1</sup>Kalbant apie tai, ar veikla yra taksonominė, ir ar veikla atitinka taksonomijos kriterijus, branduolinės energetikos ir dujų sektoriaus likvidaus turto indėlis yra nereikšmingas. Todėl į šį turtą neatsižvelgiama.

Turto, kuria finansuojama su branduoline energetika ir gamtinėmis dujomis susijusi veikla, apžvalga

Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis susijusi veikla, absoliučiais skaičiais ir palyginti su visu turtu, kuriam taikomi PVR<sup>1, 2</sup>

	2023-12-31						2023-12-31					
	Grindžiama apyvarta						Grindžiama kapitalinėmis išlaidomis					
	Iš viso (CCM-CCA)		CCM		CCA		Iš viso (CCM-CCA)		CCM		CCA	
	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti ekonominė veikla 4.29 straipsnyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti ekonominė veikla 4.30 straipsnyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti ekonominė veikla, išskyrus su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis susijusias veiklas	3 488	2,2	3 488	2,2	0	0,0	3 861	2,5	3 861	2,5	1	0,0
<b>Iš viso</b>	<b>156 093</b>	<b>100,00</b>	<b>156 093</b>	<b>100,00</b>	<b>156 093</b>	<b>100,00</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup>Įtraukti tik ne finansų įmonių, į kurias investuojama, duomenys apie atitikimą taksonomijos kriterijams, nes pateiktų finansų įmonių atitikimo taksonomijos kriterijams duomenų dar nėra.

<sup>2</sup>Kalbant apie tai, ar veikla yra taksonominė, ir ar veikla atitinka taksonomijos kriterijus, branduolinės energetikos ir dujų sektoriaus likvidaus turto indėlis yra nereikšmingas. Todėl į šį turtą neatsižvelgiama.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas  
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

Turtas, kurio finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis susijusi veikla, absoliučiais skaičiais ir palyginti su visa taksonomijos kriterijus atitinkančia ekonomine veikla<sup>1,2</sup>

	2023-12-31						2023-12-31					
	Grindžiama apyvarta						Grindžiama kapitalinėmis išlaidomis					
	Iš viso (CCM-CCA)		CCM		CCA		Iš viso (CCM-CCA)		CCM		CCA	
	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti ekonominė veikla 4.29 straipsnyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Turtas, finansuojantis taksonomijos kriterijus atitinkančią veiklą 4.30 straipsnyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Turtas, kuriuo finansuojama taksonomijos kriterijus atitinkanti ekonominė veikla, išskyrus su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis susijusias veiklas	3 488	100,0	3 488	100,0	0	0,0	3 861	100,0	3 861	100,0	1	0,00
<b>Iš viso</b>	<b>3 488</b>	<b>100,0</b>	<b>3 488</b>	<b>100,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>3 861</b>	<b>100,0</b>	<b>3 861</b>	<b>100,0</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>

<sup>1</sup> Įtraukti tik ne finansų įmonių, į kurias investuojama, duomenys apie atitikimą taksonomijos kriterijams, nes pateiktų finansų įmonių atitikimo taksonomijos kriterijams duomenų dar nėra.

<sup>2</sup> Kalbant apie tai, ar veikla yra taksonominė, ir ar veikla atitinka taksonomijos kriterijus, branduolinės energetikos ir dujų sektoriaus likvidaus turto indėlis yra nereikšmingas. Todėl į šį turtą neatsižvelgiama.

Turtas, kuriuo finansuojama su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis susijusi veikla ir kuri yra taksonominė veikla, tačiau kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, absoliučiais skaičiais ir palyginti su visu turtu, kuriam taikomi PVR<sup>1</sup>.

	2023-12-31						2023-12-31					
	Grindžiama apyvarta						Grindžiama kapitalinėmis išlaidomis					
	Iš viso (CCM-CCA)		CCM		CCA		Iš viso (CCM-CCA)		CCM		CCA	
	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
Turtas, kuriuo finansuojama taksonominė veikla, tačiau kuri nėra atitinkanti taksonomijos kriterijus, 4.29 straipsnyje	480	0,3	480	0,3	0	0,0	480	0,3	480	0,3	0	0,0
Turtas, kuriuo finansuojama taksonominė veikla, tačiau kuri nėra atitinkanti taksonomijos kriterijus 4.30 straipsnyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Turtas, kuriuo finansuojama taksonominė veikla, tačiau kuri nėra atitinkanti taksonomijos kriterijus, išskyrus su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis susijusias veiklas	25 395	16,3	-	-	-	-	26 011	16,7	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>25 876</b>	<b>16,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 491</b>	<b>17,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Kalbant apie tai, ar veikla yra taksonominė, ir ar veikla atitinka taksonomijos kriterijus, branduolinės energetikos ir dujų sektoriaus likvidaus turto indėlis yra nereikšmingas. Todėl į šį turtą neatsižvelgiama.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

Turtas, kuriuo finansuojama netaksonominė su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis susijusi veikla, absoliučiais skaičiais ir palyginti su visu turtu, kuriam taikomi PVR<sup>1</sup>

	2023-12-31		2023-12-31	
	Grindžiama apyvarta		Grindžiama kapitalinėmis išlaidomis	
	mln. €	%	mln. €	%
Turtas, kuriuo finansuojama netaksonominė ekonominė veikla 4.29 straipsnyje	0	0,0	0	0,0
Turtas, kuriuo finansuojama netaksonominė ekonominė veikla 4.30 straipsnyje	0	0,0	0	0,0
Turtas, kuriuo finansuojama netaksonominė ekonominė veikla, išskyrus su branduoline energija ir gamtinėmis dujomis susijusias veiklas	24 646	15,8	22 465	14,4
<b>Iš viso</b>	<b>24 646</b>	<b>15,8</b>	<b>22 465</b>	<b>14,4</b>

<sup>1</sup>Kalbant apie tai, ar veikla yra taksonominė, ir ar veikla atitinka taksonomijos kriterijus, branduolinės energetikos ir dujų sektoriaus likvidaus turto indėlis yra nereikšmingas. Todėl į šį turtą neatsižvelgiama.

Taksonomijos kriterijus atitinkančios veiklos pagal aplinkosaugos tikslus apžvalga absoliučiais skaičiais ir palyginti su visa veikla, kuri atitinka taksonomijos kriterijus<sup>1</sup>.

	2023-12-31				2023-12-31			
	Grindžiama apyvarta				Grindžiama kapitalo išlaidomis			
	Pereinamojo laikotarpio <sup>2</sup>	Igalinanti	Kita	Iš viso	Pereinamojo laikotarpio <sup>2</sup>	Igalinanti	Kita	Iš viso
	%	%	%	%	%	%	%	%
Klimato kaitos švelninimas	1,1	11,8	87,1	100,0	2,2	15,3	82,6	100,0
Prisitaikymas prie klimato kaitos	-	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0
<b>Iš viso</b>	<b>1,1</b>	<b>11,8</b>	<b>87,1</b>	<b>100,0</b>	<b>2,2</b>	<b>15,3</b>	<b>82,6</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Įtraukti tik ne finansų įmonių, į kurias investuojama, atitikimo taksonomijos kriterijams duomenys, nes pateiktų finansų įmonių atitikimo taksonomijos kriterijams, duomenų dar nėra. Taip pat nėra pateiktų duomenų apie aplinkosauginius tikslus: tvarus vandens ir jūrų išteklių naudojimas ir apsauga, perėjimas prie žiedinės ekonomikos, taršos prevencija ir kontrolė bei biologinės įvairovės ir ekosistemų apsauga ir atkūrimas.

<sup>2</sup> Pereinamojo laikotarpio veikla prisideda tik prie vieno aplinkosauginio tikslo – klimato kaitos švelninimo.

Apskritai, mes tikimės, kad ilgainiui atsiras daugiau ir geresnių duomenų. Alternatyvių investicijų atveju pradėjome dialogą su turto valdytojais, kad būtų atsižvelgta į vertinimo pagal taksonomijos reikalavimus proceso kriterijus, kurių nebuvo laikomasi. Be to, ateityje bus plečiama ir ekonominės veiklos rūšių, kurios apibrėžiamos kaip taksonominės veiklos, spektras, ir įmonių, kurios privalo skelbti duomenis apie atitikimą taksonomijos kriterijams, apimtis.

## 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. Siekiuose ir mūsų tvarumo strategijoje.

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

Strateginius tvarumo tikslus įmonių grupės lygmeniu nustato ASV komitetas. Už šių tikslų įgyvendinimą ir visos įmonių grupės ASV strategijos stebėseną atsakomybę pavesta ASV valdymo grupei. Atitinkamose verslo srityse turime specialius komitetus ar organus, kurie sprendžia, kai įveikti galima riziką ir pasinaudoti galimybėmis, kurias dėl mūsų veiklos gali atsirasti visuomenei ir aplinkai. Ši nuostata atsispindi ir mūsų Elgesio kodekse.

Be su klimato kaita susijusių ir su klimato kaita nesusijusių ASV aspektų draudimo versle atsižvelgiame ir į reputacinę riziką.

Kurdami naujus produktus, atsižvelgiame ir į mūsų padarytų išvadų reikšmę. 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 įgyvendinti Paryžiaus klimato kaitos tikslus, įmonių grupės programoje 2025 m. Siekiai mes įsipareigojome siekti aplinkos taršos anglies dioksidu mažinimo tikslų. Šių tikslų siekiame nuo 2020 m. ir atitinkamai pakoregavome savo veiklą. Savo įsipareigojimą iki 2050 m. pasiekti, kad ryšium su mūsų veiklą grynasis išmetamo anglies dioksido kiekis būtų nulinis, išlaikome ir po to, kai 2023 m. kovo 31 d. nutraukėme savo narystę draudimo įmonių aljanse „Net-Zero Insurance Alliance“ (NZIA). Munich Re“ nuomone, galimybės kartu su daugeliu pasaulio draudikų bendrai siekti anglies dioksido išmetimo mažinimo tikslų

nesukeliant sau didelės antimonopolinės rizikos yra tokios ribotos, kad siekti klimato kaitos švelninimo mažinant visuotinį atšilimą tikslų yra geriau siekti individualiai.

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 į sutarčių draudimą panašų verslą, kuris yra fakultatyvaus draudimo forma, jei jis apima individualių rizikų mažinimo galimybę.

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 ataskaitinius rodiklius.

Be to, „Munich Re“ įsipareigojo iki 2040 m. palaipsniui nutraukti šilumai naudojamos anglies gavybos ir naudojimo perdraudimą.

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 grynąjį nulinį išmetamo anglies dioksido kiekį, 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.

Prie savo strateginių anglies dioksido išmetimo mažinimo tikslų mes norime teigiamai prisidėti ir taikydami draudimo apribojimus su iškastiniu kuru susijusioms veikloms.

#### Priemonės

Siekdami draudimo veikloje atsižvelgti į ASV aspektus, mes įgyvendiname gaires, procesus ir priemones, kurios apima visos įmonių grupės mastu ir visoms mūsų draudimo veikloms taikomus ASV kriterijus.

Specialios privalomos ASV gairės, kuriose daugiausia dėmesio skiriama su klimato kaita ir ne klimato kaita susijusiai ASV rizikai, reglamentuoja, kaip turi būti vykdoma tam tikra ūkinė veikla. 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, taip pat taisykles dėl biologinės įvairovės apsaugos ir pagarbos žmogaus teisėms. Mūsų pozicija kitomis problemomis, kaip antai dėl kalnakasybos ir skalūnų dujų išgavimo hidrauliniu būdu yra apibrėžta įmonių grupės lygmens poziciją skelbiančiuose dokumentuose.

Speciali ASV priemonė padeda mūsų draudikams, užsiimantiems fakultatyviu ir tiesioginiu draudimu bei perdraudimu, atsižvelgti į ASV kriterijus vertinant riziką. Tai ypač aktualu pramonės sektoriuje, kurios atveju būtina ypač atsižvelgti į galimą riziką ir taikyti pareigą užtikrinti rūpestingumą. 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 (išsamiau žr. skyrių „Rizikos valdymas“). Taip pat rengiame informacinius užsiėmimus ir mokymus, kurie yra mūsų atsakingo požiūrio į ASV aspektų valdymą dalis. 2023 finansiniais metais vėl rengėme seminarus ir renginius klientams, kad verslo partneriams ir darbuotojams suteiktume informacijos aktualiomis klimato kaitos švelninimo ir tvarumo temomis. Be to, specialios tvarumo komandos pirminio draudimo ir perdraudimo verslo srityse padeda veiklos padaliniais, teikdamos specialiai pritaikytas konsultacijas ASV klausimais.

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 naudojamos 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 vietas apimančios draudimo apsaugos laikomos vienos vietovės rizikomis, jei dauguma vietovių ar apdraustų rizikų atitinka naujos kriterijus. Be to, 2018 m. mes nustojome drausti susijusias pavienės rizikas pirminio draudimo srityje. Visiškai 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 vieno 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 Arkties regiono stebėsenos ir vertinimo programa (AMAP), išskyrus kelias išimtis, kurios taikomos Norvegijos sektoriui už poliarinio rato, nes ten arktinės sąlygos nėra vyraujančios.

Be to, mūsų priemonės suformuluos taip, kad mes nebegalėtume remti 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.

2023 m. rudenį ne tik sugriežtinome savo draudimo gaires taip, kad pagerintume žmogaus teisių apsaugą (išsamiau žr. skyrių „Žmogaus teisės“), bet ir integravome griežtesnį išsamaus patikrinimo procesą biologinės įvairovės apsaugos srityje.

Visas pirmiau minėtų privalomų gairių taikymo išimtis turi patvirtinti atitinkamas valdybos komitetas.

Mūsų tikslų dėl neutralaus poveikio klimatui kontekste mes ir toliau rengiamės pasiekti nustatytus tarpinius tikslus įgyvendindami specialiuosius veiksmų planus susijusiuose verslo padalinuose 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 paremti būtiną pereinamąjį laikotarpį, mes inicijuojame dialogą su mūsų klientais.

Be to, kalbant apie mūsų sutarčių perdraudimo verslą, mes aktyviai įsitraukiame į dialogą su mūsų klientais, kad užtikrintume skaidrumą apie apdraustų veiklų šilumai naudojamos anglies ir naftos bei gamtinių dujų (iškastinio kuro) segmentuose ir kada galėtume geriau įsigilinti į pačių draudikų strategijas mažinti į aplinką išmetamo anglies dioksido apimtis.

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, energijos saugojimo sistemoms ir vandenilinėms technologijoms. Be to, siūloma inovatyvius rizikos perkėlimo sprendimus elektromobilių sektoriui, žiedinės ekonomikos, anglies dioksido surinkimo ir saugojimo, taip pat geoterminio gręžimo žvalgybos sektoriams ir žiedinės ekonomikos sprendimams.

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. Pavyzdžiui, siūlydami ilgalaikes žaliųjų technologijų veiklos draudimo garantijas, mažiname tiek gamintojų verslo riziką, tiek energetikos projektų investuotojų ir operatorių riziką. Kartu su Europos Komisija, „Kreditanstalt für Wiederaufbau“ (KfW) ir Europos investicijų banku (EIB) mes bendradarbiaujame su Afrikos prekybos investicijų ir plėtros draudimo institucija (ATIDI), tuo siekdami spręsti politinės rizikos problemas Užsachario Afrikoje per Afrikos energetikos garantijų priemonę (AEGF). Šia priemone draudžiama politinė rizika ir taip mažinamas energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių projektų draudimo trūkumas. AEGF skatina privačias investicijas, siūlydama energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių projektams pritaikytus draudimo sprendimus.

Mūsų pirminio draudimo produktai ir paslaugos irgi skatina perėjimą prie atsinaujinančių išteklių energetikos. Mes remiame klientus, kurie veikia tvariai, ir kuriame sprendimus naujoms rizikoms apdrausti. Pastarosios apima klimato kaitos iššūkius ir stichinių nelaimių sukeltus nuostolius. 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, ERGO būsto savininkų draudimas Vokietijoje remia aplinką tausojantį atstatymą ir siūlo draudimo apsaugą atsinaujinančiosios energijos įrenginiams (fotovoltiniams įrenginiams, šilumos siurbliams, elektros skirstomosioms spintoms ar įkrovimo stotelėms). ERGO būsto savininkų draudimas irgi skatina nuostolių prevenciją bei būsto modernizavimą.

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 rodome ekonominių pajamų 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 didžiausias su klimato kaita susijusios gaivalinės nelaimės, kurių atveju „Munich Re“ tektų išmokėti draudimo išmokas:

Suma, kurią paveikia rizika

mln. €	2023 m.	2022 m.	Pokytis
Gaivalinės nelaimės – scenarijus (grynoji suma)			%
Uraganas Atlante (Šiaurės Amerika)	8 513	10 035	-15,2
Pūga žiemą (Europa)	5 827	5 497	6,0
Potvynius (Vokietija)	2 980	2 948	1,1
Smarkus žaibavimas (JAV)	1 250–2 250	1 250–2 250	
Miškų gaisrai (JAV)	750–1 750	750–1 750	

Apie tai, kaip valdome su klimato kaita susijusias rizikas, mes paaiškiname rizikos ataskaitoje. Faktiniai nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių per visus 2023 m. daugiausia buvo susiję su turto draudimu, o bendra suma siekė 2 235 mln. EUR (atitinkamai 2022 m. – 2 118 mln. EUR)<sup>1</sup> visam perdraudimo verslui po išorinio pakartotinio perdraudimo. Tai atitinka 9,0 proc. (atitinkamai 2022 m. – 8,7proc.)<sup>1</sup> draudimo pajamų ir atsižvelgiama į didelius nuostolius, kurie viršija 30 mln. EUR.

<sup>1</sup>Šį skaičių tik iš dalies galima palyginti su tuo pačiu praėjusių metų laikotarpiu, nes nuo 2023 m. sausio 1 d. didelių nuostolių riba buvo padidinta iki 30 mln. EUR (ankstesniais metais buvo 10 mln. EUR).

Vadovaudamiesi ES taksonomijos reglamentu, mes pateikiame išsamią informaciją apie ekonominę veiklą, kuri aplinkos atžvilgiu draudikams ir perdraudikams laikytina tvaria. Europos klasifikavimo sistemoje nustatyta, kad ne gyvybės draudimo ir perdraudimo veikla gali reikšmingai prisidėti siekiant aplinkosauginio tikslo – prisitaikymo prie klimato kaitos. Taksonomijos aspektu mes daugiausia dėmesio skiriame reglamente reikalaujamų rodiklių apskaičiavimui. Šiuo metu jokių didesnio masto strateginių pasekmių nėra.

Ataskaitas apie savo draudimo ir perdraudimo veiklą, kuri atitinka taksonomijos kriterijus taip, kaip nustatyta ES taksonomijos reglamente mes teikiame pirmą kartą. Ataskaitos teikiamos už 2023 finansinius metus. Draudimo arba perdraudimo veikla gali būti priskiriama taksonomijos atitinkančiai veiklai, jei ji atitinka techninės analizės kriterijus, pagal kuriuos nustatoma, kad veikla iš esmės padeda prisitaikyti prie klimato kaitos ir nedaro reikšmingos žalos taip, kaip nustatyta ES deleguotajame taksonomijos reglamente Nr. 2021/2139, ir atitinka ES taksonomijos reglamente nustatytas minimalias apsaugos priemones. Techninės analizės kriterijai, pagal kuriuos nustatomas esminis indėlis prisitaikant prie klimato kaitos, yra tokie: lyderystė klimato rizikos modeliavimo ir kainodaros srityje, produktų kūrimas ir (arba) parama kuriant bei teikiant tinkamus ne gyvybės draudimo produktus, novatoriški draudimo ir perdraudimo apsaugos sprendimai, dalijimasis duomenimis ir aukšto lygio paslaugų teikimas įvykus nelaimei. Draudimo ir perdraudimo veikla, kuri atitinka taksonomijos kriterijus, pirmiausia yra grindžiama modeliavimo metodais ir produktų kūrimo procesais, atitinkančiais ES taksonomijos reglamento reikalavimus. Be to, turi būti nenustatyta, kad taksonomijos kriterijus atitinkanti veikla darytų didelę žalą aplinkosaugos tikslui – klimato kaitos švelninimui, kaip jį apibrėžia ES taksonomijos reglamentas. Taksonomijos kriterijus atitinkanti veikla neapima nei iškastinio kuro gavybos, saugojimo, transportavimo ar gamybos drausimo bei perdraudimo, nei tokiems tikslams skirtų transporto priemonių, ilgalaikio turto ar kito turto draudimo ar perdraudimo. Be kita ko, taksonomijos kriterijus atitinkančiai veiklai nepriskiriamas iškastinių kurą naudojančių elektrinių drausimas ir perdraudimas. Be to, vykdant taksonomijos kriterijus atitinkančią drausimo ir perdraudimo veiklą, laikomasi ES taksonomijos reglamente nustatytų būtinausių apsaugos priemonių, kurioms priskiriamos minimalios apsaugos priemonės, susijusios su žmogaus teisėmis, kova su korupcija, mokesčiai ir nesąžininga konkurencijai (taip pat žr. „Žmogaus teisės“ ir „Atitiktis“).

Atitikimo taksonomijos kriterijams rodikliai rodo gautas draudimo pajamas absoliučiais skaičiais, apskaičiuotas pagal TFAS, kurios laikomos atitinkančiomis taksonomijos kriterijus, ir jų dalį visose ne gyvybės drausimo ir perdraudimo pajamose („atitikties taksonomijos kriterijams koeficientas“). Šiuo atžvilgiu tik ta draudimo pajamų dalis, kuri apima su klimato kaita susijusius įvykius, laikoma atitinkančia taksonomijos kriterijus („su klimato kaita susijusi dalis“). Atitikimas taksonomijos kriterijams pirmiausia nustatomas pagal duomenis, kuriais grindžiama kainodara ir kurie yra pagrindas apskaičiuoti TFAS reikalavimus atitinkančias draudimo pajamas. Visa pateikta informacija bei informacija apie tai, kokių mastu taksonomijos kriterijus atitinkanti draudimo veikla buvo perduota perdraudikui arba yra laikoma perdraudimo veikla, atitinka pagal TFAS sudarytas segmentų ataskaitas.

Draudimo pajamų vertinimas pagal principą „nedaro reikšmingos žalos“ grindžiamas informacija, kurią mums pateikia mūsų klientai. Tais atvejais, kai duomenys nėra pakankamai išsamūs, apytiksliai vertinimui daugiausia naudojame kitų sektorių klasifikacijas. Draudimo veikla, kuri daro reikšmingą žalą klimato kaitos švelninimui, šiuo pagrindu klasifikuojama kaip apskritai neatitinkanti taksonomijos kriterijų ir perdraudimo atveju proporcingai kaip neatitinkanti taksonomijos kriterijų. Toliau išvardyta mūsų draudimo ir perdraudimo veikla, kuri atitinka taksonomijos kriterijus, iš esmės padeda siekti prisitaikymo prie klimato kaitos tikslų (kaip įgalinanti veikla). Nustatyta, kad visos verslo linijos, kurios klasifikuojamos kaip taksonominės ūkinės veiklos, t. y. kitų transporto priemonių draudimas, jūrų rizikos, aviacijos ir transporto draudimas, gaisro rizikos ir kitos žalos turtui draudimas, prisideda prie taksonomijos kriterijus atitinkančios ūkinės veiklos. Dėl nedidelio indėlio siekiant prisitaikymo prie klimato kaitos tikslo darbuotojų atlyginimų draudimas nuo 2023 m. nebuvo priskirtas taksonominei ūkinei veiklai.

Taksonomijos kriterijus atitinkanti taksonominės ne gyvybės draudimo ir perdraudimo veiklos dalis sudaro 14,1 proc. Taip yra todėl kad, priešingai nei vertinant atitinkamą taksonomijos kriterijams bei nuosekliai, kaip ir praėjusiais metais, apskaičiuojant taksonominę ūkinę veiklą yra naudojama TFAS draudimo pajamų, susijusių su klimato kaitai būdingų pavojų draudimu, suma. Ji apima bendras draudimo pajamas tų reguliuojamų draudimo verslo linijų, kurios išvardytos ES deleguotajame taksonomijos reglamente Nr. 2021/2139 ir kuriose yra produktų, draudžiančių su klimato kaita susijusias rizikas.

Jei apskaičiuojant taksonominės veiklos apimtį būtų naudojama tik su klimato kaita susijusių produktų draudimo pajamų dalis, panašiai kaip ir taikant atitikimo taksonomijos kriterijams metodą, taksonominės draudimo ir perdraudimo veiklos dalis sudarytų 9,3 proc. Tai grindžiama ta perdraudimo veikla, apie kurią turima konkrečių duomenų, kokia yra su klimato kaita susijusi draudimo pajamų dalis.

Atitinkamai likusios pagal TFAS apskaičiuotos ne gyvybės draudimo veiklos pajamos priskiriamos pajamoms iš netaksonominės draudimo veiklos. Likusios pajamos priskiriamos arba į priežiūros institucijos sąrašą neįtrauktai pirminio ne gyvybės draudimo ar perdraudimo veiklai, arba gaunamoms iš draudimo veiklos, kurioje nėra jokio produkto, kuriame būtų aiškiai įkainota klimato kaitos rizika, arba į draudimo sąlygas įtraukta klimato kaitos rizika.

Apskritai, atsižvelgiant į mūsų draudimo pajamų aplinkosauginį tvarumą pagal ES taksonomijos reglamentą ir atitinkamą dalį visame ne gyvybės draudimo versle, draudimo pajamas iš mūsų draudimo ir perdraudimo veiklos galima sugrupuoti taip, kaip parodyta lentelėje. Mūsų ataskaitas laikantis ES taksonomijos deleguotojo reglamento Nr. 2023/2486 reglamentavimo šablonų galima rasti dalyje „ES taksonomijos reglamento šablonai“.

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

	Esminis indėlis į prisitaikymo prie klimato kaitos tikslą		
	Draudimo pajamos absoliučiais skaičiais	Draudimo pajamų dalis	Draudimo pajamų dalis
		2023 m.	2022 m. <sup>1</sup>
	mln. €	%	%
<b>Ne gyvybės draudimo ir perdraudimo veikla</b>			
Atitinkanti taksonomijos kriterijus (aplinkos atžvilgiu laikytina tvaria)	2 931	7,9	
Iš jų: perdrausta	160	0,4	
Iš jų: kylanti iš perdraudimo veiklos	2 673	7,2	54,9
Iš jų: perdrausta (perdraudimas)	160	0,4	
Taksonominė veikla, tačiau nėra aplinkos atžvilgiu tvari (neatitinka taksonomijos kriterijų)	17 797	48,1	
Netaksonominė veikla	16 243	43,9	45,1
<b>Iš viso</b>	<b>39 971</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Nedideli skirtumai nuo praėjusių metų atskaitinių verčių atsirado dėl to, kad apskaičiavimo pagrindas buvo koreguojamas bendrasis draudimo įmokas pakeičiant į pagal TFAS apskaičiuotas draudimo pajamas analogiškai kaip ir finansinėje atskaitomybėje.

Rodikliai atspindi tik indėlį į prisitaikymo prie klimato kaitos tikslą taip, kaip numatyta ES taksonomijos reglamente. Kaip draudikai prisidedame ir prie rizikos susijusios su prisitaikymu prie klimato kaitos, ir prie klimato kaitos rizikos mažinimo. Pagal ES taisyklės draudimo veikla, kuria švelninama klimato kaita, pavyzdžiui, energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių draudimo produktai, taksonominei veiklai nepriskiriama, todėl tokia veikla neįtraukta į pirmiau pateiktą skaičių. Todėl mūsų pastangos energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių sektoriuje neatsispindi skaičiuose, kurie rodo mūsų taksonominės ūkinės draudimo ir perdraudimo veiklos dalį. 2023 m. gruodžio 31 d. vien tik mūsų padalinys „Green Tech Solutions“ energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių sektoriuje draudė maždaug 1400 (pernai 900) projektų ir gamintojų iš maždaug 90 (pernai 80) šalių, kurių bendra nominalioji galia buvo daugiau kaip 75 (pernai daugiau kaip 55) gigavatų. Mūsų produktai – tai naujai sukurti draudimo sprendimai, kuriuose ypač smarkiai atsižvelgiama į veiklos, ilgaamžiškumo ir finansavimo rizikas.

Savo klimato tikslų, kurie yra numatyti „Munich Re“ 2025 m. Siekiuose įgyvendinimą pirminiame draudime ir fakultatyvinio bei tiesioginio draudimo bei perdraudimo srityje, kuris neapima sutartinio perdraudimo verslo, vertiname taikydami toliau aprašytus rodiklius.

Šilumos gamybai naudojamos anglies sektoriuje kiekybiniai išmetamųjų teršalų mažinimo tikslai nustatomi pagal šiuos pagrindinius rodiklius, kuriais remiantis vertinama su mūsų klientų apdraustu verslu susijusi išmetamųjų ŠESD kiekio dinamika: metinis iš kasyklų išgaunamos šilumos gamybai naudojamos anglies kiekis tonomis ir mūsų klientų elektrinių, kurios naudoja šilumos gamybai skirtą anglį, įrengtasis eksploatacinis pajėgumas megavatais. Baziniai metai yra 2019 m.; o tada visoms aktyvioms rizikoms yra 2019 m. gruodžio 31 d. Atsižvelgiant į tai, kad mažinimo tikslai taikomi visoms ne gyvybės draudimo verslo linijoms ir kad mūsų tikslas yra iki 2040 m. visiškai nebedrausti šios ūkinės veiklos, į mūsų klientų išmetamą ŠESD kiekį, susijusį su mūsų apdraustu verslu (kaip aprašyta pirmiau) yra visiškai atsižvelgiama, nepriklausomai nuo konkrečios mūsų dalyvavimo perdraudime ir pirminiame draudime rūšies ir sumos. Todėl bazinių ir atskaitinių metų rodikliai, kurie apskaičiuojami siekiant įvertinti išmetamųjų ŠESD kiekio sumažinimą konkrečią atskaitos sudarymo datą, visada grindžiami 100 proc. skaičiais klientų lygmeniu pagal atitinkamas draudimo rūšis. Todėl šie skaičiai yra susiję su mūsų klientų šilumos gamybai naudojamos anglies gamyba arba jų elektrinių pajėgumais, tokiu būdu išvengiant dvigubo skaičiavimo klientų lygmeniu įvairiose atitinkamose draudimo linijose.

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. Siekiai)<sup>1</sup>

%	2023-12-31	2022-12-31
Energinės anglies gavyba <sup>2</sup>	-40,8	-37,3
Anglimi kūrenamos elektrinės <sup>3</sup>	-40,6	-28,6

<sup>1</sup>Skaičiai neapima sutarčių perdraudimo verslo.

<sup>2</sup>Apdrausos pagamintos energinės anglies metrinėmis tonomis gamybos, kurią kasmet pasiekė apdraustieji, raida yra naudojama kaip ekvivalentas apytikriai įvertinant ŠESD emisijas. Skaičiai pagrįsti faktiniais duomenimis, kuriuos oficialiai paskelbė apdraustieji.

<sup>3</sup> Mūsų apdraustųjų anglimi kūrenamų elektrinių įrengtosios galios (megavatais) raida yra naudojama kaip ekvivalentas apytikriai įvertinti ŠESD emisijų raidą. Skaičiai grindžiami esamais naujausiais duomenimis, kuriuos pateikė duomenų teikėjas.

Kaip ir ankstesniais metais, sumažėjimą daugiausia lėmė aktyvaus portfelio valdymo priemonės, įskaitant verslo nutraukimą. Išoriniai pokyčiai klientų pusėje, įskaitant galimą pertvarkymo poveikį, bendrai dinamikai kol kas turėjo mažesnę poveikį.

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<sup>1</sup> lygiams priskirtų išmetamųjų teršalų ŠESD emisijas, susijusias su pagamintais naftos ir gamtinių dujų kiekiais. Skaičiavimuose naudojames mūsų patronuojamosios 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 rizikos, kurios buvo 2019 m. gruodžio 31 d.

<sup>1</sup>3 lygio išmetamiesiems teršalams priskiriamos ŠESD emisijos: kitos netiesioginės emisijos iš veiklos vertės grandinėje.

Pačių apskaičiuotų 1, 2 ir 3 taikymo srities gyvavimo ciklo ŠESD emisijų (CO<sub>2</sub> 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. Siekiai)<sup>1,2</sup>

%	2023-12-31	2022-12-31
Naftos ir dujų gamyba <sup>2</sup>	-79,8	-40,2

<sup>1</sup>Skaičiai neapima sutarčių perdraudimo verslo.

<sup>2</sup>Naftos ir gamtinių dujų gamybos apimtys, kurios naudotos skaičiavimui, grindžiamos paskutiniaisiais esamais iš duomenų teikėjo gautais duomenimis.

Didelis sumažėjimas daugiausia susijęs su portfelio priemonėmis. Be draudimo apribojimų taikymo, ypač susijusių su sankcijomis, bitumingojo smėlio telkiniais ar Arkties regiono rizikomis, prie pokyčių reikšmingai prisidėjo verslo nutraukimas, kurį lėmė strateginiai „Munich Re“ sindikato sprendimai.

## Orientacija į klientą ir klientų pasitenkinimas

### Strategija ir tikslai

Glaudaus 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 pritaikytą 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 detalus 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 nustatiusi ne vieną stebėsenos procesą, skirtą įvertinti mūsų veiklos rezultatus klientų pasitenkinimo ir orientacijos į klientą prasme.

Klientų pasitenkinimas vertinamas tiek pirminio draudimo, tiek ir perdraudimo srityje.

Kas dvejus metus atliekame visuotinę klientų pasitenkinimo apklausą, kurioje dalyvauja visi mūsų perdraudimo klientai. Apklausa metu vertinamas NPS ir klientų pasitenkinimas įvairiais verslo santykių aspektais. NPS ir atrinktus apklausos rezultatus skelbiame savo interneto svetainėje. Mūsų tikslas – išlaikyti stabilų, teigiamą NPS perdraudimo srityje.

Paskutinį kartą visuotinę perdraudimo klientų pasitenkinimo apklausą atlikome 2022 m. gegužės mėn.

Klientų pasitenkinimas pirminiame draudime matuojamas nuolat per visus metus. Nuo 2023 m. ketvirtojo ketvirčio išvedame ne tik NPS, bet ir matuojame bendrą klientų pasitenkinimą, kuris yra naujas pagrindinis ERGO veiklos rodiklis, leidžiantis kryptingiau valdyti ir skaidriai rengti priemones. Rezultatas rodo patenkintų klientų procentinę dalį svarbiose pagrindinėse rinkose – šiuo metu Belgijoje, Vokietijoje, Estijoje, Graikijoje, Indijoje, Latvijoje, Lietuvoje, Austrijoje, Austrijoje, Lenkijoje ir Ispanijoje. ERGO tikslas – pasiekti, kad patenkintų klientų dalis procentais būtų itin didelė.

Stebėsenos rezultatai identifikuoja ir galimą tobulėjimo potencialą, ir skirtumus atskiruose padalinuose, paslaugose, platformose, produktuose ir klientų grupėse. Tada iniciatyvų forma tokia informacija įvedama į mūsų strategiją taip, kad atitiktų „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekius, 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 7 500 klientų. Vien tik 2023 m. ERGO įgyvendino 33 projektų ir (arba) apklausų, į kurias buvo pakviesti apklausos grupės nariai. Labai svarbią reikšmę mums turi klientų grįžtamasis ryšys, kuris, be kitų dalykų, naudojamas produktų tobulinimui ir paslaugų klientams gerinimui, Šie duomenys panaudojami ir 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 papildomo draudimo verslą.

Jau dabar veikia daug į klientą orientuotų bei skaitmeninių procesų, kurie padeda klientams susisiekti su ERGO. Dar daugiau jų planuojama ateityje. ERGO nuolat dirba savo produktų modernizavimo srityje, taikydama paprastus ir intuityvius produktus tiek privatiems, tiek ir verslo klientams.

## Rodikliai

Mūsų naujausias NPS perdraudimo srityje, kuris 2022 m. siekia 60, yra labai aukštas ir didesnis nei buvo 2020 m. (atitinkamai 56). NPS vertinamas skalėje nuo -100 iki +100. Aukštas klientų pasitenkinimo lygis akivaizdus ir pirminio draudimo srityje. Apie 94 proc. klientų 2023 m. ERGO arba jos vietines bendroves pagrindinėse rinkose įvertino gerai arba dar aukštesniu vertinimu.

Bendras pasitenkinimas gali būti vertinamas pagal skalę nuo „prastas“ iki „pakankamas“, „geras“, „labai geras“ arba „puikus“.

## Aplinkosaugos valdymas mūsų pačių veiklos operacijose

### Strategija ir tikslai

Priėmusi „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekius, „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 lygio išmetamieji teršalai) bei pasirinktų 3lygio išmetamųjų teršalų 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 CO<sub>2</sub> ekvivalentą iš atmosferos, pavyzdžiui, pirkdami iš tinkamų projektų, kuriais siekiama sumažinti ŠESD emisijas (ŠESD neutralus), arba pašalinti iš atmosferos ŠESD (ŠESD grynasis nulinis kiekis) sertifikatus. Pasirinkdami sertifikatus, mes nustatome vertę pagal tarptautiniu mastu pripažintus sertifikavimo standartus, pavyzdžiui „Gold Standard“. 2023 m. visoje įmonių grupėje pripažinta, kad neišvengiamas 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

Daugiausia dėmesio skiriame priemonėms, kurios, mūsų manymu, yra labai padeda mažinant išmetamų ŠESD apimtis. Mūsų pagrindinis rodiklis yra išmetamųjų ŠESD apimtys pokytis, išreikštas vienam darbuotojui tenkančiu ŠESD pėdsaku. Energijos vartojimo efektyvumo didinimas eksploatuojant mūsų pastatus ir iškastinio kuro keitimas energija ir atsinaujinančių išteklių mums yra svarbūs veiklos aspektai. 2023 m. 91 proc. mūsų perkamos elektros energijos visose į kokybinę atskaitomybę įtraukose įmonėse ir objektuose (86 proc. darbuotojų) buvo pagaminta iš atsinaujinančių šaltinių. Mūsų tikslas – iki 2025 m. užtikrinti, kad šioms įmonėms ir veiklos vietoms perkama elektros energija būtų 100 proc. ekologiška. Šis žaliosios elektros energijos pirkimo tikslas ataskaitiniais metais buvo sukonkretingas taip, kad būtų atsižvelgta į rinkos praktiką. Į ataskaitas neįtrauktų įmonių suvartotos elektros energijos kiekis buvo ekstrapoliuotas, atitinkamai apskaičiuotas išmetamųjų ŠESD kiekis, kuris paverstas poveikio klimatui neturintiu ŠESD kiekiu. Vykdami į komandiruotes naudojames galimybe keliauti ekologiškesniu geležinkeliu arba hibridinėmis ir elektrinėmis transporto priemonėmis.

Įvairiose savo buveinėse vietoje stengiamės taupyti išteklius, pavyzdžiui, vandenį ir popierių, taip pat mažinti atliekų kiekį. Siekiame skatinti tvaraus vartojimo medžiagų naudojimą, pavyzdžiui, teikdami maisto ir gėrimų paslaugas darbuotojams naudojame daugkartinio naudojimo tarą.

Siekdama remti klimato kaitos švelninimo veiksmus, be kitų projektų „Munich Re“ dalyvauja nacionalinėse iniciatyvose, kaip antai Plėtros ir klimato aljanse Vokietijoje. 2023 m. 52 % (pernai 49 %) „Munich Re“ darbuotojų buvo įtraukti į pagal DIN ISO 14001 arba EMAS (Eco-Management and Audit Scheme) sertifikuotas aplinkosaugos vadybos sistemas, kuriose sistemingai stebima ir vertinama, kaip ūkinėje veikloje ir kuriant produktus yra įgyvendinami taikomi aplinkosaugos kriterijai.

#### Rodikliai

ŠESD pėdsaką iš mūsų ūkinės veiklos, tenkantį 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. ekstrapoliuojami įmonių grupės darbuotojams, dirbantiems įmonėje, kurie įtraukiami į konsoliduotąją apskaitą ir kurie 2023 m. gruodžio 31 d. turėjo darbo sutartį.

Išmetamųjų ŠESD kiekis apskaičiuotas taikant tarptautiniu mastu pripažintus metodus ir perskaičiavimo koeficientus, pavyzdžiui, Šiltnamio efektą sukeliančių dujų protokolo ir Tarptautinės energetikos agentūros metodus. 2023 m. surinkome duomenis apie 86 % (2022 m. apie 76 %) darbuotojų.

Nuo 2019 m. mums pavyko pasiekti, kad vienam darbuotojui tenkantis išmetamųjų ŠESD kiekis sumažėtų 34 % (2022 m. atitinkamai 22 %). Palyginti su praėjusiais metais, energijos suvartojimas sumažėjo 20 %. Tokį sumažėjimą daugiausia lėmė mūsų energijos taupymo priemonės, susijusios su dujomis, elektra ir centralizuotai tiekiamu šildymu. Mūsų verslo reikalais nuvažiuotų kilometrų skaičius padidėjo 24 %. Tuo pat metu ryšium su tuo išmetamų šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekis padidėjo neproporcingai kelionių apimtims (tik 13 %), nes padaugėjo kelionių traukiniais ir mūsų transporto priemonių parke atsirado daugiau hibridinių ir elektrinių transporto priemonių.

Išsamus atitinkamų rodiklių grupavimas matyti toliau pateiktose lentelėse.

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas  
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

ŠESD emisijos

Išmetamųjų teršalų lygis	Emisijos šaltinis	2023 m.	2022 m.	Pokytis %
		t CO <sub>2</sub> e	t CO <sub>2</sub> e	
1 lygio išmetamieji teršalai	ŠESD emisija iš tiesioginio energijos vartojimo	33 093	43 664	-24,2
	Iš jų – iš komandiruočių bendrovės automobiliais	10 841	12 330	-12,1
2 lygio išmetamieji teršalai	ŠESD emisijos iš netiesioginio energijos vartojimo (rinka grindžiamos) <sup>1</sup>	14 249	18 310	-22,2
3 lygio išmetamieji teršalai	Kitos netiesioginės ŠESD emisijos	3 039 435	3 130 824	-2,9
	ŠESD emisijos iš pradinės grandies veiklos	22 571	17 731	27,3
	Iš jų neskaitant komandiruočių bendrovės automobiliais, kurių emisija priskiriam 1 lygio išmetamiesiems teršalams	19 466	14 479	34,4
	Iš jų dėl popieriaus vartojimo	1 020	1 014	0,6
	Iš jų dėl atliekų susidarymo	1 781	1 903	-6,4
	Iš jų dėl vandens vartojimo	304	335	-9,3
	ŠESD emisijos iš galutinės grandies veiklos	3 016 864	3 113 093	-3,1
	Iš jų finansuojamos ŠESD emisijos <sup>2</sup>	3 016 864	3 113 093	-3,1
<b>1–3 lygio išmetamieji teršalai – savos veiklos operacijos</b>	<b>ŠESD emisijos, iš viso, 1–3 lygio išmetamieji teršalai iš nuosavos veiklos operacijų, 2 lygio išmetamieji teršalai – rinka grindžiami</b>	<b>69 913</b>	<b>79 705</b>	<b>-12,3</b>
<b>1–3 lygio išmetamieji teršalai – iš viso</b>	<b>ŠESD emisijos, iš viso, 1–3 lygio išmetamieji teršalai, 2 lygio išmetamieji teršalai grindžiami rinka</b>	<b>3 086 777</b>	<b>3 192 798</b>	<b>-3,3</b>

<sup>1</sup>ŠESD emisijos iš netiesioginio energijos vartojimo (grindžiamos rinka) metrinėmis tonomis CO<sub>2</sub> ekvivalento – 38 157 t, ankstesniais metais 41 770 t).

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

ŠESD intensyvumas

Išmetamųjų teršalų lygis	Emisijos šaltinis	ŠESD emisijos, tenkančios vienam darbuotojui					ŠESD emisijos/bendra pasirašytų draudimo įmokų suma		
		2023 m.	2022 m.	Pokytis	Baziniai metai 2019 m.	Pokytis	2023 m.	2022 m.	Pokytis
		t CO <sub>2</sub> e /darbuotojų skaičius	t CO <sub>2</sub> e /darbuotojų skaičius	%	t CO <sub>2</sub> e /darbuotojų skaičius	%	t CO <sub>2</sub> e /mln. EUR	t CO <sub>2</sub> e /mln. EUR	%
1 lygio išmetamieji teršalai	ŠESD emisija iš tiesioginio energijos vartojimo	0,77	1,05	-26,4	1,11	-30,4	0,57	0,79	-27,5
	Iš jų – iš komandiruočių bendrovės automobiliais	0,25	0,30	-15,7	0,29	-12,8	0,19	0,22	-15,9
2 lygio išmetamieji teršalai	ŠESD emisijos iš netiesioginio energijos vartojimo (rinka grindžiamos)	0,33	0,44	-24,3	0,69	-51,7	0,25	0,33	-25,5
3 lygio išmetamieji teršalai	ŠESD emisijos iš pradinės grandies veiklos	0,53	0,43	22,8	0,68	-22,6	0,39	0,32	21,8
	Iš jų komandiruotės (neskaitant komandiruočių bendrovės automobiliais, kurių duomenys pateikiami 1 taikymo srityje)	0,46	0,35	30,0	0,57	-20,2	0,34	0,26	28,6
	Iš jų dėl popieriaus vartojimo	0,02	0,02	20,0	0,03	-20,0	0,02	0,02	-3,7
	Iš jų dėl atliekų susidarymo	0,04	0,05	-16,0	0,07	-40,0	0,03	0,03	-10,5
	Iš jų dėl vandens vartojimo	0,01	0,01	-30,0	0,01	-41,7	0,01	0,01	-13,2
<b>1-3 lygio išmetamieji teršalai – nuosavos veiklos operacijos</b>	<b>ŠESD emisijos, iš viso, 1–3 lygio išmetamieji teršalai, 2 lygio išmetamieji teršalai – rinka grindžiamos</b>	<b>1,63</b>	<b>1,93</b>	<b>-15,3</b>	<b>2,48</b>	<b>-34,2</b>	<b>1,21</b>	<b>1,44</b>	<b>-16,1</b>

## Vandens vartojimas

		2023 m.	2022 m.	Pokytis %
Suvartotas vanduo	m <sup>3</sup>	432 730	476 997	-9,3
Suvartotas vanduo / Darbuotojai	m <sup>3</sup> /1 darbuotojų skaičius	10	12	-12,2
Vandens vartojimo intensyvumas	m <sup>3</sup> /mln. draudimo pajamų	7	9	-13,2

## Energijos vartojimas (neskaitant pačių pasigamintos energijos)

	Energijos suvartojimas			Energijos suvartojimo proc.		Energijos vartojimo intensyvumas		
	2023 m.	2022 m.	Pokytis	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	Pokytis
	MWh	MWh	%	%	%	MWh/ Darbuot. skč.	MWh/ Darbuot. skč.	%
Gaminės dujos	108 722	153 307	-29,1	43,3	48,9	2,5	3,7	-31,4
Iš jų dujos elektros ir šilumos gamybai	95 188	126 293	-24,6	37,9	40,3	2,2	3,1	-27,1
Elektros energija	95 108	102 313	-7,0	37,9	32,6	2,2	2,5	-10,1
Iš jų atsinaujinančių išteklių energija <sup>1</sup>	86 870	92 518	-6,1	34,6	29,5	2,0	2,2	-9,2
Centralizuotas šildymas	41 931	51 638	-18,8	16,7	16,5	1,0	1,2	-21,5
Centralizuotas vėsinimas	4 283	5371	-20,3	1,7	1,7	0,1	0,1	-22,9
Skystas kuras avariniam energijos tiekimui	872	1069	-18,4	0,3	0,3	0,0	0,0	-22,6
<b>Iš viso</b>	<b>250 916</b>	<b>313 698</b>	<b>-20,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>5,9</b>	<b>7,6</b>	<b>-22,7</b>

<sup>1</sup> Faktiškai nupirka elektros energija iš atsinaujinančių šaltinių, 72 474 MWh: (praėjusiais metais atitinkamai 70 543).

## 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](http://www.munichre.com/sustainability/download)). Deklaracijoje akcentuojamas „Munich Re“ įsipareigojimas žmogaus teisėms, kurias apibrėžė Jungtinės Tautos (JT) arba Tarptautinė darbo organizacija (TDO).

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“ 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 neleisť „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.

2022 m. pabaigoje pradėjome darbus, skirtus įdiegti įmonių grupės politiką, kurioje būtų atsižvelgta į Vokietijos tiekimo grandinės išsamaus patikrinimo įstatymo (LkSG) reikalavimus, įskaitant reikiamus procesus, priemones ir atsakomybę. Politika pradėta taikyti 2023 ataskaitiniais metais, ją įgyvendino visi padaliniai, kuriems taikomi įstatymo reikalavimai. Ji sukuria mūsų tiekėjams ir darbuotojams skirtą sistemą, apibrėžiančią mūsų lūkesčius, susijusius su žmogaus teisių gynimu ir aplinkosaugos standartų laikymusi.

„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 tesies. 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;
- žmogaus teisių pareigūno paskyrimas įmonių grupės mastu ir „ERGO Group“ mastu;
- 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 Atitikties 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.

Be to, stengiamės atsisakyti bet kokių verslo santykių su įmonėmis ir nebeinvestuoti į įmones, kuriose nustatyti patvirtinti ir esminiai žmogaus teisių pažeidimai. Remiantis išorės duomenų teikėjų pateikta informacija šiuo tikslu per kelis etapus buvo sudarytas bendrovių, su kuriomis norime nutraukti verslo santykius, sąrašas. Šis sąrašas reguliariai peržiūrimas, atnaujinamas ir patvirtinamas ASV kontekste. Šią politiką per visus 2023 m. pradėjome taikyti savo investicijoms, viešiesiems pirkimams ir vienos rizikos verslui pirminio draudimo ir fakultatyvaus perdraudimo srityje.

### Personalas

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

Kasmet atliekama rizikos analizė ir vertinimas padeda nustatyti žmogaus teisių riziką mūsų darbuotojų atžvilgiu. Mes įvertiname galimą riziką ir, jei reikia, imamės veiksmų jai išvengti.

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 prisiekti 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, kuris įsigaliojo 2023 m. sausio 1 d. Atitinkamai į daugumą perdraudimo srities viešųjų pirkimų sutarčių bus įtraukta sąlyga dėl įmonių atsakomybės. Be kita ko, ji skirta oficialiai įforminti „Munich Re“ įmonių grupės su žmogaus teisėmis susijusius reikalavimus tiekėjams ir, prireikus, teisę atlikti auditą ir taikyti specialias teises dėl sutarties nutraukimo teisių pažeidimo atveju.

Panaši sąlyga šiuo metu įgyvendinama MEAG ir „ERGO Group“. Šiuo metu diegiamas struktūrizuotas ir nuolatinis rizikos analizės procesas leis ateityje dar geriau nustatyti galimus žmogaus teisių pažeidimus ir atitinkamai juos sušvelninti arba jų išvengti. Svarbiausi atvejai aptariami dialoge su atsakingomis šalimis ir, jei reikia, imamasi koregavimo priemonių.

### Draudimo veiklos

Be to, kad atsižvelgėme į pirmiau minėtą bendrovių, kurios įvykdė patvirtintus ir esminius žmogaus teisių pažeidimus, sąrašą, 2023 ataskaitiniais metais atnaujinome savo vienkartinį rizikų draudimo pirminio draudimo ir fakultatyvaus perdraudimo srityje gaires, įtraukdami sustiprintą tam tikrų stambių komercinio verslo klientų rizikos analizę. Daugiausia dėmesio čia skiriama klientų grupėms, kurių, atsižvelgus į jų geografiją ir sektorių, struktūriniais vienetais kyla didesnė rizika, kad bus pažeistos žmogaus teisės.

Jei šiomis aplinkybėmis draudimo procese būtų nustatyta reikšminga reputacinė arba žmogaus teisių rizika, draudimo gairėse numatyta išplėstinė peržiūrėjimo procedūra, o prieš priimant riziką gali tekti ją pristatyti atitinkamam Reputacijos rizikos komitetui.

### Investicijos

Siekdami užtikrinti tvarų investavimą, dėl didelės su socialiniais ekonominiais arba politiniais veiksniais susijusios rizikos mes neinvestuojame į vyriausybines obligacijas (įskaitant federalinio lygmens obligacijas) ir skolos vertybinius popierius, kurių reitingas pagal MSCI ESG sistemą yra CCC. Nustatant reitingus pagal MSCI sistemą, atsižvelgiama ir į žmogaus teises. Siekiant (be kitų kriterijų) įtraukti žmogaus teises, atnaujintos Atsakingo investavimo gairės. Nuostatos dėl neinvestavimo šioms turto klasėms taikomos ir tada, jei remiantis konkrečios šalies reitingu dėl žmogaus teisių, jų rizika yra itin didelė. Jei rizikos laipsnis yra didelis, atitinkamo turto portfeliai yra stebimi.

Įmonių, į kurias neinvestuojame dėl to, kad jos reikšmingai pažeidžia žmogaus teises, sąrašas naudojamas ir mūsų investicinėje veikloje. Toks sąrašas privalomas ir mūsų turto valdytojams.

Žmogaus teises įtraukėme į savo išsamaus patikrinimo procesą, susijusį su mūsų alternatyvaus investavimo veikla, ypač su infrastruktūros, tiesioginių investicijų į miškininkystę ir ūkininkavimą bei tiesioginių investicijų į nekilnojamąjį turtą klasėmis.

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

### 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 ir 2023 m. buvo 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, Elgesio kodeksas) arba tarpusavyje susietus projektus.

Darbuotojų reikalai, kurie atsispindi ir „Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekiuose, 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 darbo užmokesčio sąlygas, plačią įmonės sveikatos valdymo sistemą su įvairiomis sveikatos lengvatomis, išsamias pagalbos darbuotojams programas, su darbuotojų įtrauktimi ir įvairove susijusias priemones, o taip pat lanksčias darbo sąlygas ir darbo laiko modelius, mes siekiame išlikti patrauklūs savo 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.

Be to, kad daug dėmesio skyrėme projektui „New Work“, 2022 m. perdraudimo srityje, ERGO ir MEAG išbandėme naują darbo apmokėjimo modelį, kuris 2023 m. remiantis išbandymo rezultatais buvo pritaikytas ir pradėtas diegti bendrovėje. Konceptija apima naują darbo vietos modelį ir h mišraus darbo sistemas.



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 „Perženk 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. Savo, kaip vertingo darbdavio pasiūlymo idėją sėkmingai įgyvendinome tarptautinio segmento padalinuose nuo 2023 m. vidurio.

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, 2023 m. gruodžio 31 d. įmonių grupės stažuotojų programos dalyvių buvo 10 (pernai - irgi 10), perdraudime – 65 (pernai atitinkamai 63), ERGO – 9 (pernai 10), o MEAG – 9 (pernai 12).

## Rodikliai

„Munich Re“ būdinga labai maža personalo kaita, vidutiniškai ilgas darbo stažas bendrovėje ir mažai išėinančių savo noru bei neatvykstančių į darbą skaičius. Palyginti su praėjusiais metais, darbuotojų kaitos dėl išėjimo savo noru rodiklis sumažėjo. Savo darbuotojams ir toliau siūlome įvairias papildomas lengvatas, pavyzdžiui, galimybę naudotis įmonės sveikatos priežiūros paslaugomis, mobilaus darbo galimybes ir lankstų darbo grafiką. Šiais metais vėl šiek tiek padidėjo darbuotojų, dirbančių pagal neterminuotą darbo sutartį, procentinė dalis. Vidutinio darbo stažo sumažėjimą „Munich Reinsurance Company“ daugiausia lėmė didelis 2023 m. naujai priimtų darbuotojų skaičius.

## Darbdavio patrauklumas

		2023 m.	2022 m.	Pokytis
<b>„Munich Re“</b>				%
Vidutinė stažo bendrovėje trukmė (gruodžio 31 d.)	metai	13,3	13,5	-1,5
Darbuotojų kaita dėl išėjimo savo noru	%	4,8	6,3	
Sergamumas	%	4,2	4,5	
Darbuotojai, turintys galimybę gauti šventadienius arba (ne) apmokamus laisvadinius (gruodžio 31 d.)	%	69,6	67,0	
Darbuotojai, turintys galimybę gauti sveikatos priežiūrą per bendrovės mediką arba privatų sveikatos draudimą (gruodžio 31 d.)	%	95,9	95,8	
Darbuotojų, turinčių galimybę dirbti mobiliu būdu (gruodžio 31 d.)	%	97,0	97,3	
Darbuotojų, dirbančių pagal lankstų grafiką, skaičius (gruodžio 31 d.)	%	82,0	82,0	
Nuolatiniai darbuotojai (gruodžio 31 d.)	%	96,4	96,2	
<b>„Munich Reinsurance Company“</b>				
Vidutinė stažo bendrovėje trukmė (gruodžio 31 d.)	metai	12,7	13,9	-8,6
Darbuotojų kaita dėl išėjimo savo noru	%	2,4	2,7	

## 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. Siekių strateginius tikslus.

„Munich Re“ įmonių grupės 2025 m. Siekių 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 pertvarką atitinkamose verslo srityse.

### Priemonės

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

Siekiant ilgalaikės mūsų bendrovės sėkmės, labai svarbu suteikti tobulėjimo galimybes mūsų puikiems darbuotojams. Ypač gabių darbuotojų profesinius ir asmeninius įgūdžius ugdome vykdydami įvairias konkrečioms verslo sritims ir visai įmonių grupei skirtas tobulinimosi 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, 2023 m. programoje dalyvavo 100 darbuotojų (2022 m. atitinkamai 137 darbuotojai). Perdraudimo srityje talentų nustatymui ir skatinimui skirtos dvi programos, „Hydrogen“ – tai trijų metų trukmės programa, kuri 2023 m. parengė 74 (pernai – 74) dalyvių darbui aukštesniu lygmeniu. „Oxygen“ programa, kurios trukmė – nuo vienerių iki dvejų metų, rengia kandidatus pirminio vadovo pareigoms regioniniu lygmeniu. 2023 m. šioje programoje dalyvavo 205 asmenys (2022 m. – 195). Talentų valdymo procesas „ERGO Grow“ skirtas darbuotojams, kurie siekia pirminio ar aukštesnio lygmens vadovo pareigų arba kurie siekia vadovauti projektams ERGO. 2023 m. parinkti ir programai priskirti 149 asmenys (2022 m. atitinkamai 166). „ERGO lyderystės programa“ – tai talentų programa ERGO aukščiausiojo lygmens vadovams. Per pirmąjį 2023 m. pusmetį 23 itin gabūs kandidatai dalyvavo dviejuose Londono verslo mokyklos moduluose lyderystės, valdymo ir strategijos temomis. Kartu su atlyginimų sistemos pakeitimais 2023 m. MEAG pradėjo taikyti naują veiklos valdymo ir darbuotojų ugdymo metodą „OneGrowth@MEAG“, kurio tikslas – padėti nustatyti ir ugdyti (aukščiausio lygio) MEAG talentus. Be to, MEAG siūlo „Leading@MEAG“ formatą, t. y. konkrečią programą, skirtą vadovams, kurie tik pradeda savo karjerą vadovavimo srityje. 2023 m. programoje dalyvavo 17 darbuotojų. Ja siekiama pagerinti dalyvių gebėjimus užmegzti tarpusavio ryšius ir supažindinti juos su šiuolaikiniais vadybos modeliais bei priemonėmis.

Be šių talentų programų, visiems darbuotojams yra siūlomi įvairūs mokymai, pirmiausia siekiant propaguoti skaitmenines kompetencijas. Perdraudimo srityje veikia „LinkedIn Learning“, „get Abstract“ 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 8 600 (pernai – 7 500), skaičiuje. Šioje platformoje yra daugiau kaip 164 000 (pernai 172 000) užbaigtų mokymosi vaizdo medžiagos įrašų. 2023 m. „Digital School“ užfiksavo 300 (pernai – 2 900) 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 formatu. Be to, aktualios mokymo temos, kaip antai atsparumas, bendradarbiavimas ar pokyčių valdymas išsamiai nagrinėjamos kas mėnesį rengiamose temose ir darbuotojams pateikiamos patogiais naudoti formatais, pavyzdžiui, tinklalaidžių, trumpų internetinių seminarų ar straipsnių forma. Taip pat tvirtai prigijo kas mėnesį vykstantis virtualus renginys darbuotojams „Skaitmeninis rytmetis“. Neseniai įdiegus „MEAG akademiją“, MEAG pradėjo siūlyti išsamią ir dar labiau į ateitį orientotą mokymosi programą: atsižvelgiant į verslo poreikius, darbuotojams šiuolaikiniais, patogiais naudoti formatais (skaitmeniniu, hibridiniu, asmeniniu) siūlomas ir nuolat tobulinamas mokymo turinys, skirtas vadovų, darbuotojų ir ekspertų kvalifikacijos kėlimui bei ateities tendencijų nagrinėjimo srityse. Nuo 2023 m. IV ketv. „LinkedIn Learning“ tapo pagrindiniu komponentu šioje srityje. Taip pat yra mokymo programa, kuri akivaizdžiai pritaikyta turto valdymo poreikiams.

### 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 darbuotojų įsitraukimo indeksas apima daugiau nei 35 000 darbuotojų perdraudimo srityje ir ERGO bei MEAG. 2023 m. dalyvavimo lygis pasiekė 75 % (72 %). Iš viso aktyviai įsitraukę yra 78 % (79 %) apklausoje dalyvavusių visos mūsų grupės darbuotojų. Apklausos rezultatai toliau analizuojami pagal lytį ir amžiaus kategorijas. Be devynių pagrindinių klausimų, skirtų ilgalaikiam darbuotojų įsitraukimui pamatuoti, kiekviena verslo sritis savo visuotinėse darbuotojų apklausose daugiausia dėmesio skyrė pasirinktoms verslo ir konkrečioms darbuotojams aktualiomis temoms.

Mūsų sėkmę ugdant talentus įmonės viduje pirmiausia atspindi vadovų pareigybių, į kurias perkeliama mūsų darbuotojai, skaičius. 2023 m. Vokietijoje šis skaičius siekė 74,7 proc. (2022 m. atitinkamai 77,7 proc.), o pasauliniu mastu – 60,7 proc. (2022 m. atitinkamai 53,6 proc.). Be to, mes toliau papildome savo vadovybę pritraukdami darbuotojus iš išorės. Imant visus hierarchinius lygmenis, 2023 m. 34,1 proc. (2022 m. – 34,6 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, galime pastebėti, kad pastebimai išaugo darbuotojų, dalyvavusių bent vienuose (virtualiuose) mokymuose, skaičius ir vienam darbuotojui tenkančios mokymo išlaidos. Vienam darbuotojui tenkančių mokymų dienų skaičiaus sumažėjimas atspindi aiškia trumpesnių mokymų formų tendenciją. Tuo pat metu vis daugiau mokymų vyko kaip renginiai, kuriuose dalyvaujama asmeniškai atvykstant į renginius.

## Personalo tobulėjimas

		2023 m.	2022 m.	Pokytis
				%
Darbuotojai, baigę bent vienus mokymus <sup>1</sup>	%	94,2	89,5	
Darbuotojai, baigę bent vienus virtualius mokymus <sup>1</sup>	%	90,8	85,8	
Mokymo dienų skaičius, tenkantis vienam darbuotojui <sup>1</sup>	dienos	2,5	2,6	-3,8
Virtualių mokymo dienų skaičius, tenkantis vienam darbuotojui <sup>1</sup>	dienos	1,1	1,4	-21,4
Vidutinės mokymo išlaidos vienam darbuotojui <sup>1</sup>	EUR	920	858	7,2

<sup>1</sup>Itrauktos 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 „Siekioose 2025 m.“ mes įtvirtinome, kad tobulėjimas yra strategiškai svarbus aspektas. Šiandien daugiau kaip 50 pasaulio šalių „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 ūkinėje 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 operatyvinį jų įgyvendinimą atitinkamose vietovėse ir verslo padaliniuose. Be to, 2023 m. „Munich Re“ įgyvendino įvairovės, lygybės ir įtraukties valdymą visos įmonių grupės mastu. Visą grupės veiklą koordinuoja įvairovės, lygybės ir įtraukties valdymo grupė, kurią sudaro perdraudimo, ERGO ir MEAG darbo santykių direktoriai. Šiai valdymo grupei padeda įvairovės, lygybės ir įtraukties darbo grupė, kuri aktyviai dalyvauja kuriant ir įgyvendinant mūsų įvairovės, lygybės ir įtraukties iniciatyvas tarptautiniu lygmeniu.

Mūsų tikslas – užtikrinti, kad pasauliniu mastu iki 2025 m. visuose valdymo lygmenyse būtų 40 proc. moterų. Be to, turime laikytis Vokietijoje taikomų teisinių reikalavimų ir ryšium su tuo nustatėme konkrečius tikslus Vokietijos regionui.

Be šių pasaulinių iššūkių, mes sprendžiame ir vietinio lygmens problemas įvairovės, lygybės ir įtraukties kontekste, tuo tikslu taikydami konkrečias priemones.

### 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 2023 m. Tai – mentorystės programos, ugdomasis vadovavimas, įvairių darbuotojų grupių tinklai ir individualūs darbo ne visą laiką ir motinystės atostogų modeliai. Šiuos pasiūlymus papildė 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.

Kitos priemonės lyčių įvairovei palaikyti - tai ir dalyvavimas kampanijoje „Įveik šališkumą“ ir diskusijų grupės Tarptautinės moters dienos proga. Be to, įvairiose verslo srityse yra pačių moterų tinklo organizuojamų iniciatyvų, pavyzdžiui, „Moterų „Munich Re“ (anksčiau EFEU) ir „Moterų įtraukties tinklas“ (WIN), veikiantis perdraudimo srityje, o taip pat win@m, kuris veikia MEAG ir women@ergo, kuris veikia ERGO. Be iniciatyvos „Succeed - Women in Leadership“, ERGO siūlo ir mentorystės programą ambicingoms moterims. MEAG remia profesinį tinklą „Fondsfrauen“.

2023 m. 15 (praėjusiais metais – 10) moterų tinklų turėjo 2 920 (praėjusiais metais – 2 073) narių. Per metus renginiuose dalyvavo 5 529 (2021 m. – 2 567) asmenys.

Be iniciatyvų lyčių lygybės srityje, vyko daug kitų priemonių. Toliau išvardyti renginiai atspindi tvirtą 2023 m. „Munich Re“ darbuotojų įsipareigojimą įvairovės, lygybės ir įtraukties temoms.

Sausio mėn. „Munich Reinsurance Company“ įmonė kartu su MEAG surengė neįgaliems darbuotojams skirtą dieną. Bendradarbiaujant su socialine įmone „myAbility“ buvo surengta supratimo stiprinimo sesija, kurioje pristatyta mokomoji medžiaga, liudijimai apie žmonių patirtį darbe bei mokymų segmentas tema „Kalba kuria tikrovę“. Gruodžio mėnesį ERGO dalyvavo Tarptautinės neįgaliųjų dienos minėjime ir su šviesos efektais akivaizdžiai palaikė kampaniją #PurpleLightUp.

2023 m. buvo įkurtas darbuotojų tinklas „Global Village“, kurio misija – stiprinti mūsų įtraukią tarptautinių darbuotojų bendruomenę.

4 (2022 m. irgi 4) LGBTQI+ bendruomenės tinkluose pasauliniu mastu surengta 17 (2022 m. – 16) reginių.

Perdraudimo sritis ir ERGO toliau bendradarbiavo su „Prout at Work“. Per „Pride Month“, kuri būna birželio mėn., MEAG ir „Munich Reinsurance“ bendras jungtinis Pasididžiavimo tinklas įsteigė LGBTQIA+ konsultacinį punktą. Nuo to laiko ši saugi asmeninių patarimų ir paramos erdvė išliko prieinama visiems darbuotojams ir vadovams. Lapkričio mėn. tinklas bendradarbiavo su „Prout at Work“ ir surengė susitikimą tema „Matomumas ir autentiškumo galia“, į kurį buvo pakviesti platesnės LGBTQIA+ bendruomenės nariai iš kitų įmonių. Be to, „LinkedIn Learning“ ir „Catalyst“ mokymosi ištekliuose siūlomos įvairios mokymosi programos, kuriose gali dalyvauti visi bet kurioje pasaulio šalyje dirbantys darbuotojai. Šie pasiūlymai reklamuoti per Pasaulinę kultūrų įvairovės dieną ir birželio mėn. - LGBTQIA+ bendruomenės sąmoningumo stiprinimo mėnesį. Jau antrus metus iš eilės ERGO turėjo savo platformą Kristoforo gatvės eitynėse Kelne.

2023 m. gegužę ERGO Vokietijoje surengė įvairovės dieną. Jos tikslas – informuoti darbuotojus apie ERGO vykdomas įvairovės. Lygybės ir įtraukties priemones bei iniciatyvas ir skatinti dialogą. Įvairovės dienos išvakarėse ERGO surengė šventę, skirtą Reino-Ruro įvairovės tinklo 10-mečiui paminėti. Be to, spalį ERGO buvo paskelbtas įvairovės, lygybės ir įtraukties mėnesiu, per kurį darbuotojams pasiūlyta dalyvauti 13 skirtingų reginių. Be to, „Munich Re“ ir toliau pabrėžia pusiausvyros ir įvairovės svarbą įvairiose talentų programose, ypač lyčių aspektu. Galiausiai atsižvelgiame ir į kitus aspektus, kaip antai tautybę ir amžių.

## Rodikliai

Iki 2023 m. pabaigos moterų, užimančių vadovaujančias pareigas visame pasaulyje, dalis pasieks 39,5 %, t. y., palyginti su 2022 m., ji toliau didėjo ir iki užsibrėžto tikslo mums liko tik 0,5 procentinio punkto.

Talentų programose pasiekti tokie moterų dalies skaičiai: įmonių grupės valdymo platforma (įmonių grupė) – 44 % (2022 m. 41 %), „Hydrogen“ (perdraudimas) – 46 % (2022 m. 42 %), „Oxygen“ (perdraudimas) – 50 % (2022 m. 49 %). „ERGO Grow“ – 50 % (2022 m. 50 %). Moterų dalis stažuotojų programose yra tokia: EXPLORE (įmonių grupė) – 50 proc. (2022 m. 60 proc.), tarptautinė stažuotojų programa (perdraudimas) – 60 % (2022 m. 51 %), RISE (ERGO) – 56 % (2022 m. 60 %) ir „Futures“ (MEAG) – 33 % (2022 m. 33 %).

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“.

Mūsų talentų programų tarptautiškumas, vertinant pagal dalyvių pasiskirstymą tarp Vokietijos ir užsienio, išliko stabilus. Ypač norėtume atkreipti dėmesį į šiuos rezultatus: įmonių grupės valdymo platforma (įmonių grupės) 65 % (2022 m. atitinkamai 58 %) darbuotojų užsienyje, „Hydrogen“ (perdraudimas) – 76 % (2022 m. irgi 76 %), „Oxygen“ (perdraudimas) 76% (2022 m. atitinkamai 78%).

## Įvairovė, lygybė ir įtrauktis

		2023-12-31	2022-12-31	Pokytis
„Munich Re“				%
Moterų dalis darbo jėgoje	%	52,8	52,5	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (1–4 valdymo lygmenys)	%	39,5	38,5	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (1 lygmuo)	%	31,9	32,0	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (2 lygmuo)	%	35,2	34,5	
Tautybės	skaičius	131	123	6,5
Moterų tinklai	skaičius	15	10	50,0
LGBTIQ+ tinklai	skaičius	4	4	0,0
Dalyviai iš užsienio talentų programose	%	50,6	49,9	
„Munich Reinsurance Company“				
Moterų dalis darbo jėgoje	%	46,6	45,8	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (1 lygmuo)	%	13,2	16,7	
Moterų, užimančių vadovaujančias pareigas, dalis (2 lygmuo)	%	28,6	26,5	

Apibendrinant galima teigti, kad klausimai, kuriais teikiamos ataskaitos, 2023 m. vėl pasiekta pažanga, kad priimti strateginiai sprendimai, kuriais nustatyta ateinančių metų kryptis ir siekiai. Todėl ir toliau ieškosime akstinių veikti tam tikrais klausimais visos įmonių grupės mastu ir nustatysime įvairias veiklos priemones, kad optimaliai palaikytume 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 vadovaujames 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.

Plačiąja prasme 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. 2023 m. jau penktą kartą KPMG patvirtino, kad ERGO veiksmingai įgyvendino Kodekso turinį.

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



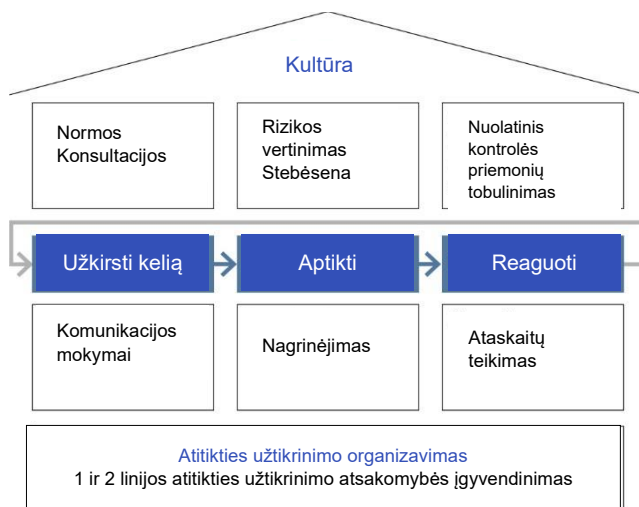
ir modeliai (pardavimų atitikties užtikrinimas), kurie leidžia užtikrinti pasitikėjimu ir sąžiningumu grindžiamus ryšius su klientais, duomenų apsauga, kuria siekiama užtikrinti, kad mums patikėti duomenys būtų saugiai tvarkomi. 2023 m. buvo ypač svarbu laikytis finansinių sankcijų ir neatsilikti nuo naujausių geopolitinių įvykių. Kitas svarbus mūsų atitikties užtikrinimo veiklos aspektas buvo dabartinių su ASV susijusių reguliavimo reikalavimų, pavyzdžiui, Vokietijos tiekimo grandinės išsamaus patikrinimo įstatymo (Lieferkettensorgfaltspflichten-gesetz - LkSG) reikalavimų peržiūra ir įgyvendinimas. Naujausi reguliavimo standartai nuolat stebimi, o jų reikalavimai integruojami į Bendrovės procesus.

## 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 apibrėžtis ankstyvojo perspėjimo, rizikos kontrolės, konsultavimo ir stebėsenos įgyvendinimo sistema.

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



Atitikties veiklos, susijusios su pirmiau minėtais AVS elementais, apimtis ir įgyvendinimo priemonės nustatomos atsižvelgiant į atitinkamos įmonių grupės bendrovės rizikos pobūdį. Tačiau minimalius standartus, kurie taikomi visoje įmonių grupėje, privalo įgyvendinti visi įmonių grupės subjektai. Reikšminga atitikties rizika nustatoma ir valdoma taikant visos įmonių grupės mastu galiojančią metodiką, nustatytos sistemos koncepcijos ir kontrolės priemonės yra stebimos, galimi pažeidimai, kurie gali atsirasti nepaisant šių priemonių, tiriami.

### Atitikties kultūra

Mūsų verslo veikla grindžiama etikos principais paremta atitikties kultūra. Šie principai pirmiausia atsispindi „Munich Re“ elgesio kodekse – pagrindiniame mūsų standarte, kuriame išdėstyti mūsų lūkesčiai dėl to, kad visi darbuotojai turėtų elgtis atsakingai ir laikytis taisyklių bei nuostatų. Šį Elgesio kodeksą iš pagrindų peržiūrėjome 2023 m. Be pagrindinių sąžiningo ir atsakingo elgesio standartų, kurie apima tinkamą interesų konfliktų sprendimą, korupcijos prevenciją, antimonopolinių įstatymų laikymosi užtikrinimą, ekonominių sankcijų laikymąsi, pinigų plovimo prevenciją ir mokesčių teisės aktų laikymąsi, naujajame Elgesio kodekse dabar daugiau dėmesio skiriame tvarumui, žmogaus teisėms, atsakingam vadovavimui, pasitikėjimo ir skaidrumo kultūros puoselėjimui (nenutylėjimo kultūrai) ir pranešėjų apsaugai.

Atitikties užtikrinimo organizavimas apima atitikties užtikrinimo funkcijos struktūros formavimą, kuris apima užduočių, atsakomybės ir procesų, susijusių su atitikties užtikrinimo priemonėmis ir sąsajomis, nustatymą. Mūsų atitikties padalinys atitikties užtikrinimo veiklą valdo taikydamas visos įmonių grupės masto standartus ir regioninių bei pasitelkdamas vietinių atitikties užtikrinimo pareigūnų tinklą.

### Prevencija

Pasitelkę nustatytą orientyrų sistemą, įskaitant visos įmonių grupės elgesio kodeksą, gaires ir standartus, mes esame užsibrėžę tikslą suteikti savo darbuotojams galimybę elgtis etiškai ir laikytis nustatytų reikalavimų. Šioje srityje svarbus vaidmuo tenka mokymams, vadovų ir darbuotojų konsultavimui bei tinkamam atitinkamo turinio komunikavimui.

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 atitiktimis 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. Ypač daug dėmesio šioje srityje 2023 m. buvo skiriama naujiems su ESG susijusiems reikalavimams, pavyzdžiui, Vokietijos tiekimo grandinės išsamaus patikrinimo įstatymo (LkSG) reikalavimams įvertinti ir įgyvendinti.

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 neteisėtos 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 papirkinėjimu, finansinių sankcijų, pinigų plovimo prevencijos taisyklių ir antimonopolinio įstatymo laikymusi, pardavimų atitiktimi ir duomenų apsauga susijusias rizikas. Stebėseną, kaip įgyvendinamos minėtos programos yra atitinkamų vietinių atitikties užtikrinimo organizacijų atsakomybė.

Kadangi „Munich Re“ savo veiklą vykdo ir užsienyje, jai taikomi ir užsienio šalių korupcijos prevencijos įstatymai, pavyzdžiui JK Papirkinėjimo 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 išdėstyti 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, žmogaus teisėmis (kiti ASV klausimai), diskriminavimu dėl lyties, 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 ES pranešimų apie pažeidimus teikimo direktyvos 2019/1937 su visais jos pakeitimais teisinius reikalavimus.

#### 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.

2023 m. per įvairius pranešimų teikimo kanalus „Munich Re“ gauti 497 (2022 m. – 443) 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 %
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	
Nepasitvirtinę pažeidimai	170	109	34,2	24,6	56,0
Vykstantys tyrimai	156	202	31,4	45,6	-22,8
Pasitvirtinę pažeidimai	171	132	34,4	29,8	29,5
Iš jų grynai vidinių reikalavimų pažeidimai	55	39	32,2	29,5	41,0
Iš jų išorinių reikalavimų pažeidimai	116	93	67,8	70,5	24,7
<b>Iš viso</b>	<b>497</b>	<b>443</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>12,2</b>

Išorinių reikalavimų pažeidimai patenka į tokias kategorijas:

#### Pasitvirtinę išorinių reikalavimų pažeidimai

	Skaičius		Dalis		Pokytis %
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	
Reguliavimo reikalavimai	46	15	39,7	16,1	206,7
Mokesčių įstatymai	7	6	6,0	6,5	16,7
Nusižengimai, kenkiantys trečiosioms šalims arba bendrovei	29	29	25,0	31,2	0,0
Su pardavimais arba produktais susiję reikalavimai	29	36	25,0	38,7	-19,4
Žmogiškieji ištekliai	5	6	4,3	6,5	-16,7
Nesąžininga konkurencija ir antimonopolinio įstatymo pažeidimai	0	1	0,0	1,1	-100,0
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	–
<b>Iš viso</b>	<b>116</b>	<b>93</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>24,7</b>

Iš pasitvirtinusių 116 (2022 m. – 93) išorinių reikalavimų pažeidimų 35 (2022 m. 19) atveju buvo imtasi drausminių priemonių.

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 tuo pačiu metu išlikti patikimu partneriu rinkoje siūlant inovatyvius sprendimus mūsų klientams. Esant tokioms aplinkybėms atsakingą ir etišką skaitmeninių technologijų diegimą mes pavertėme esminiu mūsų verslo strategijos komponentu ir vykdome tikslines 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 skaitmeninio 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 formavimo veiksnių. 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 skaitmeninio 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 tose srityse 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 grupe priklausančiomis perdraudimo įmonėmis, kurios yra už ES ir EEE ribų, privalomomis įmonės taisyklėmis dėl duomenų apsaugos, kurios taikomos mūsų perdraudimo verslui ir MEAG, 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 aktų, stebi IT grindžiamo duomenų tvarkymo teisėtumą, konsultuoja atitinkamas bendroves jų pareigų 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 tuo pačiu metu yra ir kompetencijos centras. Visi „Munich Re“ darbuotojai gali kreiptis į šį skyrių, jei jiems kyla klausimų, susijusių su duomenų apsauga ir dirbtiniu intelektu.

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 atskaitų teikimo procedūros dėl informacijos saugumo ir ūkinės veiklos tęstinumo.

„Atsakingo dirbtinio intelekto“ idėja yra mūsų darbo dirbtinio intelekto srityje pagrindas. Ji grindžiama Europos Komisijos ekspertų grupės parengtomis septyniomis Patikimo dirbtinio intelekto etikos gairėmis. Šios gairės yra pagrindas, kuriuo remiantis galima laikytis tarptautinių reikalavimų, reglamentuojančių dirbtinio intelekto naudojimą, o pirmiausia – ES aktą dėl dirbtinio intelekto.

Pagrindinis „Munich Re“ tikslas naudojant dirbtinį intelektą perdraudimo srityje – pasiūlyti klientų poreikius atitinkančius sprendimus, pavyzdžiui, paprasčiau ir greičiau įvertinti riziką, sureguliuoti žalas ar apdrausti naujas rizikos rūšis. Be to, naudodama inovatyvius draudimo produktus, kaip antai „aiSure™“, „Munich Re“ prisiima veiklos riziką, susijusią su dirbtiniu intelektu pagrįstais modeliais.

Pirminio draudimo srityje duomenys ir dirbtinis intelektas yra ir pagrindiniai skaitmeninę transformaciją skatinantys veiksniai, ypač per išmanųjį procesų automatizavimą ir tvirtą, individualų klientų aptarnavimą.

## Priemonės

Siekdami nuolat tobulinti skaitmeninių technologijų diegimo procesus, ataskaitiniais metais įgyvendinome nemažai priemonių.

„Munich Re“ darbuotojai reguliariai mokosi pagal e. mokymosi programas apie BDAR, privalomas vidaus duomenų apsaugos taisykles ir informacijos saugumą. Visi nauji darbuotojai taip pat privalo išklausti e. mokymosi programas per įvadinį laikotarpį. Be to, ataskaitiniais metais buvo surengti konkretiems skyriams skirti kursai vietoje, taip pat reguliariai rengiami internetiniai pristatymai, kuriuose išdėstyta duomenų, analitikos ir dirbtinio intelekto tvarkymas bei su jais susijusi rizika ir galimybės. Toliau siūlome mokymo kursus, pavyzdžiui, mūsų duomenų analizės mokymo programą, kurie skirti konkrečioms darbuotojų grupėms, pavyzdžiui, kūrėjams, naudotojams ir vadovams. Taip pat išplėtėme savo mokymo programą, susijusią su patikimu dirbtiniu intelektu.

Siekiant užtikrinti skaidrumą dėl duomenų apsaugos rizikos ir informacijos saugumo rizikos bei vykdyti duomenų apsaugos atskaitomybės įsipareigojimus, kiekvienas IT palaikomas asmenį identifikuojančios informacijos tvarkymo perdraudimo srityje atvejais peržiūrimas taikant nustatytą procesą. Bet koks duomenų tvarkymas, dėl kurio kyla didelė rizika pažeisti asmens teises ar apriboti jo laisves, nustatomas ir stebimas atliekant poveikio privatumui vertinimą.

ERGO ir MEAG, naudojamosi atitinkamais procesais, taip pat laikosi savo atskaitomybės įsipareigojimų pagal duomenų apsaugos teisės aktus. Be pirmiau minėtų duomenų apsaugos rizikos peržiūrų, kiekvienas IT palaikomas duomenų tvarkymo atvejais peržiūrimas - atsižvelgiant į tvarkomų duomenų apsaugos poreikius - dėl atitikties informacijos saugumo reikalavimams. Duomenų apsaugos ir informacijos saugumo procesai nuolat tobulinami, taip pat atsižvelgiant į techninius ir teisinius pokyčius. 2023 m. įdiegėme visa apimančią valdymo, rizikos ir atitikties užtikrinimo platformą perdraudimo srityje ir integrovome duomenų apsaugos ir informacijos saugumo procesus susijusiose grupės įmonėse. Į šią platformą taip pat planuojame integruoti savo esamą trečiųjų šalių rizikos valdymo metodą.

Mūsų deklaruojamas tikslas yra išvengti bet kokios diskriminacijos naudojant dirbtinį intelektą, kuri, pavyzdžiui, galėtų atsirasti naudojant istorinius duomenis. Be to, tikriname, ar mūsų duomenų ištekliai, jei įmanoma, apima visas atitinkamas demografines grupes, pavyzdžiui, susijusias su amžiumi, lytimi, pilietybe ar etnine kilmė. Kartu atsižvelgiame į kiekvienos šalies, kurioje vykdomė veiklą, teisinius, socialinius ir kultūrinius standartus. Be to, labai rimtai žiūrime į tai, kad mūsų algoritmai būtų kuo skaidresni. Bendradarbiaudami su mokslo bendruomene ir akademinėmis institucijomis, galime naudotis naujausiais metodais, kuriais iliustruojama dirbtinio intelekto sistemų elgsena.

## Vertinimas

Kaip ir praėjusiais metais, 2023 m. niekur mūsų įmonių grupėje nebuvo nustatyta esminių su duomenų apsauga susijusių įvykių, kurie apibrėžti įmonių grupės atitikties užtikrinimo politikoje pagal „Mokumas 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 pakomitetas. Strategijos komiteto nariai yra ASV komiteto nariai, taip pat centrinio Ekonomikos, tvarumo ir viešųjų reikalų skyriaus (ESP) vadovas. ASV komiteto tikslas – stiprinti įmonių grupės ASV aspektų valdymą ir pabrėžti strateginę ASV klausimų svarbą įmonių grupei. ASV komitetą operatyviniu lygmeniu papildė ASV valdymo grupė, kurią sudaro ESP ir Finansinės atskaitomybės ir Atskaitomybės priežiūros institucijoms skyrių vadovai, įmonių grupės Tvarumo skyriaus vadovas, įmonių grupės investicijų valdymo ASV aktualiais klausimais skyriaus vadovas, o taip pat perdraudimo ir ERGO draudimo veiklos direktoriai. ESG valdymo grupė yra atsakinga už visos Grupės ESG strategijos įgyvendinimą ir stebėseną. Abiem organams padeda įmonių grupės Tvarumo skyrius, priklausantis centriniam ESP padaliniiui, kuris tiesiogiai atsiskaito generaliniam direktoriui ir koordinuoja tvarumo iniciatyvas įmonių grupėje.

Be to, nuo 2012 m. ASV kriterijus mes integruojame į valdybos narių darbo apmokėjimo sistemą. Tai suteikia stebėtojų tarybai laisvę veiksmų, susijusių su tvarumo aspektais, atžvilgiu, kai ji sprendžia dėl atlyginimo. Nuo 2022 m. premijoms už kelis metus laikotarpį būtina numatyti bent vieną konkretų ASV srities tikslą. Išsamesnę informaciją galima rasti internete [www.munichre.com/board-of-management](http://www.munichre.com/board-of-management).



Reikšmingus tvarumo klausimus stebėtojų taryba aptaria ne rečiau kaip tris kartus per metus: remdamasi konsoliduota nefinansinė ataskaita ir reguliariai atnaujindama ASV strategiją bei įgyvendinimo priemones. Tokie atnaujinimai grindžiami ataskaita, kurioje išsamiai aprašomas Prezidiumo ir Tvarumo komiteto darbas. Keli stebėtojų tarybos nariai turi didelę ASV srities kompetenciją – taigi, turi kvalifikacijos įvertinti informaciją. Be to, prezidiumas 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, analizuojame, 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 galimas individualių sandorių rizikas reputacijai ir tvarumui. Peržiūrėti incidentai dokumentuojami. Nuo 2021 m. mes nustatėme visos įmonių grupės mastu vienodus rizikos reputacijai nagrinėjimo procesus, atliekamus rizikos reputacijai komitetuose, kurie veikia atskirose ūkinės veiklos srityse. Lentelėse pateikti skaičiai iliustruoja 2023 finansiniais metais ir ankstesniais metais Rizikos reputacijai komitete peržiūrėtų rizikos reputacijai ir tvarumo rizikos atvejų išvadas bei dinamiką.

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

Skaičius	2023 m.	2022 m.	Pokytis %
Atmesti dėl kritiškai svarbios rizikos reputacijai buvimo	2	4	-50,0
Priimti, nes nebuvo nustatyta kritiškai svarbių rizikų reputacijai	5	8	-37,5
Priimti su konkrečiai nurodytomis sąlygomis	3	2	50,0

2023 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](http://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 išsamesnę nefinansinių rizikų aprašymą, mūsų pateiktos ataskaitos 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 indekse, kuris skelbiamas internete [www.munichre.com/sustainability/download](http://www.munichre.com/sustainability/download).

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

2023 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 konsoliduotajame vadovybės pranešime, reiškia nuorodas į išorinę informaciją, kuri ryšium su tuo nėra laikoma 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 ataskaitas joms reikėtų skirti didžiausią dėmesį. Tam, kad teikiant ataskaitas būtų galima laikytis tiek reguliavimo standartų, tiek ir geriausių praktikų, siekdami nustatyti reikšmingas temas, kurias reikėtų įtraukti į 2023 m. ataskaitą, mes atlikome ankstesnės plataus masto reikšmingumo analizės patikrą. Atlikta reikšmingumo analizė buvo pagrįsta reikšmingumo sąvoka taip, kaip ji yra apibrėžta HGB 289c straipsnyje.

Reikšmingos temos, kurias reikėtų įtraukti į ataskaitą, nustatytos per šiuos pagrindinius etapus:

- remiantis išoriniais ataskaitų teikimo reikalavimais, iš anksto pasirinktos temos, kurios buvo nustatytos atliekant ankstesnę reikšmingumo analizę;
- atlikta konteksto analizė, o paskui nustatytas temų aktualumas verslui ir „Munich Re“ poveikis temoms;
- vidinių ekspertų komitetų ir išorinio eksperto pateiktas tinkamumo patvirtinimas bei galutinis temų, kurias reikia įtraukti į ataskaitą, patvirtinimas „Munich Re“ ASV komitete.

Atliekant analizę, įtrauktos tokios suinteresuotųjų šalių grupės:

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

Patvirtinimo metu patvirtinta ataskaitų teikimo apimtis nuo 2022 m. Nustatyta, kad žmogaus teisės yra svarbios tiek poveikio, tiek svarbos verslui aspektu. Toliau išvardytos (abėcėlės tvarka: temos buvo pripažintos reikšmingomis):

- Klimato kaita
- Atitiktis
- Orientacija į klientus ir jų pasitenkinimas
- Įvairovė, lygybė ir įtrauktis
- Darbdavio patrauklumas
- ASV aspektų integracija
- Žmogaus teisės
- Gaivalinės nelaimės
- Atsakinga skaitmeninė transformacija ir kibernetinis saugumas
- Tvarios paslaugos ir produktai
- Atsakingos valdymo struktūros
- Mokymas ir švietimas

Nors „aplinkosaugos vadyba savo veikloje“ tema nėra tokia reikšminga kaip kituose sektoriuose, atsižvelgiant į mūsų ūkinę veiklą, vis dėlto ir šioje srityje išsikėlėme aiškius tikslus. Apie juos ataskaitą pateikiame kitame skyriuje.

## ES taksonomijos reglamento šablonai

Šiame skirsnyje lentelės forma pateikiame pagal Komisijos deleguotojo reglamento (ES) Nr. 021/2178 6 straipsnį draudimo ir perdraudimo įmonėms aktualią informaciją. Informacija pateikiama naudojant X priede pateiktus šablonus. Taip pat pateikiame XII priede nustatytus standartinius šablonus, skirtus su veikla branduolinės energetikos ir gamtinių dujų srityje susijusiai informacijai atskleisti pagal minėto reglamento 8 straipsnio 6 ir 7 dalis.

Investicijos

Šablonas. Draudimo arba perdraudimo įmonės investicijų, kurios yra nukreiptos į taksonomijos kriterijus atitinkančios ekonominės veiklos arba su ja susijusios ekonominės veiklos finansavimą, dalis palyginti su visomis investicijomis

Aprašymas	%	Aprašymas	mIn. €
Draudimo ar perdraudimo įmonių visų investicijų, kuriomis siekiama finansuoti kriterijus atitinkančią taksonominę ekonominę veiklą arba kurios yra su ja susijusios, vertės svartinio vidurkio ir į PVRR įtraukto viso turto vertės santykis, pritaikius investicijoms į įmones šiuos koeficientus:		Draudimo ar perdraudimo įmonių visų investicijų, kuriomis siekiama finansuoti kriterijus atitinkančią taksonominę ekonominę veiklą arba kurios yra su ja susijusios, vertės svartinis vidurkis, pritaikius investicijoms į įmones šiuos koeficientus:	
<u>Grindžiamas apyvarta:</u>	2,2	<u>Grindžiamas apyvarta:</u>	3 488
<u>Grindžiamas kapitalo išlaidomis:</u>	2,5	<u>Grindžiamas kapitalo išlaidomis:</u>	3 861
Draudimo ar perdraudimo įmonių į PVR įtraukto turto ir bendrų investicijų (viso valdomo turto) santykis, išreikštas procentais. Investicijos į valstybinius subjektus neįtraukiamos.		Į PVR įtraukto turto pinigine vertė. Investicijos į valstybinius subjektus neįtraukiamos.	
<u>Įtraukimo koeficientas::</u>	63,3	<u>Įtraukimo koeficientas::</u>	156 093
<b>Papildoma atskleidžiama informacija: PVR vardiklio išskaidymas</b>			
Išvestinių finansinių priemonių ir į PVRR įtraukto viso turto santykis, išreikštas procentais.	2,0	Išvestinių finansinių priemonių pinigine vertė.	3 176
Finansų ir ne finansų įmonių, kurioms netaikomi Direktyvos 2013/34/ES 19a ir 29a straipsniai, pozicijų ir į PVRR įtraukto viso turto santykis, išreikštas procentais:		Finansų ir ne finansų įmonių, kurioms netaikomi Direktyvos 2013/34/ES 19a ir 29a straipsniai, pozicijų vertė:	
<u>Ne finansų įmonių atveju:</u>	22,0	<u>Ne finansų įmonių atveju:</u>	34 374
<u>Finansų įmonių atveju:</u>	36,5	<u>Finansų įmonių atveju:</u>	57 012
Trečiųjų valstybių finansų ir ne finansų įmonių, kurioms netaikomi Direktyvos 2013/34/ES 19a ir 29a straipsniai, pozicijų ir į PVRR įtraukto viso turto santykis, išreikštas procentais:		Trečiųjų valstybių finansų ir ne finansų įmonių, kurioms netaikomi Direktyvos 2013/34/ES 19a ir 29a straipsniai, pozicijų vertė:	
<u>Ne finansų įmonių atveju:</u>	15,6	<u>Ne finansų įmonių atveju:</u>	24 415
<u>Finansų įmonių atveju:</u>	18,5	<u>Finansų įmonių atveju:</u>	28 917
Finansų ir ne finansų įmonių, kurioms taikomi Direktyvos 2013/34/ES 19a ir 29a straipsniai, pozicijų ir į PVRR įtraukto viso turto santykis, išreikštas procentais:		Finansų ir ne finansų įmonių, kurioms taikomi Direktyvos 2013/34/ES 19a ir 29a straipsniai, pozicijų vertė:	
<u>Ne finansų įmonių atveju:</u>	4,7	<u>Ne finansų įmonių atveju:</u>	7 381
<u>Finansų įmonių atveju:</u>	7,2	<u>Finansų įmonių atveju:</u>	11 261
Kitų sandorio šalių pozicijų ir į PVRR įtraukto viso turto santykis, išreikštas procentais: <sup>1</sup>	27,5	Kitų sandorio šalių pozicijų vertė <sup>1</sup>	42 889
Draudimo ar perdraudimo įmonės investicijų, išskyrus investicijas gyvybės draudimo sutarčių atžvilgiu, kai investicijų rizika tenka draudėjams, kuriomis siekiama finansuoti kriterijus atitinkančią taksonominę ekonominę veiklą arba kurios yra su ja susijusios, procentinė dalis: <sup>3</sup>	94,9	Draudimo ar perdraudimo įmonės investicijų, išskyrus investicijas gyvybės draudimo sutarčių atžvilgiu, kai investicijų rizika tenka draudėjams, kuriomis siekiama finansuoti kriterijus atitinkančią taksonominę ekonominę veiklą arba kurios yra su ja susijusios, vertė: <sup>3</sup>	148 160

Konsoliduotasis vadovybės pranešimas  
Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita

Aprašymas	%	Aprašymas	mln. €
Visų investicijų, kuriomis finansuojama netaksonominė ekonominė veikla, vertės ir į PVRR įtraukto viso turto vertės santykis		Visų investicijų, kuriomis finansuojama netaksonominė ekonominė veikla, vertė	
Grindžiamas apyvarta	15,8	Grindžiamas apyvarta	26 646
Grindžiamas kapitalo išlaidomis	14,4	Grindžiamas kapitalo išlaidomis	22 465
Visų investicijų, kuriomis finansuojama taksonominė ekonominė veikla, bet ne kriterijus atitinkanti taksonominė veikla, vertės ir į PVRR įtraukto viso turto vertės santykis		Visų investicijų, kuriomis finansuojama taksonominė ekonominė veikla, bet ne kriterijus atitinkanti taksonominė veikla, vertė	
Grindžiamas apyvarta	16,6	Grindžiamas apyvarta	25 876
Grindžiamas kapitalo išlaidomis	17,0	Grindžiamas kapitalo išlaidomis	26 491
<b>Papildoma atskleidžiama informacija: PVRR skaitiklio išskaidymas</b>			
Finansų ir ne finansų įmonių, kurioms taikomi Direktyvos 2013/34/ES 19a ir 29a straipsniai, taksonomiją atitinkančių pozicijų ir į PVRR įtraukto viso turto santykis, išreikštas procentais		Finansų ir ne finansų įmonių, kurioms taikomi Direktyvos 2013/34/ES 19a ir 29a straipsniai, taksonomiją atitinkančių pozicijų vertė	
Ne finansų įmonių atveju: grindžiamas apyvarta	0,3	Ne finansų įmonių atveju: grindžiamas apyvarta	466
Ne finansų įmonių atveju: grindžiamas kapitalo išlaidomis	0,5	Ne finansų įmonių atveju: grindžiamas kapitalo išlaidomis	825
Finansų įmonių atveju: grindžiamas apyvarta	0,0	Finansų įmonių atveju: grindžiamas apyvarta	0
Finansų įmonių atveju: grindžiamas kapitalo išlaidomis	0,0	Finansų įmonių atveju: grindžiamas kapitalo išlaidomis	0
Draudimo ar perdraudimo įmonės investicijų, išskyrus investicijas gyvybės draudimo sutarčių atžvilgiu, kai investicijų rizika tenka draudėjams, kuriomis siekiama finansuoti kriterijus atitinkančią taksonominę ekonominę veiklą arba kurios yra su ja susijusios, procentinė dalis		Draudimo ar perdraudimo įmonės investicijų, išskyrus investicijas gyvybės draudimo sutarčių atžvilgiu, kai investicijų rizika tenka draudėjams, kuriomis siekiama finansuoti kriterijus atitinkančią taksonominę ekonominę veiklą arba kurios yra su ja susijusios, vertė	
Grindžiamas apyvarta	2,2	Grindžiamas apyvarta	3 468
Grindžiamas kapitalo išlaidomis	2,5	Grindžiamas kapitalo išlaidomis	3 829
Kitų sandomio šalių taksonomiją atitinkančių pozicijų ir į PVRR įtraukto viso turto santykis, išreikštas procentais <sup>1</sup>		Kitų sandomio šalių taksonomiją atitinkančių pozicijų vertės ir į PVRR įtraukto viso turto santykis <sup>1</sup>	
Grindžiamas apyvarta	1,9	Grindžiamas apyvarta	3 022
Grindžiamas kapitalo išlaidomis	1,9	Grindžiamas kapitalo išlaidomis	3 037
<b>PVRR skaitiklio išskaidymas pagal aplinkos apsaugos tikslus</b>			
<b>Kriterijus atitinkanti taksonominė veikla, jei reikšmingos žalos nedarymo ir socialinių apsaugos priemonių vertinimo išvada yra teigiama</b>			
<b>Aplinkos apsaugos tikslas</b>	<b>%</b>	<b>Išskaidymas</b>	<b>%</b>
<b>1. Klimato kaitos švelninimas<sup>2</sup></b>			
Apyvarta	100,0	Pereinamojo laikotarpio veikla (apyvarta)	1,1
Kapitalo išlaidos	100,0	Pereinamojo laikotarpio veikla (kapitalo išlaidos)	2,2
		Sąlygas sudaranti veikla (apyvarta)	11,8
		Sąlygas sudaranti veikla (kapitalo išlaidos)	15,3
<b>2. Prisitaikymas prie klimato kaitos</b>			
Apyvarta	0,0	Sąlygas sudaranti veikla (apyvarta)	0,0
Kapitalo išlaidos	0,0	Sąlygas sudaranti veikla (kapitalo išlaidos)	0,2
<b>3. Tausus vandens ir jūrų išteklių naudojimas ir apsauga<sup>2</sup></b>			
Apyvarta	-	Sąlygas sudaranti veikla (apyvarta)	-
Kapitalo išlaidos	-	Sąlygas sudaranti veikla (kapitalo išlaidos)	-
<b>4. Perėjimas prie žiedinės ekonomikos<sup>2</sup></b>			
Apyvarta	-	Sąlygas sudaranti veikla (apyvarta)	-
Kapitalo išlaidos	-	Sąlygas sudaranti veikla (kapitalo išlaidos)	-
<b>5. Taršos prevencija ir kontrolė<sup>2</sup></b>			
Apyvarta	-	Sąlygas sudaranti veikla (apyvarta)	-
Kapitalo išlaidos	-	Sąlygas sudaranti veikla (kapitalo išlaidos)	-
<b>6. Biologinės įvairovės ir ekosistemų apsauga ir atkūrimas<sup>2</sup></b>			
Apyvarta	-	Sąlygas sudaranti veikla (apyvarta)	-
Kapitalo išlaidos	-	Sąlygas sudaranti veikla (kapitalo išlaidos)	-

<sup>1</sup>Iš dalies pakeistas remiantis 2023 m. birželio 27 d. Deleguotojo reglamento 5 straipsnio 3 dalimi.

<sup>2</sup>Pagal 2023 m. birželio 27 d. Deleguotojo reglamento 5 str. 3 d., 2-6 aplinkosaugos tikslų atveju išbraukta „pereinamojo laikotarpio veikla“ (žr. 5 priedo 11 punktą).

<sup>3</sup>Išbrauktas apribojimas investicijoms, „kurios yra nukreiptos į taksonomijos kriterijus atitinkančios ekonominės veiklos finansavimą arba yra susijusios su ja“, nes jis netaikomas vardikliui.

1 šablonas (apyvarta). Su branduoline energetika ir gamtinėmis dujomis susijusi veikla<sup>1</sup>

Eilutė	Su branduoline energetika susijusi veikla	
1.	Įmonė vykdo, finansuoja arba yra susijusi su novatoriškų elektros energijos gamybos įrenginių, kurie gamina energiją iš branduolinių procesų su minimaliomis kuro ciklo atliekomis, moksliniais tyrimais, kūrimu, demonstravimu ir diegimu.	Ne
2.	Įmonė vykdo, finansuoja naujų branduolinių įrenginių, skirtų elektros energijai ar technologinei šilumai gaminti, įskaitant centralizuotam šildymui ar pramoniniams procesams, pavyzdžiui, vandenilio gamybai, statybą ir saugų eksploatavimą, o taip pat jų saugos modernizavimą, naudojant geriausias turimas technologijas, arba yra su tuo susijusi	Ne
3.	Įmonė vykdo, finansuoja arba yra susijusi su esamų branduolinių įrenginių, kuriuose gaminama elektros energija arba technologinė šiluma, įskaitant centralizuotai tiekiamą šilumą ar pramoninius procesus, pavyzdžiui, vandenilio gamybą iš branduolinės energijos, saugiu eksploatavimu, o taip pat su jų saugos modernizavimu.	Ne
	<b>Su gamtinėmis dujomis susijusi veikla</b>	
4.	Įmonė vykdo, finansuoja elektros energijos gamybos įrenginių, kuriuose elektros energija gaminama naudojant gamtines dujas, statybą arba eksploatavimą, arba yra su tuo susijusi.	Taip
5.	Įmonė vykdo, finansuoja arba turi sąsają su gamtines dujas naudojančių kogeneracinių šilumos ir (arba) vėsinimo bei elektros energijos gamybos įrenginių statyba, atnaujinimu ir eksploatavimu	Taip
6.	Įmonė vykdo, finansuoja šilumos gamybos įrenginių, kurie gamina šilumą ir (arba) vėšą naudodami gamtines dujas, statybą, renovaciją ir eksploatavimą arba yra su tuo susijusi	Ne

<sup>1</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos.

2 šablonas (apyvarta). Kriterijus atitinkanti taksonominė ekonominė veikla (vardiklis)

Eilutė	Ekonominė veikla	Suma ir dalis (informacija turi būti pateikta pinigine ir procentine išraiška)					
		CCM+CCA		Klimato kaitos švelninimas (CCM)		Prisitaikymas prie klimato kaitos (CCA)	
		mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
4.	Kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.29 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0
5.	Kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.30 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0
7.	<b>Kitos kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nenurodytos 1-6 eilutėse, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje</b>	3 488	2,2	3 488	2,2	0	0,0
8.	<b>Taikomas PVR, iš viso</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup>Įtraukti tik ne finansų įmonių, į kurias investuojama, duomenys apie atitikimą taksonomijos kriterijams, nes pateiktų finansų įmonių atitikimo taksonomijos kriterijams duomenų dar nėra.

<sup>2</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos

3 šablonas (apyvarta). Kriterijus atitinkanti taksonominė ekonominė veikla (skaitiklis)<sup>1,2</sup>

Eilutė	Ekonominė veikla	Suma ir dalis (informacija turi būti pateikta pinigine ir procentine išraiška)					
		CCM-CCA		Klimato kaitos švelninimas (CCM)		Prisitaikymas prie klimato kaitos (CCA)	
		mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
4.	Kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.29 punkte, suma ir dalis taikomo PVR skaitiklyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0
5.	Kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.30 punkte, suma ir dalis taikomo PVR skaitiklyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0
7.	<b>Kitos kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nenurodytos 1-6 eilutėse, suma ir dalis taikomo PVR skaitiklyje</b>	3 488	2,2	3 488	2,2	0	0,0
8.	<b>Kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos suma (iš viso) taikomo PVR skaitiklyje</b>	<b>3 488</b>	<b>100,0</b>	<b>3 488</b>	<b>100,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>

<sup>1</sup>Įtraukti tik ne finansų įmonių, į kurias investuojama, duomenys apie atitikimą taksonomijos kriterijams, nes pateiktų finansų įmonių atitikimo taksonomijos kriterijams duomenų dar nėra.

<sup>2</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos



4 šablonas (apyvarta). Taksonominė ekonominė veikla, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų<sup>1</sup>

Eilutė	Ekonominė veikla	Suma ir dalis (informacija turi būti pateikta pinigine ir procentine išraiška)					
		CCM-CCA		Klimato kaitos švelninimas (CCM)		Prisitaikymas prie klimato kaitos (CCA)	
		mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
4.	Taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.29 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	480	0,3	480	0,3	0	0,0
5.	Taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.30 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0
7.	<b>Kitos taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nenurodytos 1-6 eilutėse, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje</b>	<b>25 395</b>	<b>16,3</b>	-	-	-	-
8.	<b>Taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, suma (iš viso) taikomo PVR vardiklyje</b>	<b>25 876</b>	<b>16,6</b>	-	-	-	-

<sup>1</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos

5 šablonas (apyvarta). Netaksonominė ekonominė veikla<sup>1</sup>

Eilutė	Ekonominė veikla	mln. €	%
4.	Taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.29 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	0	0,0
5.	Taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.30 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	0	0,0
7.	<b>Kitos taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nenurodytos 1-6 eilutėse, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje</b>	<b>24 646</b>	<b>15,8</b>
8.	<b>Netaksonominės ekonominės veiklos suma (iš viso) taikomo PVR vardiklyje</b>	<b>24646</b>	<b>15,8</b>

<sup>1</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos

1 šablonas kapitalo išlaidos). Su branduoline energetika ir gamtinėmis dujomis susijusi veikla<sup>1</sup>

Eilutė	Su branduoline energetika susijusi veikla	
1.	Įmonė vykdo, finansuoja arba yra susijusi su novatoriškų elektros energijos gamybos įrenginių, kurie gamina energiją iš branduolinių procesų su minimaliomis kuro ciklo atliekomis, moksliniais tyrimais, kūrimu, demonstravimu ir diegimu.	Ne
2.	Įmonė vykdo, finansuoja naujų branduolinių įrenginių, skirtų elektros energijai ar technologinei šilumai gaminti, įskaitant centralizuotam šildymui ar pramoniniams procesams, pavyzdžiui, vandenilio gamybai, statybą ir saugų eksploatavimą, o taip pat jų saugos modernizavimą, naudojant geriausias turimas technologijas, arba yra su tuo susijusi	Ne
3.	Įmonė vykdo, finansuoja arba yra susijusi su esamų branduolinių įrenginių, kuriuose gaminama elektros energija arba technologinė šiluma, įskaitant centralizuotai tiekiamą šilumą ar pramoninius procesus, pavyzdžiui, vandenilio gamybą iš branduolinės energijos, saugiu eksploatavimu, o taip pat su jų saugos modernizavimu.	Ne
	<b>Su gamtinėmis dujomis susijusi veikla</b>	
4.	Įmonė vykdo, finansuoja elektros energijos gamybos įrenginių, kuriuose elektros energija gaminama naudojant gamtines dujas, statybą arba eksploatavimą, arba yra su tuo susijusi.	Taip
5.	Įmonė vykdo, finansuoja arba turi sąsają su gamtines dujas naudojančių kogeneracinių šilumos ir (arba) vėsinimo bei elektros energijos gamybos įrenginių statyba, atnaujinimu ir eksploatavimu	Ne
6.	Įmonė vykdo, finansuoja šilumos gamybos įrenginių, kurie gamina šilumą ir (arba) vėsa naudodami gamtines dujas, statybą, renovaciją ir eksploatavimą arba yra su tuo susijusi	Ne

<sup>1</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos.

2 šablonas (kapitalo išlaidos). Kriterijus atitinkanti taksonominė ekonominė veikla (vardiklis)

Eilutė	Ekonominė veikla	Suma ir dalis (informacija turi būti pateikta pinigine ir procentine išraiška)					
		CCM+CCA		Klimato kaitos švelninimas (CCM)		Prisitaikymas prie klimato kaitos (CCA)	
		mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
4.	Kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.29 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0
7.	<b>Kitos kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nenurodytos 1- 6 eilutėse, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje</b>	3 861	2,5	3 861	2,5	1	0,0
8.	<b>Taikomas PVR, iš viso</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>	<b>156 093</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup>Itraukti tik ne finansų įmonių, į kurias investuojama, duomenys apie atitinkamą taksonomijos kriterijams, nes pateiktų finansų įmonių atitikimo taksonomijos kriterijams duomenų dar nėra.

<sup>2</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos

3 šablonas (kapitalo išlaidos). Kriterijus atitinkanti taksonominė ekonominė veikla (skaitiklis)<sup>1, 2</sup>

Eilutė	Ekonominė veikla	Suma ir dalis (informacija turi būti pateikta pinigine ir procentine išraiška)					
		CCM-CCA		Klimato kaitos švelninimas (CCM)		Prisitaikymas prie klimato kaitos (CCA)	
		mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
4.	Kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.29 punkte, suma ir dalis taikomo PVR skaitiklyje	0	0,0	0	0,0	0	0,0
7.	<b>Kitos kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos, nenurodytos 1- 6 eilutėse, suma ir dalis taikomo PVR skaitiklyje</b>	3 861	100,0	3 861	100,0	1	0,0
8.	<b>Kriterijus atitinkančios taksonominės ekonominės veiklos suma (iš viso) taikomo PVR skaitiklyje</b>	<b>3 861</b>	<b>100,0</b>	<b>3 861</b>	<b>100,0</b>	<b>1</b>	<b>0,0</b>

<sup>1</sup>Itraukti tik ne finansų įmonių, į kurias investuojama, duomenys apie atitinkamą taksonomijos kriterijams, nes pateiktų finansų įmonių atitikimo taksonomijos kriterijams duomenų dar nėra.

<sup>2</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos

4 šablonas (kapitalo išlaidos). Taksonominė ekonominė veikla, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų<sup>1</sup>

Eilutė	Ekonominė veikla	Suma ir dalis (informacija turi būti pateikta pinigine ir procentine išraiška)					
		CCM-CCA		Klimato kaitos švelninimas (CCM)		Prisitaikymas prie klimato kaitos (CCA)	
		mln. €	%	mln. €	%	mln. €	%
4.	Taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.29 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	480	0,3	480	0,3	0	0,0
7.	<b>Kitos taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nenurodytos 1- 6 eilutėse, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje</b>	<b>26 011</b>	<b>16,7</b>	-	-	-	-
8.	<b>Taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, suma (iš viso) taikomo PVR vardiklyje</b>	<b>26 491</b>	<b>17,0</b>	-	-	-	-

<sup>1</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos

5 šablonas (kapitalo išlaidos). Netaksonominė ekonominė veikla<sup>1</sup>

Eilutė	Ekonominė veikla	mln. €	%
4.	Taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nurodytos Deleguotojo reglamento 2021/2139 I ir II priedo 4.29 punkte, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje	0	0,0
7.	<b>Kitos taksonominės ekonominės veiklos, kuri neatitinka taksonomijos kriterijų, nenurodytos 1- 6 eilutėse, suma ir dalis taikomo PVR vardiklyje</b>	<b>22 465</b>	<b>14,4</b>
8.	<b>Netaksonominės ekonominės veiklos suma (iš viso) taikomo PVR vardiklyje</b>	<b>22 465</b>	<b>14,4</b>

<sup>1</sup>Dėl nereikšmingumo likvidžios investicijos į branduolinę energetiką ir gamtinių dujų sektorių neįtrauktos



## Ūkinės veiklos rezultatai

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

Dėl gerų veiklos rezultatų visuose verslo segmentuose „Munich Re“ spalio mėn. galėjo pakoreguoti gryojo rezultato prognozę: vietoje 4,0 mlrd. EUR nustatyta 4,5 mlrd. EUR prognozė. Grynasis visų metų rezultatas siekė 4,6 mlrd. EUR, taigi, viršijome savo prognozes nepaisant to, kad aplinka rinkoje tebėra sudėtinga. Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos) padidėjo 4,5 proc. ir siekė 57 884 mln. EUR (2022 m. atitinkamai 55 385 mln. EUR). Šį reikšmingą padidėjimą pirmiausia lėmė natūralus augimas tiek ne gyvybės perdraudimo segmente, tiek ERGO. Kita vertus, neigiamą įtaką draudimo pajamoms turėjo valiutos perskaičiavimo poveikis.

Ne gyvybės perdraudimo segmento indėlis į mūsų grynąjį rezultatą, kuris siekė 4 597 mln. EUR (2022 m. 5 309 mln. EUR), buvo 2 448 mln. EUR (2022 m. 3 423 mln. EUR). Per metus jis sumažėjo daugiausia dėl palūkanų normų pokyčių. Nors abiem ataskaitiniais laikotarpiais mūsų draudimo paslaugų teikimo rezultatą panašiai veikė rezervų diskontavimo poveikis, ankstesniais metais daug didesnę įtaką turėjo mažesnės palūkanų normos, kurias taikėme pirminio vertinimo metu. Tai lėmė gerokai mažesnes sukauptų palūkanų išlaidas (draudimo finansines išlaidas). Suvestinis koeficientas sudarė 85,2 % (pernai 83,2 %) grynųjų draudimo pajamų, taigi atitiko patikslintą 85 % prognozę. Išlaidos dideliems nuostoliams siekė 3 278 mln. EUR (pernai 3 741 mln. EUR)<sup>1</sup>. Išlaidos dideliems nuostoliams sudarė 12,6 % (15,4 %)<sup>1</sup> grynųjų draudimo pajamų, taigi buvo mažesnės už numatytus 14 %. Dideli žmogaus sukelti nuostoliai buvo 943 mln. EUR (2022 m. 1 623 mln. EUR)<sup>1</sup>. Dideli nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių padidėjo iki 2335 mln. EUR (2022 m. 2118 mln. EUR)<sup>1</sup>. Didžiausi atskirai paimti „Munich Re“ nuostoliai 2023 m. buvo dėl žemės drebėjimo Turkijoje, kurio nominali vertė siekė apie 0,7 mlrd. EUR.

Gyvybės ir sveikatos perdraudimo indėlis grynajame rezultate siekė 1 428 mln. EUR (2022 m. 1 314 mln. EUR) ir buvo didesnis nei pernai. Bendras techninis rezultatas sudarė 1 433 mln. EUR (2022 m. 1 041 mln. EUR), t. y. neperžengė pakoreguoto numatyto intervalo ribų.

ERGO segmento indėlis grynajame rezultate buvo 721 mln. EUR (2022 m. 572 mln. EUR) ir buvo ne tik gerokai didesnis negu pernai, bet ir reiškė, kad įgyvendintas mūsų finansinių metų tikslas – apie 0,7 mlrd. EUR. Šį padidėjimą daugiausia lėmė veiklos patobulinimai. Draudimo pajamos augo visuose trijuose segmentuose, o labiausiai prie pajamų augimo prisidėjo tarptautinis ERGO segmentas. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo segmento Vokietijoje grynasis rezultatas sudarė 183 mln. EUR (2022 m. 307 mln. EUR). Tokį pokytį daugiausia lėmė mažesnės pajamos iš sutartinės paslaugų maržos realizavimo gyvybės draudimo ir ilgalaikio sveikatos draudimo veikloje. Tai iš dalies atsvėrė padidėjęs draudimo paslaugų rezultatas iš trumpalaikio sveikatos ir kelionių draudimo. ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmento indėlis į grynąjį rezultatą gerokai padidėjo ir siekė 252 mln. EUR (173 mln. EUR). Šį padidėjimą lėmė gera veiklos dinamika, mažesnės išlaidos dideliems nuostoliams ir gerokai didesnis investicinis veiklos rezultatas. Dėl labai pelningo augimo ir gerokai geresnių draudimo veiklos rezultatų ERGO tarptautinis segmentas sugebėjo gerokai padidinti savo grynąjį rezultatą, kuris siekė 286 mln. EUR (2022 m. 92 mln. EUR). Be to, ankstesniais metais šio segmento rezultatams įtakos turėjo vienkartiniai poveikiai.

„Munich Re“ investicinis veiklos rezultatas buvo 5 374 mln. EUR (2022 m. 2 983 mln. EUR). Apskritai, tai reiškia, kad vidutinė portfelio rinkos vertės grąža buvo 2,5 % (2022 m. 1,3 %). Nors ataskaitiniais metais dėl gerokai padidėjusio reinvestavimo pajamingumo gavome didesnes nuolatinės pajamas, ankstesniais metais mums koją pakišo neigiami ERGO paskolų pagal paprastuosius vekselius tikrosios vertės pokyčiai bei nuotoliai dėl Rusijos ir Ukrainos vyriausybės obligacijų vertės sumažėjimo. Gryniesi nerealizuotieji investicijų nuostoliai smarkiai sumažėjo dėl palūkanų normų pokyčių.

### 2023 m. numatytų planų ir pasiektų rezultatų palyginimas

„Munich Re“

#### 2022 m. metinėje ataskaitoje numatytų „Munich Re“ planų ir pasiektų rezultatų palyginimas

		2023 m. perspektyva	Koregavimas 2023 m.	2023 m. rezultatas
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mlrd. €	58	58	57,9
Gyvybės ir sveikatos perdraudimo techninis rezultatas <sup>1</sup>	mln. €	1,0	1,4	1,4
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	86	85	85,2
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimas Vokietijoje	%	89	89	88,9
Suvestinis koeficientas – ERGO International	%	90	90	90,1
Investicijų grąža <sup>2</sup>	%	virš 2,2	virš 2,2	2,1
Konsoliduotas rezultatas	mlrd. €	4,0	4,5	3,4
Ekonominės pajamos	mlrd. €	virš 4,0	Virš 4,0	2,8

2023 m. ekonominė aplinka pasižymėjo nuolatine didele infliacija, didesnėmis palūkanų normomis ir nepastoviomis kapitalo rinkomis. Geopolitinė įtampa 2023 m. dar labiau padidėjo ir sukėlė daug iššūkių visam draudimo sektoriui.

Nepaisant nepalankios aplinkos, „Munich Re“ veiklos rezultatai buvo labai džiuginantys. Po trečiojo ketvirčio galėjome padidinti 2023 m. pradžioje paskelbtus rezultatų tikslus, t. y. metinį gryojo rezultato tikslą, perdraudimo verslo srities pelno prognozę ir bendro techninio rezultato gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente tikslą. Be to, palanki žalių atlyginimo patirtis mums leido pagerinti ne gyvybės perdraudimo suvestinio koeficiento prognozę.

Metų pradžioje prognozavome, kad 2023m. „Munich Re“ draudimo pajamos sieks apie 58 mlrd. EUR. Gavę 57,9 mlrd. EUR draudimo pajamų, mes pasiekėme savo tikslą.

Metų pradžioje buvome numatę, kad 2023 finansiniais metais grynasis rezultatas bus apie 4,0 mlrd. EUR, tačiau po trečiojo ketvirčio dėl teigiamų veiklos rezultatų perdraudimo srityje tikslą padidinome iki 4,5 mlrd. EUR. Nepaisant geopolitinių ir makroekonominių sukrėtimų, mums pavyko viršyti užsibrėžtą pelno rodiklį ir uždirbti 4,6 mlrd. EUR pelno. Šį rezultatą lėmė džiuginantys veiklos rezultatai mūsų segmentuose.

Metų pradžioje prognozavome, kad investicijų grąža viršys 2,2 %. Dėl toliau kylančių palūkanų normų nuolatinės pajamos iš palūkanas duodančių vertybinių popierių padidėjo labiau nei tikėjomės. Prie šio poveikio prisidėjo apskritai palankios sąlygos vertybinių popierių rinkose ir tai, kad pagal 9-ąjį TFAS kainų padidėjimas visiškai pripažįstamas grynajame rezultate. Nuostoliai dėl išvestinių finansinių priemonių, skirtų apsidrausti nuo palūkanų normos ir nuosavybės vertybinių popierių rizikos, turėjo neigiamos įtakos rezultatui. Įmonių grupei tai reiškė, kad pasiekta 2,5 % dydžio portfelio vidutinės rinkos vertės grąža, taigi, savo tikslą atitinkamai viršijome.

2023 finansiniais metais tikėjomės, kad ekonominės pajamos sieks daugiau nei 4,0 mlrd. EUR, tačiau šį tikslą gerokai viršijome - gavome 5,6 mlrd. EUR. Abiejose mūsų veiklos srityse gauta teigiama pridėtinė vertė dėl naujų sandorių, o perdraudimo veiklos srityje pokytis irgi buvo aiškiai teigiama linkme. Didelių nuostolių išlaidos buvo mažesnės, nei tikėtasi. Teigiamą poveikį rezultatui turėjo ir svarbių kapitalo rinkos parametrų pokyčiai. Užsienio valiutos perskaičiavimo nuostolius kompensavo pelnas iš kredito rizikos priemonių ir dėl mažėjančių palūkanų normų kylančios akcijų kainos.

## Perdraudimas

Finansinių metų pradžioje planavome, kad perdraudimo srityje draudimo pajamos sieks apie 39 mlrd. EUR. Po III ketvirčio dėl valiutų kursų pokyčių šią prognozę pakoregavome iki 38 mlrd. EUR. Mums pavyko pasiekti pakoreguotą tikslą – gavome 37,8 mlrd. EUR.

Ne gyvybės perdraudimo srityje draudimo pajamų augimą daugiausia lėmė esamos veiklos plėtra beveik visose verslo linijose ir regionuose. Tačiau šiais metais šį poveikį iš dalies atsvėrė neigiamas valiutos kurso perskaičiavimo poveikis, ypač susijęs su JAV doleriu. Pagrindiniai augimo veiksniai buvo esamo verslo plėtra ir naujo verslo su atrinktais klientais įsigijimas, ypač mūsų pirminio draudimo padalinuose Šiaurės Amerikoje, ir augimas Europoje, Pietų Amerikoje, Azijoje bei Australijoje. Tuo pat metu priėmėme sąmoningą sprendimą nutraukti veiklą, kuri neatitiko mūsų lūkesčių, susijusių su kainodara ar sąlygomis.

Metų pradžioje prognozavome, kad bendras techninis rezultatas gyvybės ir sveikatos perdraudimo srityje sieks apie 1 mlrd. EUR. Dėl džiuginančių verslo rezultatų, ypač trečiąjį ketvirtį, gerokai padidinome savo lūkesčius dėl visų metų bendro techninio rezultato ir nustatėme 1,4 mlrd. EUR tikslą, kurį mums pavyko pasiekti.

Finansinių metų pradžioje deklaravome tikslą pasiekti, kad suvestinis koeficientas ne gyvybės perdraudimo srityje sudarytų 86 % grynųjų draudimo pajamų. Paskelbę trečiojo ketvirčio rezultatus, dėl teigiamos verslo plėtros šį tikslą sumažinome iki maždaug 85 %. Ataskaitinių metų pabaigoje šis rodiklis siekė 85,2 % ir atitiko patikslintą tikslą. Didelių nuostolių išlaidos, sudarančios 12,6 % grynųjų draudimo pajamų, buvo prastesnės už mūsų lūkesčius ir siekė 14 %<sup>1</sup>.

Viso perdraudimo grynasis rezultatas 2023 m. sudarė 3,9 mlrd. EUR ir viršijo prognozę, kurią po III ketvirčio padidinome nuo 3,3 mlrd. EUR iki 3,8 mlrd. EUR.

## ERGO

Metų pradžioje prognozavome, kad ERGO segmento draudimo pajamos sieks apie 19 mlrd. EUR. Atsižvelgę į gerus pirmųjų devynių mėnesių veiklos rezultatus, padidinome planuojamas visų metų pajamas iki 20 mlrd. EUR. Draudimo pajamos siekė 20,1 mlrd. EUR, taigi patikslintą tikslą šiek tiek viršijome.

Metų pradžioje prognozavome, kad ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente suvestinis koeficientas bus apie 89 %, darant prielaidą, kad dideli nuostoliai išliks įprastose ribose. Kadangi dideli nuostoliai apskritai atitiko lūkesčius, dėl nuosekliai spartaus įmokų augimo ir palankios pagrindinių nuostolių dinamikos suvestinis koeficientas metų pabaigoje buvo šiek tiek geresnis nei tikėtasi ir siekė 88,9 %.

Metų pradžioje siekėme, kad ERGO tarptautiniame segmente suvestinis koeficientas būtų apie 90 %, jei pagrindiniai nuostoliai neviršys įprastų ribų. Dėl teigiamos veiklos raidos apskritai pasiekėme savo prognozę; suvestinis koeficientas buvo 90,1 %.

Metų pradžioje tikėjomės, kad ERGO segmento indėlis į grynąjį rezultatą bus maždaug 0,7 mlrd. EUR. Gautas ERGO rezultatas atitiko mūsų lūkesčius.

<sup>1</sup>Šį skaičių tik iš dalies galima palyginti su tuo pačiu praėjusių metų laikotarpiu, nes 2023 m. sausio 1 d. padidinome didelių nuostolių ribą iki 30 mln. EUR (2022 m. buvo 10 mln. EUR).



Įmonių grupės ūkinės veiklos rezultatai ir investicinės veiklos rezultatų apžvalga

Pagrindiniai skaičiai

		2023 m.	2022 m.	Pokytis
				%
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mlrd. €	57 884	55 385	4,5
Suvestinis koeficientas				
- Ne gyvybės perdraudimo segmentas	%	85,2	83,2	
- ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	88,9	90,3	
- ERGO International	%	90,1	95,5	
Techninis rezultatas, iš viso	mln. €	7 545	7 070	6,7
Investicinės veiklos rezultatas	mln. €	5 374	2 983	80,2
Valiutos kurso perskaičiavimo rezultatas	mln. €	-292	1 067	-
Su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicinės veiklos rezultatas	mln. €	816	-1 140	-
Grynasis finansinis rezultatas	mln. €	507	1 850	-72,6
Pajamų mokesčiai	mln. €	-936	-1 324	29,3
Grynasis rezultatas	mln. €	4 597	5 309	-13,14
Investicijos	mlrd. €	218,5	208,0	5,0
Įformintos draudimo sutartys ir išlaikytos perdraudimo sutartys (grynoji suma)	mlrd. €	203,4	195,5	4,1
Sutarties paslaugų marža (CSM) <sup>1</sup>	mlrd. €	25,1	25,0	0,5
Nuosavas kapitalas	mlrd. €	29,8	27,2	9,3
Nuosavo kapitalo grąža (RoE) <sup>2</sup>				
- įmonių grupė	%	15,7	20,2	
- perdraudimas	%	16,2	22,2	
- ERGO	%	13,5	11,6	
Pelnas, tenkantis vienai akcijai	€	33,88	38,12	-11,1
Dividendai vienai akcijai	€	15,00	11,60	29,3
Ekonominės pajamos	mlrd. €	5,6	2,8	97,1
„Mokumas II“ koeficientas	%	267	260	

<sup>1</sup> Įskaitant grynąsias sąnaudas ir (arba) pelną dėl turimų perdraudimo sutarčių.

<sup>2</sup> Daugiau informacijos apie šį rodiklį galima rasti Konsoliduotajame vadovybės pranešime Žr. „Strategija“ ir „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“. Informaciją apie nuosavo kapitalo grąžos apskaičiavimą galima rasti konsoliduotų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto skylyje „7. Alternatyvūs veiklos rezultatų rodikliai.“

2023 finansinių metų rezultatus „Munich Re“ pirmą kartą pateikia pagal naujus 9-ąjį TFAS ir 17-ąjį TFAS. Lyginamieji praėjusių metų draudimo veiklos duomenys jau pateikiami remiantis 17-uju TFAS. Duomenys apie finansines priemones praėjusiais metais daugiausia vis dar grindžiami 39-uju TAS, kuris taikomas iki 2022 m. gruodžio 31 d. Dėl šios priežasties juos tik ribotai galima palyginti su 2023 finansinių metų skaičiais, pateiktais pagal 9-ąjį TFAS. Tačiau kai kuriais atvejais jau buvo numatytas pereinamojo laikotarpio poveikis<sup>1</sup>.

„Munich Re“ draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos), kurios siekė 57 884 mln. EUR, buvo gerokai didesnės nei pernai (55 385 mln. EUR). Pagerėjimą pirmiausia lėmė natūralus augimas tiek ne gyvybės perdraudimo segmente, tiek ERGO. Kita vertus, neigiamą įtaką draudimo pajamoms turėjo valiutos perskaičiavimo poveikis.

<sup>1</sup>Pažymėtina, kad klasifikavimo sutapimų metodas buvo taikomas ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo verslui su tiesioginio dalyvavimo požymiais.

## Įmonių grupės draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių



Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas	19%	(20%)
Ne gyvybės perdraudimo segmentas	47%	(46%)
ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	17%	(18%)
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	8%	(8%)
ERGO International	10%	(9%)

Investicijų rezultatas (5 374 mln. EUR) buvo gerokai didesnis nei praėjusiais metais (2 983 mln. EUR). Nors ataskaitiniais metais dėl gerokai padidėjusio reinvestavimo pajamingumo gavome didesnes nuolatinės pajamas, ataskaitiniais metais sunkumų kėlė ERGO paskolų pagal paprastuosius vekselius tikrosios vertės neigiami pokyčiai bei nuotoliai dėl Rusijos ir Ukrainos vyriausybės obligacijų vertės sumažėjimo.

Didelį valiutos perskaičiavimo rezultato sumažėjimą iki -292 mln. EUR (2022 m. 1067 mln. EUR) daugiausia lėmė prieaugis dėl valiutos kurso JAV dolerio atžvilgiu 2022 m.

Efektyvus „Munich Re“ mokesčių tarifas ataskaitiniais metais buvo 16,9 % (2022 m. 20,0 %), kuriam įtakos turėjo teigiamas vienkartinis poveikis

Ekonominės pajamas daugiausia lemia veiksniai, susiję su naujomis ir esamomis draudimo sutartimis bei kapitalo rinkos parametru įtaka turtui ir įsipareigojimams. Teigiamą įtaką ekonominėms pajamoms turėjo palankus vertės kūrimas perdraudimo ir pirminio draudimo srityse, kai išlaidos dideliems nuostoliams buvo mažesnės nei tikėtasi. Kapitalo rinkų pokyčiai finansiniais metais apskritai darė teigiamą įtaką ekonominėms pajamoms. Pagrindinių užsienio valiutų nuvertėjimas sukėlė neigiamą poveikį rezultatams, tačiau jį atsvėrė teigiami pokyčiai akcijų rinkose, atsiradę dėl mažesnių palūkanų normų ir dėl teigiamo kredito rizikos priedų poveikio.

Informacija apie įvykius po balanso sudarymo datos pateikta aiškinamojo rašto skirsnyje „65. Įvykiai po balanso sudarymo datos“.

## Investicijų portfelio sudėtis

mln. €	Balansinė vertė		Nerealizuotas pelnas (nuostolis) <sup>1</sup>		Tikroji vertė	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
<b>Nefinansinės investicijos</b>						
Investicinis turtas	9 384	9 618	3 379	3 473	12 763	13 092
Ilgalaikis turtas	511	547	122	116	633	663
Nematerialus turtas	128	0	0	0	128	0
Biologinis turtas	828	735	0	0	828	735
Atsargos	0	0	0	0	0	0
Investicijos į susijusias įmones, asociacijas ir bendras įmones	6 895	5 945	2 724	2 840	9 321	8 785
	17 747	16 845	6 226	6 429	23 974	23 275
<b>Finansinės investicijos</b>						
Finansinės priemonės, kurioms kyla nuosavo kapitalo rizika	10 820	10 022	0	256	10 820	10 022
Finansinės priemonės, kurioms kyla palūkanų normų ir kredito rizika	174 496	168 582	-12 313	-18 747	174 496	168 166
Alternatyvios investicijos	15 400	12 516	-562	363	15 400	12 313
	200 715	191 120	-12 876	-18 129	200 715	190 501
<b>Iš viso</b>	<b>218 462</b>	<b>207 965</b>	<b>-6 650</b>	<b>-11 700</b>	<b>224 689</b>	<b>213 776</b>

<sup>1</sup>Įskaitant balansinį ir užbalansinį nerealizuotą pelną ir nuostolius.

## Investicijų portfelis pagal ekonomines kategorijas<sup>1</sup>

Iš viso 234 mlrd. EUR (2022 m. 225 mlrd. EUR)



Ataskaitiniais metais mūsų investicijų portfelio tikroji vertė padidėjo daugiausia dėl mažesnių palūkanų normų ir aukštesnių akcijų rinkos kainų. Mūsų investicijų portfelyje ir toliau dominuoja fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai, o jo sudėtis yra tokia:

Vertybinių popierių, duodančių palūkanas, portfelis	80 %	(80 %)
Nefiksuotų pajamų alternatyvios investicijos	12 %	(12 %)
Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai	5 %	(4 %)
Su ūkine veikla susijęs dalyvavimas	3 %	(4 %)

<sup>1</sup>Tikraja verte.

80 proc. mūsų palūkanas duodančių vertybinių popierių portfelio priskiriama šioms ekonominėms kategorijoms:

Vyriausybines obligacijas <sup>1</sup>	33 %	(34 %)
Padengtos obligacijos / Hipotekinės paskolos	15 %	(15 %)
Įmonių obligacijos	14 %	(14 %)
Besiformuojančių rinkų vyriausybių obligacijos	5 %	(4 %)
ABS / MBS <sup>2</sup>	3 %	(3 %)
Fiksuotų pajamų alternatyvios investicijos	4 %	(3 %)
Pinigai	7 %	(8 %)

<sup>1</sup> Apima tik pramoninių šalių vyriausybių obligacijas ir apima kitus viešojo sektoriaus emitentus bei vyriausybės garantuotas bankų obligacijas.

<sup>2</sup> Turtu užtikrinti vertybiniai popieriai / hipoteka užtikrinti vertybiniai popieriai.

Ataskaitos sudarymo datą 33 % (2022 m. 34 %) mūsų investicijų portfelio buvo investuota į išsivysčiusių rinkų vyriausybių obligacijas. Mūsų turimos Vokietijos ir JAV vyriausybės obligacijos tikraja verte sudarė atitinkamai 20 % (pernai 21 %) ir 25 % (pernai 25 %) išsivysčiusių rinkų vyriausybės obligacijų. Ataskaitiniais metais mūsų naujos investicijos daugiausia buvo į JAV ir Prancūzijos vyriausybių obligacijas. Per 2023 m. daugiausia sumažinome turimų Vokietijos emitentų obligacijų kiekį. Didžioji dauguma mūsų vyriausybių obligacijų ir toliau yra iš šalių, turinčių aukštą kredito reitingą. Besiformuojančių rinkų šalių vyriausybių obligacijų pirkimas yra vienas iš mūsų subalansuotos investavimo strategijos aspektų. Tokios obligacijos sudarė 5 % mūsų investicijų portfelio.

Apie 48 proc. mūsų investicijų į padengtas obligacijas ir hipotekos paskolas sudarė Vokietijos vertybiniai popieriai. Į mūsų portfelį buvo įtrauktos ir Prancūzijos bei Jungtinės Karalystės obligacijos, kurių dalis atitinkamai 14 % ir 7 %.

Mūsų investicijos į įmonių obligacijas ataskaitos sudarymo datą sudarė 14 % (2022 m. 14 %) mūsų investicijų portfelio. Detalizavus vaizdas atrodė taip: investicijos į finansų įmonių obligacijas sudarė 5 % (2022 m. 4 %) į kitų sektorių įmonių obligacijas 8 % (pernai 7 %) ir į didelio pajamingumo obligacijas 2 % (2022 m. 2 %). Pagal regionus mūsų investicijų į įmonių obligacijas daugiausia buvo JAV ir Europoje – atitinkamai 35 % ir 47 %.

Išsivysčiusių rinkų vyriausybių obligacijų, padengtų obligacijų, įmonių obligacijų ir besiformuojančių rinkų vyriausybių obligacijų portfelio reitingų struktūra buvo gera: 2023 m. gruodžio 31 d. apie 80 % vertybinių popierių turėjo AAA-A reitingą.

Turtu užtikrinti vertybiniai popieriai ir hipoteka užtikrinti vertybiniai popieriai tikraja verte ataskaitos sudarymo dieną sudarė 3 % (2022 m. 3 %) investicijų 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 43 % struktūrizuotų kreditų reitingas buvo AAA..

Ataskaitos sudarymo datą mūsų alternatyvių fiksuotų pajamų investicijų portfelis sudarė 4 % (2022 m. 3 %). Pagal regionus tokių investicijų daugiausia buvo JAV ir Europoje – atitinkamai 11 % ir 82 %.

Ataskaitos sudarymo datą alternatyvios investicijos, nesusijusios su fiksuotomis pajamomis, sudarė 12 % (2022 m. 12 %) mūsų investicijų portfelio. 7 % (2022 m. 7 %) sudarė nekilnojamoji turtas ir 6 % (2022 m. 5 %) nuosavybės vertybiniai popieriai.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Ūkinės veiklos rezultatai

Mūsų nuosavybės vertybinių popierių portfelio tikroji vertė padidėjo pirmiausia dėl teigiamos rinkos dinamikos, o nuosavybės vertybinių popierių padengimo rodiklis išaugo iki 4,6 % (2022 m. 4,0 %). Įskaitant išvestines finansines priemones, padengimo nuosavu kapitalu rodiklis buvo 3,7 % (2022 m. 2,0 %).

Siekdami apsisaugoti nuo infliacijos, turėjome su infliacija susietų obligacijų už 6,1 mlrd. EUR (2022 m. 4,7 mlrd. EUR) (tikrąja verte). Apsisaugoti nuo infliacijos padeda ir materialusis bei finansinis turtas, pavyzdžiui, akcijos, nekilnojamas turtas, žaliavos, investicijos į infrastruktūrą, atsinaujinančių išteklių energiją ir naujas technologijas.

Be to, mūsų investicijos į nekilnojamąjį turtą daro teigiamą poveikį visam portfeliui diversifikacijos prasme.

Mūsų investicijų portfelis yra labai diversifikuotas. Su bankais susijusios mūsų rizikos pozicijos (ypač susijusios su JAV regioniniais bankais ir „Credit Suisse“) reikšmingos įtakos rezultatui neturėjo.

### Investicinės veiklos rezultatas<sup>1</sup>

	2023 m.	Grąža <sup>2</sup>	2022 m.	Grąža
	mln. €	%	mln. €	%
Nuolatinės pajamos	6 950	3,2	6 358	2,8
Vertės atkūrimas (vertės sumažinimas)	-194	-0,1	-2 811	-1,2
Laukiamų kredito nuostolių pokytis	-47	0,0	0	0,0
Realizavimo pelnas (nuostolis)	-588	-0,3	3 755	1,6
Tikrosios vertės pokyčiai	-65	0,0	-3 649	-1,6
Kitos pajamos (išlaidos)	-682	-0,3	-670	-0,3
<b>Iš viso</b>	<b>5 374</b>	<b>2,5</b>	<b>2 983</b>	<b>1,3</b>

<sup>1</sup>Išsami informacija apie rezultatą pagal investicijų rūšis pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „35. Investicinės veiklos rezultatas“.

<sup>2</sup>Investicijų portfelio vidutinė rinkos verte metinė grąža % ketvirčio ataskaitos sudarymo datomis. Bendras investicijų portfelis, kuris buvo naudotas nustatyti 2023 m. investicijų grąžą (2,5 %), apskaičiuotas kaip tikrųjų verčių 2022 m. gruodžio 31 d. (213 776 mln. EUR), 2023 m. kovo 31 d. (217 080 mln. EUR), 2023 m. birželio 30 d. (216 183 mln. EUR), 2023 m. rugsėjo 30 d. (216 340 mln. EUR) ir 2023 m. gruodžio 31 d. (217 080 mln. EUR) vidutinė reikšmė.

Palyginti su ankstesniais metais nuolatinės pajamos padidėjo pirmiausia dėl didesnių palūkanų normų ir atitinkamai didesnio reinvestavimo pelno. Vidutinis reinvestavimo pajamingumas<sup>1</sup> atskaitiniais finansiniais metais buvo 4,5 % (2022 m. 2,8 %). 2023 m. didesnės palūkanų normos lėmė tai, kad naujų investicijų pajamingumas buvo didesnis už esamo fiksuotųjų palūkanų investicijų portfelio vidutinę grąžą.

Grynasis nurašymo ir vertės sumažėjimo rezultatas buvo gerokai mažiau neigiamas negu per tą patį praėjusių metų laikotarpį. Nuosavybės vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostoliai, kurie 2022 m. turėjo labai didelį neigiamą poveikį nurašymams, pagal 9-ąjį TFAS pripažįstami kaip tikrosios vertės pokyčiai. Be to, 2023 m. nebebuvo atlikta daugiau Rusijos ir Ukrainos obligacijų nurašymų. Pagrindinė neigiamo rezultato priežastis buvo nuostoliai dėl turto ir kapitalo dalių vertės sumažėjimo.

Tikėtinių kredito nuostolių pokyčio rezultatas atskaitiniais metais sudarė -47 mln. EUR. Pagal 9-ąjį TFAS įvesta atskira kategorija „Tikėtini kredito nuostoliai“ atspindi numatomus nuostolius dėl palūkanas duodančių investicijų, kurie nėra įtraukti į kategoriją „Tikrosios vertės pokyčiai“.

Atskaitiniais metais patyrėme 588 mln. EUR grynųjų nuostolių dėl investicijų, nepripažintų straipsnyje „Tikrosios vertės pokyčiai“, perdavimo. Minėti nuostoliai daugiausia susidarė dėl parduotų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių, kuriuos pardavėme, o gautas lėšas vėliau investavome iš naujo, tuo siekdami gauti pelno iš didesnių palūkanų normų. 2022 m. per tą patį laikotarpį buvo galima gauti pelno perleisus nuosavybės vertybinių popierių portfelius, kuris pagal 9-ąjį TFAS pripažįstamas kaip tikrosios vertės pokyčiai.

Grynasis tikrosios vertės pokyčių rezultatas sudarė -65 mln. EUR, o pagrindinis neigiamas kintamasis buvo išvestinių finansinių priemonių rezultatas, kuris siekė -622 mln. EUR (daugiausia dėl nuostolių iš nuosavybės vertybinių popierių išvestinių finansinių priemonių, naudojamų apsisaugoti nuo į smukimą linkusių akcijų rinkų. Tai teigiamai atsvertė 1 067 mln. EUR padidėjęs rezultatas dėl nuosavybės vertybinių popierių tikrosios vertės pokyčių, kuriuos lėmė sustiprėjusios nuosavybės vertybinių popierių rinkos. Tuo pačiu praėjusių metų laikotarpiu didesnės palūkanų normos ypač neigiamai paveikė atitinkamus fiksuotųjų palūkanų vertybinius popierius.

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

Nuosavo kapitalo vertybinių popierių ir nuosavo kapitalo išvestinių priemonių rezultatas<sup>1</sup>

mln. €	2023 m.	2022 m.
Nuolatinės pajamos	377	566
Vertės padidinimas (sumažinimas)	0	-1 814
Realizavimo pelnas (nuostolis)	0	2 842
Tikrosios vertės pokytis	1 067	-23
<b>Nuosavo kapitalo vertybinių popierių rezultatas</b>	<b>1 443</b>	<b>1 571</b>
Nuosavo kapitalo išvestinių finansinių priemonių rezultatas	-587	-354
<b>Iš viso</b>	<b>856</b>	<b>1 217</b>

<sup>1</sup>Nustatydami mūsų nuosavo kapitalo portfelio grąžą (žr. tekstą išnašoje), apskaičiuojame bendro lentelėje parodyto rezultato ir nuosavo kapitalo portfelio (balansine verte) 2022 m. gruodžio 31 d. (10 305 mln. EUR), 2023 m. kovo 31 d. (11 302 mln. EUR), 2023 m. birželio 30 d. (11 714 mln. EUR), 2023 m. rugsėjo 30 d. (11 349 mln. EUR) ir 2023 m. gruodžio 31 d. (12 036 mln. EUR) vidutinės reikšmės santykį.

Nuosavybės vertybinių popierių portfelių grąžai teigiamos įtakos turėjo per ataskaitinius metus pagerėjusi padėtis akcijų rinkose. Kita vertus, iš išvestinių nuosavybės vertybinių popierių priemonių, kurias naudojome apsidraudimui, rezultatas buvo mažesnis. Vertės atkūrimai ir nurašymai, o taip pat perleidimo pelnas ir (arba) nuostoliai, kurie buvo pripažinti praėjusiais metais, pagal 9-ąją TFAS rodomi kategorijoje „Tikrosios vertės pokyčiai“. Ataskaitiniais metais mūsų nuosavybės vertybinių popierių portfelio, įskaitant išvestines nuosavybės vertybinių popierių priemones, grąža sumažėjo iki 7,5 % (2022 m. 9,1 %).

## Gyvybės ir sveikatos perdraudimas

### Pagrindiniai skaičiai

		2023 m.	2022 m.	Pokytis
				%
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mln. €	10 725	11 164	-3,9
Draudimo pajamų dalis perdraudime	%	28,4	30,6	
Techninis rezultatas, iš viso	mln. €	1 433	1 041	37,7
Grynasis finansinis rezultatas	mln. €	424	955	-55,6
iš jo: investicinės veiklos rezultatas	mln. €	608	582	4,4
Įprastos veiklos rezultatas	mln. €	1 686	1 722	-2,1
Grynasis rezultatas	mln. €	1 428	1 314	8,7

### Draudimo pajamos

Draudimo pajamų iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos) pokyčius lėmė neigiamas valiutos perskaičiavimo poveikis. Didžiąją dalį tokių sutarčių sudarome ne eurais (apie 94 %), todėl valiutų kursų svyravimai turi didelės įtakos pajamų dinamikai.

Jei valiutų kursai būtų nepakitę, palyginti su praėjusiais metais mūsų draudimo pajamos būtų iš esmės nepakitusios (-0,2 %). Mūsų pajamos sumažėjo žemyninėje Europoje (daugiausia dėl didelės apimties sutarties), o taip pat Azijoje ir Australijoje. Tokį smukimą iš esmės kompensavo augimas Šiaurės Amerikoje ir Jungtinėje Karalystėje.

Labai džiuginantis mūsų finansiškai motyvuoto perdraudimo augimas draudimo pajamose neatsispindėjo, nes dauguma naujų sutarčių įtrauktos į su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatus.

### Rezultatas

Palyginti su praėjusiais metais, bendras techninis rezultatas žymiai pagerėjo ir atitiko mūsų ataskaitinių metų orientacinius skaičius, kuriuos po III ketvirčio padidinome.

Bendrą techninį rezultatą sudaro draudimo paslaugų rezultatas ir su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatas.

Draudimo paslaugų rezultatą iš esmės lėmė sutartinių paslaugų maržos realizavimas ir nefinansinės rizikos koregavimas.

Apskritai, JAV portfelio išlaidos žaloms atlyginti buvo didesnės, nei tikėtasi. To priežastis – mirtingumo rizikos draudimo linija. Kitais atžvilgiais draudimo veiklos rezultatai pagrindinėse mūsų rinkose buvo teigiami.

Naujos veiklos plėtra buvo labai palanki ir teigiamai prisidėjo prie rezultato. Draudimo paslaugų rezultatą teigiamai paveikė ir pagerėjusios daugelio galiojančių sutarčių draudimo sąlygos bei metinio mūsų rezervų būklės peržiūrėjimo rezultatai.

Su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatą daugiausia lemia ta mūsų finansiškai motyvuoto perdraudimo dalis, kuria neperleidžiama didelė draudimo rizika. Šio portfelio augimas ir toliau labai džiugina, o sutarčių rezultatai atitinka lūkesčius. Įtakos rezultatui turėjo besikeičiantys ekonominiai parametrai, ypač valiutų kursai, kurie šioje veiklos srityje nėra rodomi kaip valiutos kurso perskaičiavimo rezultatas. Ataskaitiniu laikotarpiu minėti parametrai turėjo neigiamą poveikį.

Rusijos agresyvus karas prieš Ukrainą tiesioginio poveikio bendram segmento techniniam rezultatui neturėjo. „Hamis“ teroristinio išpuolio prieš Izraelį poveikis ataskaitiniais metais buvo nereikšmingas.

Palyginti su 2022 m. investicinės veiklos rezultatas padidėjo. Nors realizuoti nuostoliai iš fiksuotųjų palūkanų investicijų turėjo neigiamos įtakos rezultatui, didesnės palūkanų normos padidino reinvestavimo pajamingumą, todėl gavome geresnes nuolatines pajamas. Dėl geros rinkos dinamikos nuosavybės vertybiniai popieriai irgi turėjo teigiamą poveikį investicinės veiklos rezultatui – kitaip nei praėjusiais metais, kai rezultatas nukentėjo dėl fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir nuosavybės vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostolių.

## Mūsų pagrindinės rinkos

Vertinant pagal draudimo pajamas, apie 50 % mūsų perdraudimo verslo yra Šiaurės Amerikoje, iš kurio JAV yra apie 35 %, taigi daugiau nei Kanadoje. Dar apie 25 % mūsų draudimo pajamų gaunama Europoje, iš kurių apie 20 % – Jungtinėje Karalystėje ir Airijoje. Dar apie 20 % pajamų gauname iš Azijos ir Artimųjų Rytų ir Šiaurės Afrikos regiono. Draudimo pajamos Australijoje ir Naujojoje Zelandijoje sudaro apie 5 %. Be to, turime geras pozicijas Afrikoje ir Lotynų Amerikoje, tačiau dėl nedidelio rinkų dydžio jų dalis mūsų pasauliniame versle yra nedidelė.

Nepaisant neigiamo valiutos perskaičiavimo poveikio draudimo pajamos JAV padidėjo iki maždaug 4,0 mlrd. EUR (2022 m. 3,8 mlrd. EUR). Todėl ir toliau esame vienas svarbiausių perdraudikų šioje rinkoje, kuri yra didžiausia pasaulyje. Dėl didesnių išmokų mirtingumo rizikos draudimo atvejais draudimo paslaugų rezultatas buvo mažesnis, nei tikėtasi. Kita vertus, su draudimu susietų finansinių priemonių rezultatas ir vėl teikė vilčių. Esame labai patenkinti savo naujojo verslo plėtra tiek apimties, tiek ir pelningumo prasme.

Kanadoje draudimo pajamos šiek tiek padidėjo ir siekė 1,3 mlrd. EUR (2022 m. 1,2 mlrd. EUR). Valiutų kursai ir vėl turėjo neigiamos įtakos pajamų raidai. Draudimo paslaugų rezultatas buvo labai geras.

Kita vertus, Europoje draudimo pajamos sumažėjo iki 2,6 mlrd. EUR (2022 m. 2,8 mlrd. EUR), iš jų 2,2 mlrd. EUR (2022 m. 2,1 mlrd. EUR) gauta Jungtinėje Karalystėje ir Airijoje. Mūsų ilgaamžiškumo rizikos draudimas ir toliau plėtojosi džiuginančia linkme ir didino draudimo pajamas. Kita vertus, didelės apimties sutartis turėjo neigiamos įtakos draudimo pajamoms, nors reikšmingos įtakos pelnui ar nuostoliui neturėjo. Esame labai patenkinti bendru techniniu rezultatu.

Draudimo pajamos Azijoje ir (arba) Artimuosiuose Rytuose sumažėjo iki 2,0 mlrd. EUR (2022 m. 2,2 mlrd. EUR). Lemiamas veiksnys, lėmęs šią tendenciją, kartu su valiutų kursų pokyčiais buvo kelių sutarčių nutraukimas, turėjęs nedidelį poveikį pelnui ar nuostoliui. Naujų sutarčių sudarymas vėl labai nudžiugino. Tai apėmė mūsų finansiškai motyvuoto perdraudimo verslo plėtrą, kurio didžioji dalis įtraukta į su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatą. Bendras techninis rezultatas pranoko mūsų lūkesčius ir sudarė neproporcingai didelę šio segmento grynojo rezultato dalį.

Draudimo pajamos, gautos iš mūsų veiklos Australijoje ir Naujojoje Zelandijoje, sumažėjo iki 578 mln. EUR (2022 m. 726 mln. EUR), įskaitant neigiamą valiutų kursų poveikį. Pagrindinis mūsų dėmesys tebėra sutelktas į esamo portfelio atkūrimą, todėl šiuo metu mes labai selektyviai vertiname naujų sutarčių sudarymą. Bendras techninis rezultatas buvo teigiamas ir atitiko mūsų lūkesčius. Vis tai rodo, kad pastaraisiais metais taikytos sanavimo priemonės buvo tikrai naudingos.

## Ne gyvybės perdraudimas

### Pagrindiniai skaičiai

		2023 m.	2022 m.	Pokytis %
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mln. €	27 061	25 325	6,9
Draudimo pajamų dalis perdraudime	%	71,6	69,4	
Nuostolių koeficientas	%	69,8	67,9	
iš to skaičiaus didieji nuostoliai <sup>1</sup>	procentiniai punktai	12,6	15,4	
Išlaidų koeficientas	%	15,4	15,3	
Suvestinis koeficientas	%	85,2	83,2	
Techninis rezultatas, iš viso	mln. €	3 968	4 224	-6,0
Grynasis finansinės veiklos rezultatas	mln. €	88	736	-88,0
iš jo investicinės veiklos rezultatas	mln. €	1 824	727	150,9
Įprastos veiklos rezultatas	mln. €	3 052	4 201	-27,3
Grynasis rezultatas	mln. €	2 448	3 423	-28,5

<sup>1</sup>Šį skaičių tik iš dalies galima palyginti su tuo pačiu praėjusių metų laikotarpiu, nes nuo 2023 m. sausio 1 d. didelių nuostolių riba buvo padidinta iki 30 mln. EUR (2022 m. buvo 10 mln. EUR).

### Draudimo pajamos

Palyginti su praėjusiais metais mūsų draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos) ne gyvybės perdraudimo srityje padidėjo 6,9 %, nors valiutų kursų pokyčiai turėjo neigiamos įtakos pajamų dinamikai. 12 % portfelio pasirašyta eurai, o 88 % - kita užsienio valiuta, iš jų apie 60 procentinių punktų – JAV doleriais ir apie 8 procentinius punktus – Didžiosios Britanijos svarais. Jei valiutų kursai būtų nepakitę, draudimo pajamos per metus būtų padidėjusios 10,3 %.



Didelį draudimo pajamų padidėjimą lėmė verslo plėtra beveik visose draudimo verslo linijose ir regionuose. Pagrindiniai veiksniai – esamo ir naujo verslo plėtra su pasirinktais klientais, ypač mūsų pirminio draudimo padalinuose Šiaurės Amerikoje. Augo perdraudimo, susijusio su gaivalinių nelaimių grėsmėmis, veiklos apimtys, ypač Europoje, Pietų Amerikoje, Azijoje ir Australijoje.

Atnaujinant perdraudimo sutartis 2023 m., kainos apskritai kito teigiama linkme ir didžiąja dalimi su kaupu kompensavo gerokai didesnius nuostolių įverčius kai kuriose srityse, ypač atsiradusius dėl infliacijos ar kitų nuostolių. Pagal riziką pakoreguotos kainos šiek tiek padidėjo, ypač regionuose, nukentėjusiuose nuo stichinių nelaimių. Pirminio draudimo kainos daugelyje rinkų irgi kito. Apskritai kainų augimas (skirtingais mastais) buvo pastebimas visame pasaulyje. Pagal riziką pakoreguotos „Munich Re“ 2023 m. kainos atnaujinant sutartis padidėjo maždaug 3,1 proc.

Renkantis perdraudikus, kokybė ir toliau vaidina svarbų vaidmenį. Tai leidžia finansiškai patikimiems perdraudikams įsitvirtinti kaip patikimiems ilgalaikiams partneriams. Apskritai, mes laikomės savo aiškiai į pelną orientuotos perdraudimo politikos.

## Rezultatas<sup>1</sup>

Nepaisant to, kad didelių apimčių nuostoliai buvo mažesni, grynasis rezultatas ir bendras techninis rezultatas ne gyvybės perdraudimo srityje per metus pablogėjo. Mažesni grynaji rezultatą pirmiausia lėmė sumažėjęs grynasis finansinės veiklos rezultatas. Ankstesniais metais šiam rodikliui daug didesnę įtaką turėdavo mažesnės palūkanų normos, taikytos pirminio vertinimo metu, ir ryšium su tuo – gerokai mažesnės sukauptų palūkanų išlaidos (draudimo finansinės išlaidos). P atlikus koregavimą atsižvelgus į komisinius, „Munich Re“ įprastinis atidėjinių peržiūrėjimas lėmė, kad baziniai atidėjiniai ankstesnių metų žaloms atlyginti per visus metus buvo sumažinti 1 308 mln. EUR, o tai atitinka 5,0 procentinio punkto suvestinio koeficiento. Šis teigiamas pokytis apėmė beveik visas mūsų portfelio verslo linijas. Mokumo atsarga atidėjiniuose per metus padidėjo.

Didelių apimčių nuostoliai (kiekvienas atvejis, kuris viršija 30 mln. EUR) siekė 3 278 mln. EUR (2022 m. 3 741 mln. EUR)<sup>2</sup> po pakartotinio perdraudimo ir neatskaičius mokesčių. Ši suma apima likvidavimo draudimo pelną ir ankstesnių metų nuostolius, patirtus ryšium su išmokomis, ir sudaro 12,6 % (2022 m. 15,4 %) grynujų draudimo pajamų. Išlaidos buvo mažesnės nei ankstesniais metais ir taip pat mažesnės nei mūsų numatytos išlaidos laukiamiems dideliems nuostoliams, kurios planuotos kaip 14 % grynujų draudimo pajamų.

Didelių apimčių nuostoliai dėl žmogaus veiksmų, kurių bendra suma siekė 943 mln. EUR (2022 m. 1 623 mln. EUR)<sup>1</sup>, buvo mažesni nei praėjusiais metais. Be kita ko, šį sumažėjimą lėmė praėjusių metų išlaidos, susijusios su Rusijos karu prieš Ukrainą. Išlaidos dėl žmogaus veiksmų sukeltų didelių nuostolių sudarė 3,6 % (pernai 6,7 %) grynujų draudimo pajamų. Nuostoliai, viršijantys mūsų didelių apimčių nuostolių ribą, buvo panašaus dydžio, kaip ir pernai.

Dideli nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių siekė 2 335 mln. EUR (pernai 2 118 mln. EUR)<sup>2</sup>, o tai atitinka 9,0 % (8,7 %) grynujų draudimo pajamų. Didžiausi metų nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių patirti Europoje. Didžiausias pavienis nuostolis buvo žemės drebėjimas Turkijoje, kurio nominali suma siekė apie 0,7 mlrd. EUR. Be to, įvyko nemažai potvynių, perkūnijų ir audrų, ypač Šiaurės Amerikoje, Meksikoje ir Europoje.

Nepaisant mažesnių didelių apimčių nuostolių išlaidų ir didesnių draudimo pajamų suvestinis koeficientas padidėjo iki 85,2 % (2022 m. 83,2 %), daugiausia dėl apdairaus rezervų formavimo. Draudimo paslaugų išlaidos (grynosios) sudarė 22 187 mln. EUR (2022 m. 20 251 mln. EUR), o draudimo pajamos (grynosios) siekė 26 036 mln. EUR (2022 m. 24 344 mln. EUR).

Palyginti su ankstesniais metais investicinės veiklos rezultatas padidėjo iki 1 097 mln. EUR. Nors realizuotasis fiksuotųjų palūkanų investicijų nuostolis turėjo neigiamos įtakos rezultatui, vis tik didesnės palūkanų normos padidino reinvestavimo pajamingumą ir todėl nuolatinių pajamų apimtys buvo didesnės. Kitaip nei praėjusiais metais, kai rezultatą paveikė fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir akcijų vertės sumažėjimo nuostoliai, dėl geros rinkos dinamikos akcijos ir alternatyvios investicijos irgi turėjo teigiamą įtaką investicinės veiklos rezultatams.

<sup>1</sup>Pirmiau pateikti duomenys apie didelius nuostolius buvo apskaičiuoti įtraukiant diskontavimo ir rizikos koregavimo poveikį, išskyrus atvejus, kai aiškinamajame rašte nurodyta, kad tai yra nominali suma.

<sup>2</sup>Šį skaičių tik iš dalies galima palyginti su tuo pačiu praėjusių metų laikotarpiu, nes nuo 2023 m. sausio 1 d. didelių nuostolių riba buvo padidinta iki 30 mln. EUR (2022 m. buvo 10 mln. EUR).

## Pagrindinės mūsų rinkos ir kai kurios ypatingos verslo linijos

Vertinant pagal draudimo pajamas, apie 40 proc. mūsų pasaulinio ne gyvybės perdraudimo verslo yra pasirašyta Šiaurės Amerikoje. Apie 40 % mūsų pajamų gaunama Europoje, iš jų apie 15 % – Jungtinėje Karalystėje. Didelę dalį sudarė Azijos ir Australijos bei Naujosios Zelandijos rinkos (apie 15 %) bei Afrikos ir Lotynų Amerikos šalys (apie 5 %).

Kainos JAV perdraudimo rinkoje toliau gerėjo, ypač turto draudimo srityje. Didelių apimčių nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių buvo mažesni nei tikėtasi, nes uraganų poveikis buvo mažesnis nei vidutinis.

Nepaisant naujų sutarčių ir teigiamos rinkos aplinkos, dėl selektyvaus portfelio restruktūrizavimo ir kvotų dalies sumažinimo ataskaitiniais metais draudimo pajamos iš JAV perdraudimo veiklos sumažėjo. Dėl didesnių kainų ir mažesnių didelių nuostolių JAV perdraudimo veiklos rezultatas buvo didesnis nei praėjusiais metais.

Kanadoje mūsų atstovai yra „Munich Reinsurance Company of Canada“ ir „Temple Insurance Company“. Dėl palankios rinkos aplinkos draudimo pajamos toliau augo iki 551 mln. EUR (2022 m. 507 mln. EUR). 2023 m. rezultatas, kaip ir anksčiau, yra džiuginantis.

Draudimo pajamos Jungtinėje Karalystėje ir žemyninėje Europoje per metus gerokai padidėjo ir siekė 3941 mln. EUR (2022 m. 3061 mln. EUR). Daugelyje rinkų tai buvo pasiekta tikslingai plėtojant verslą su atrinktais klientais ir įsigyjant naujas pelningas įmones. Dėl palankios aplinkos beveik visose rinkose pasiekėme didelius augimo tempus, ypač plečiant verslą, susijusį su gamtiniais pavojais. Draudimo pajamos labiausiai išaugo Italijoje – iki 636 mln. EUR (2022 m. 508 mln. EUR), Ispanijoje – iki 473 mln. EUR (2022 m. 378 mln. EUR) ir Prancūzijoje – iki 216 mln. EUR (2022 m. 146 mln. EUR).

Mūsų patrunuojamoje įmonėje „New Reinsurance Company Ltd., kuri savo veiklą vykdo Šveicarijoje, įmokų apimtys ne gyvybės draudimo srityje pasiekė 1 316 mln. EUR (2022 m. 556 mln. EUR). Pelningą tradicinį verslą gerokai papildė ryšių su esamais klientais plėtojimas ir naujas verslas.

Draudimo pajamos Australijoje ir Naujojoje Zelandijoje gerokai padidėjo ir siekė 1 431 mln. EUR (2022 m. 886 mln. EUR). Taigi, pastarųjų metų augimo tendencija tęsėsi ir toliau.

Japonijoje mūsų verslą, kuris yra glaudžiai susijęs su gaivalinių nelaimių pavojų rizika, teigiama linkme paveikė kainų padidėjimas, dėl kurio draudimo pajamos dar labiau išaugo ir siekė 519 mln. EUR (2022 m. 511 mln. EUR).

Pajamos Kinijoje pastaraisiais metais nuolat didėjo. Nepaisant to, ataskaitiniais metais yra šioks toks sumažėjimas – iš dalies dėl to, kad pasitraukėme iš nepelningos veiklos. Draudimo pajamos siekė 676 mln. EUR (2022 m. 699 mln. EUR).

Indijoje draudimo pajamos toliau pelningai augo ir siekė 626 mln. EUR (2022 m. 444 mln. EUR).

Karibų jūros regione, Centrinėje ir Pietų Amerikoje vis dar teikiame dideles galimybes apdrausti gaivalinių nelaimių pavojų, ypač vėjo audrų ir žemės drebėjimų, riziką. Kadangi pastaraisiais metais nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių (uraganų, potvynių, žemės drebėjimų ir miškų gaisrų) buvo labai dideli, draudimo paklausa ataskaitiniais metais išliko didelė. Mes apdairiai pasinaudojome šia situacija ir toliau optimizavome savo portfelį. Tai leido mums padidinti ir taip pastaraisiais metais dideles draudimo pajamas net iki 1 153 mln. EUR (2022 m. 761 mln. EUR) bei dar labiau padidinti maržą.

Šiaurės Amerikos rinkoje žemės ūkio perdraudimo srityje mūsų draudimo pajamos išliko didelės ir siekė 1 093 mln. EUR (2022 m. 987 mln. EUR). Ši verslo kryptis buvo toliau plėtojama Pietų Amerikoje ir ypač Indijoje. Bendrai teigiamam rezultatui neigiamą įtaką turėjo sausra ir kainų sumažėjimas JAV.

Teigiama rinkos aplinka sudarė sąlygas tam, kad jūrinių rizikų perdraudimo segmente draudimo pajamos padidėjo apie 9 % ir siekė 1 544 mln. EUR (2022 m. 1 411 mln. EUR) bei lėmė gerą rezultatą.

Palyginti su praėjusiais metais, kreditų ir obligacijų perdraudimo srityje įmokų apimtis, kuri siekė 892 mln. EUR (732 mln. EUR), buvo reikšmingai didesnė. Nors tradicinis kreditų draudimo verslas augo nuosaikiai, didžiąją dalį augimo lėmė pelningas naujas verslas specializuotuose ir nišiniuose segmentuose.

Rinkos aplinka tiesioginio pramonės draudimo srityje ir toliau yra labai patraukli. Sutarčių atnaujinimą rinkoje lydėjo kainų augimas ir naujas verslas. Todėl turėjome galimybę išlaikyti dideles tiesioginio draudimo pajamas, kurias generavo mūsų fakultatyvaus ir įmonių draudimo padalinys. Draudimo pajamos siekė 1 721 mln. EUR (2022 m. 1 599 mln. EUR). Rezultatas džiugino dėl kainų lygio ir patirtų nuostolių, kurie atitiko lūkesčius.

Esant palankiai rinkos aplinkai, aviacijos ir kosmonautikos rizikų perdraudime draudimo pajamos išaugo iki 866 mln. EUR (2022 m. 800 mln. EUR). Dėl ankstesnių metų didelių apimčių nuostolių dinamikos šių metų 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 ir įgyvendinti 2023 m. įmonių pakartotinio draudimo strategiją.

Nuo 2023 m. pradžios didžioji dalis buvusių „Risk Solutions“ padalinių buvo sujungti į naująjį Pasaulinį specializuoto draudimo padalinį (žr. informaciją skiltyje „Munich Re“ įmonių grupė > Ne gyvybės perdraudimo padaliniai). Pajamos padidėjo iki 7 961 mln. EUR (pernai 7 224 mln. EUR). Kalbant apie verslo plėtrą, Pasauliniam specializuoto draudimo padaliniai naudos davė sėkminga verslo plėtra ir padidėjusios kainos. Dėl negausaus uraganų sezono didieji nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių išliko numatytose ribose, nors nuostolių dėl audrų apimtys JAV padidėjo.

Naujas verslas ir didesnės kainos irgi turėjo įtakos tam, kad „American Modern“ draudimo pajamos išaugo iki 1 993 mln. EUR (2022 m. 1 730 mln. EUR). Tačiau dėl didelio skaičiaus mažesnių stichinių nelaimių, kurios stipriai paveikė visą JAV pirminę draudimo rinką, rezultatas buvo prastesnis nei tikėtasi. HSB šiek tiek padidino savo draudimo pajamas iki 1 315 mln. EUR (2022 m. 1 191 mln. EUR), tuo pačiu metu sumažindama kibernetinės rizikos riziką šioje pastaruoju metu sparčiai augančioje verslo srityje. HSB rezultatai vėl buvo geri ir viršijo lūkesčius.

Dėl kelių produktų augimo ir apskritai gerų rinkos sąlygų MRSI padidino draudimo pajamas iki 2 664 mln. EUR (2022 m. 2 354 mln. EUR). Nepaisant miškų gaisrų Maui saloje, MRSI rezultatui teigiamos įtakos turėjo nedideli dideli nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių, nes 2023 m. uraganų sezonas buvo palyginti ramus. MRSI pasinaudojo palankia i situacija rinkoje ir padidino

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Ūkinės veiklos rezultatai

draudimo pajamas iki 2 143 mln. EUR (2022 m. 2 089 mln. EUR). Nepaisant didelių išlaidų žaloms atlyginti dėl kelių satelitinių įmonių nuostolių, rezultatas viršijo praėjusių metų rezultata.

<sup>1</sup> Šį skaičių tik iš dalies galima palyginti su tuo pačiu praėjusių metų laikotarpiu, nes nuo 2023 m. sausio 1 d. didelių nuostolių riba buvo padidinta iki 30 mln. EUR (2022 m. buvo 10 mln. EUR).

## ERGO gyvybės draudimo ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

### Pagrindiniai skaičiai

		2023 m.	2022 m.	Pokytis
				%
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mln. €	9 942	9 802	1,4
Draudimo pajamų dalis ERGO	%	49,5	51,9	
Techninis rezultatas, iš viso	mln. €	1 024	1 059	-3,3
Grynasis finansinės veiklos rezultatas	mln. €	-167	66	-
iš jo investicinės veiklos rezultatas	mln. €	2 323	1 379	68,5
Įprastos veiklos rezultatas	mln. €	197	442	-55,5
Grynasis rezultatas	mln. €	183	307	-40,4

### Draudimo pajamos

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 draudimo pajamų iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos) apimties tenka Vokietijos sveikatos draudimo skyriui, apie 29 % – Vokietijos gyvybės draudimo skyriui ir 9 % – „Digital Ventures“.

Šio segmento draudimo pajamos 2023 finansiniais metais buvo didesnės nei ankstesniais metais. Tai pirmiausia lėmė teigiami pokyčiai sveikatos draudimo Vokietijoje segmente, trumpalaikio ir ilgalaikio sveikatos draudimo bei kelionių draudimo srityje. Skaitmeninės rizikos draudimo padalinys taip pat gavo didesnes draudimo pajamas, o gyvybės draudimo Vokietijoje padalinio indėlis į draudimo pajamas per metus pakito nežymiai.

### Rezultatas

Palyginti su praėjusiais metais techninis rezultatas, kuris gautas ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente, buvo beveik toks pat. Nors dėl sutartinių paslaugų maržos realizavimo pajamos gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente buvo mažesnės, tačiau didesnis trumpalaikio sveikatos draudimo rezultatas ir gerokai didesnis nei pernai finansinio perdraudimo rezultatas turėjo teigiamą įtaką bendram teigiama segmento rezultatui.

Grynasis finansinis rezultatas per metus sumažėjo iš dalies dėl pirmiau minėto kompensacinio finansinio perdraudimo poveikio. Investicinės veiklos rezultato padidėjimą pirmiausia lėmė tai, kad 2022 m. įtakos rezultatui turėjo dideli kai kurių mūsų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių vertės sumažėjimo nuostoliai, atsiradę dėl kylančių palūkanų normų. Investicinės veiklos rezultato augimą lėmė ir didesnės nuolatinės pajamos bei gerokai palankesnės tendencijos akcijų rinkose nei praėjusiais metais. Investicinės veiklos rezultata, su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicinės veiklos rezultata ir valiutos perskaičiavimo rezultata grynajame finansiniame rezultate iš esmės atsvėrė draudimo finansinės pajamos arba išlaidos.

Per finansinius metus mažėjančios palūkanų normos rinkose ir su tuo susijęs pajamų sumažėjimas dėl sutartinės paslaugų maržos realizavimo pirmiausia lėmė mažesnę ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmento grynąjį rezultatą.

## Pajamų dinamika ir rezultatai pagal padalinius

### Gyvybės draudimo Vokietijoje padalinys

#### Pagrindiniai skaičiai

Praėjusiais finansiniais metais draudimo pajamos, kurios siekė 2 898 mln. EUR, buvo panašios į praėjusių metų, kai buvo 2 984 mln. EUR. Pokytį daugiausia lėmė pajamos iš sutartinių paslaugų maržos realizavimo.

Praėjusiais finansiniais metais bendras techninis rezultatas šiek tiek padidėjo ir siekė 505 mln. EUR (2022 m. 494 mln. EUR), o grynasis finansinis rezultatas sumažėjo. Apskritai, įprastos veiklos rezultatas sumažėjo.

### Sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Ūkinės veiklos rezultatai

Sveikatos draudimo Vokietijoje padalinio, kuris apima kelionių draudimą, draudimo pajamos per metus padidėjo 3,0 proc. ir siekė 6 118 mln. EUR (2022 m. 5 939 mln. EUR). Draudimo pajamos augo ir ilgalaikio, ir trumpalaikio sveikatos draudimo srityje. Didesnėms draudimo pajamoms įtakos turėjo ir kelionių draudimas, kurio apimtys palyginti su praėjusiais metais išaugo 16,5 %.

Bendras techninis rezultatas siekė 448 mln. EUR (2022 m. 491 mln. EUR), o metinį skirtumą daugiausia lėmė mažesnės pajamos iš sutartinių paslaugų maržos realizavimo.

Kita vertus, dėl labai gero trumpalaikių kelionių ir sveikatos draudimas augimo išaugo bendras techninis rezultatas. Palyginti su praėjusiais metais, šio skyriaus įprastos veiklos rezultatas buvo mažesnis.

#### „Digital Ventures“

Palyginti su praėjusiais metais draudimo pajamos padidėjo 5,3 proc. ir siekė 926 mln. EUR (2022 m. 879 mln. EUR). Sveikatos draudimo pajamos išaugo 8,4 %. Pagrindinė priežastis – papildomas odontologinių paslaugų draudimas. Ne gyvybės draudimo pajamos per metus sumažėjo 3,5 %.

Bendras techninis rezultatas išliko gana stabilus ir siekė 71 mln. EUR (2022 m. 74 mln. EUR). Šio skyriaus įprastos veiklos rezultatas buvo šiek tiek mažesnis nei praėjusiais metais.

## ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas

### Pagrindiniai skaičiai

		2023 m.	2022 m.	Pokytis
				%
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mln. €	4 539	4 227	7,4
Draudimo pajamų dalis ERGO	%	22,6	22,4	
Nuostolių koeficientas	%	59,1	61,2	
Išlaidų koeficientas	%	29,9	29,1	
Suvestinis koeficientas	%	88,9	90,3	
Techninis rezultatas, iš viso	mln. €	495	400	23,9
Grynasis finansinės veiklos rezultatas	mln. €	134	118	13,2
iš jo investicinės veiklos rezultatas	mln. €	209	113	84,7
Įprastos veiklos rezultatas	mln. €	397	304	31,8
Grynasis rezultatas	mln. €	252	173	45,6

### Draudimo pajamos

Pagal draudimo pajamas iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos) pagrindinės ERGO ne gyvybės draudimo segmento Vokietijoje veiklos kryptys yra gaisro rizikos ir turto draudimas (apie 24 %), civilinės atsakomybės draudimas (apie 20 %) ir transporto priemonių draudimas (apie 18 %).

Palyginti su praėjusiais metais, draudimo pajamos gerokai padidėjo – daugiausia dėl civilinės atsakomybės draudimo (15,7 %), asmens nelaimingų atsitikimų rizikos draudimo (13,7 %) ir transporto priemonių draudimo (12,5 %) augimo. Šiame segmente pavyko gauti daugiau draudimo pajamų ir kitose draudimo klasėse, ypač inžinerinės rizikos (14,0 %) ir gaisrų rizikos bei turto draudimo (3,4 %) klasėse. Jūrų transporto priemonių draudimo klasėje draudimo pajamos sumažėjo 12,9 %, o teisinės apsaugos draudimo klasėje – 1,5 %.

### Rezultatas

Bendras techninis rezultatas, kuris siekė 495 mln. EUR, gerokai viršijo praėjusių metų rezultatą (2022 m. 400 mln. EUR), pirmiausia dėl gerų veiklos rezultatų ir mažesnės didelių nuostolių naštos. Mažesnės išlaidos dėl didesnio diskontavimo poveikio, kurį lėmė palūkanų normų pokyčiai, irgi padidino bendrą techninį rezultatą. Dėl pirmiau minėtų veiksnių suvestinis koeficientas per metus pagerėjo 1,4 procentinio punkto. Kadangi draudimo pajamos gerokai padidėjo, nuostolių koeficientas per metus sumažėjo, o išlaidų koeficientas padidėjo nežymiai. Draudimo paslaugų išlaidos (grynosios) siekė 3 976 mln. EUR (2022 m. 3 729 mln. EUR), o draudimo pajamos (grynosios) – 4 471 mln. EUR (4 128 mln. EUR).

Grynasis finansinės veiklos rezultatas per metus padidėjo, ypač dėl gerokai didesnio investicinės veiklos rezultato, kurį daugiausia lėmė didesnės įprastos pajamos ir žymiai geresnis nuosavo kapitalo rezultatai. Kita vertus, grynosios draudimo finansinės pajamos (išlaidos) sumažėjo dėl palūkanų normų pokyčių ir didesnių sukauptų palūkanų.

Teigiami bendro techninio rezultato ir grynojo finansinio rezultato pokyčiai lėmė daug didesnį ERGO ne draudimo segmento Vokietijoje grynąjį rezultatą.

## ERGO tarptautinis segmentas

### Pagrindiniai skaičiai

		2023 m.	2022 m.	Pokytis
				%
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mln. €	5 618	4 867	15,4
Draudimo pajamų dalis ERGO	%	28,0	25,8	
Nuostolių koeficientas	%	59,3	63,9	
Išlaidų koeficientas	%	30,8	31,6	
Suvestinis koeficientas	%	90,1	95,5	
Techninis rezultatas, iš viso	mln. €	625	347	80,2
Grynasis finansinės veiklos rezultatas	mln. €	28	-25	-
iš jo investicinės veiklos rezultatas	mln. €	410	182	125,5
Įprastos veiklos rezultatas	mln. €	370	146	153,2
Grynasis rezultatas	mln. €	286	92	208,8

### Draudimo pajamos

Segmento draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos) procentine išraiška buvo tokios: 62 % teko ne gyvybės draudimui, apie 30 % – sveikatos draudimui ir apie 8 % – gyvybės draudimui. Pagrindinės mūsų rinkos yra Lenkija (apie 35 % draudimo pajamų), Belgija (apie 18 %) ir Ispanija (apie 17 %).

Palyginti su ankstesniais metais, bendroji draudimo pajamų suma padidėjo, ypač dėl spartaus augimo Lenkijoje, gerėjančios sveikatos draudimo veiklos Ispanijoje ir Belgijoje bei visiškai konsoliduoto ne gyvybės draudimo "ERGO Insurance (Thailand) Public Co. Ltd." (ERGO Thailand). Pakoregavus draudimo pajamas taip, kad būtų atsižvelgta į įmonių už Vokietijos ribų pirkimo ir pardavimo bei teigiamo valiutos kurso perskaičiavimo poveikį, palyginti su 2022 m. draudimo pajamos šiame segmente padidėjo 11,0 %.

Tarptautinės ne gyvybės draudimo veiklos srityje draudimo pajamos išaugo 18,8 % ir siekė 3 487 mln. EUR (2022 m. 2 934 mln. EUR). Gerokai didesnes pajamas gavome Lenkijoje ir Baltijos šalyse. Dėl visiškos „ERGO Thailand“ konsolidacijos draudimo pajamos per metus padidėjo 186 mln. EUR.

Palyginti su 2022 m., draudimo pajamos tarptautiniame sveikatos draudimo versle padidėjo 15,2 proc. ir siekė 1 687 mln. EUR (2022 m. 1 464 mln. EUR) Augimą lėmė spartus mūsų sveikatos draudimo bendrovės Ispanijoje augimas ir teigiami pokyčiai Belgijoje.

Draudimo pajamos tarptautinio segmento gyvybės draudimo veikloje sudarė 444 mln. EUR (470 mln. EUR) ir, palyginti su praėjusiais metais, sumažėjo 5,4 %. Džiugus pagerėjimas buvo Lenkijoje ir Baltijos šalyse, tačiau sumažėjo Belgijoje ir Austrijoje.

### Rezultatas

Palyginti su praėjusiais metais, labiausiai pagerėjo bendra techninio rezultato suma – daugiausia dėl padidėjusių sveikatos draudimo veiklos apimčių Ispanijoje ir Belgijoje, o taip pat dėl geresnių ne gyvybės draudimo veiklos rezultatų Lenkijoje, Graikijoje ir Baltijos šalyse. Tačiau pajamos iš sutartinių paslaugų maržos realizavimo gyvybės ir sveikatos draudimo veikloje buvo šiek tiek mažesnės.

Palyginti su praėjusiais metais tarptautinio segmento ne gyvybės draudimo veiklos, įskaitant trumpalaikį sveikatos draudimą, suvestinis koeficientas žymiai pagerėjo – net 5,4 procentinio punkto. Tiek nuostolių koeficientas, tiek ir išlaidų koeficientas sumažėjo nepaisant to, kad jį šiek tiek paveikė visiška „ERGO Thailand“ konsolidacija. Pasiekėme teigiamų pokyčių, ypač Lenkijoje ir Graikijoje bei Ispanijos sveikatos draudimo srityje. Draudimo paslaugų išlaidos (grynosios) siekė 3 813 mln. EUR (pernai 3 398 mln. EUR), o draudimo pajamos (grynosios) siekė 4 231 mln. EUR (pernai 3 559 mln. EUR).

Palyginti su praėjusiais metais grynasis finansinės veiklos rezultatas buvo didesnis, ypač dėl daug didesnės nei 2022 m. investicijų grąžos, kurią savo ruožtu daugiausia lėmė didesnės nuolatinės palūkanų pajamos, geresnis nuosavybės vertybinių popierių rezultatas ir pelnas iš akcijų perleidimo.

Apskritai ERGO tarptautinio segmento grynasis rezultatas per metus buvo akivaizdžiai didesnis, ypač dėl didesnio bendro techninio rezultato ir didesnio grynojo finansinės veiklos rezultato. Be to, ankstesniais metais šio segmento grynajam rezultatui įtakos turėjo vienkartiniai poveikiai.

## Finansinė padėtis

### Kapitalo struktūros analizė

Mūsų vykdoma pirminio draudimo ir perdraudimo veikla turi reikšmingą įtaką mūsų balansui. Šiame kontekste investicijos yra naudojamos padengti draudimo įsipareigojimus<sup>1</sup> (80 % visos balanse nurodytos sumos). Svarbiausias lėšų šaltinis yra nuosavas kapitalas (kuris sudaro 11 % balanse nurodytos visos sumos) ir strateginėms skoloms priskiriamos obligacijos (2 % visos balanso sumos).

### Įmonių grupės nuosavo kapitalo pokytis

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Išleistas kapitalas ir kapitalo rezervai	7 424	7 422	0,0
Nepaskirstytosios pajamos	18 216	15 380	18,4
Kiti rezervai	-597	-1 022	41,6
Grynasis rezultatas, priskirtinas „Munich Re“ nuosavo kapitalo savininkams	4606	5 313	-13,3
Akcininkų mažumos dalis	122	152	-19,8
<b>Iš viso</b>	<b>29 772</b>	<b>27 245</b>	<b>9,3</b>

Grupės nuosavas kapitalas ataskaitos sudarymo datą buvo didesnis (29 772 mln. EUR) nei metų pradžioje. Neigiamą valiutos perskaičiavimo poveikį, dividendų išmokėjimą ir akcijų išpirkimą gerokai atsvėrė labai geras grynasis rezultatas ir padidėjęs vertinimo rezervas.

<sup>1</sup>Įformintos draudimo sutartys ir turimos perdraudimo sutartys (grynoji suma).

### 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, strateginės skolos sumos ir sutartinės paslaugų maržos atskaičius mokesčius santykis, kuris išreiškiamas procentais. Į mūsų draudimo įsipareigojimus neatsižvelgiama, nors ilgalaikiu laikotarpiu kaip investicijų finansavimo šaltinis jie yra mums labiausiai prieinami.

### Skolintų lėšų naudojimo intensyvumas

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Strateginė skola	4 979	5 048	-1,4
Nuosavas kapitalas	29 772	27 245	9,3
Sutartinių paslaugų marža (CSM) <sup>1</sup> atskaičius mokesčius	19 170	18 015	6,4
<b>Iš viso</b>	<b>53 921</b>	<b>18 015</b>	<b>7,2</b>
Skolintų lėšų naudojimo intensyvumas, %	9,2	10,0	

<sup>1</sup>Įskaitant grynąsias išlaidas (pelną) iš turimų perdraudimo sutarčių

Mūsų strateginės skolos sudedamosios dalys yra subordinuotieji įsipareigojimai, išleistos obligacijos ir skolos vertybiniai popieriai (žr. atitinkamus skirsnius „Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte“). „Munich Re“ subordinuotieji įsipareigojimai sudarė 4 713 mln. EUR (žr. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamąjį rašto skyriaus „Aiškinamoji informacija“ poskyrio „Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas“ dalies „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ skiltį „25 Subordinuoti įsipareigojimai“). Iš šios sumos 4 610 mln. EUR ataskaitos sudarymo datą buvo pripažinti tinkamomis nuosavomis lėšomis pagal direktyvą „Mokumas II“. uvo pripažinti tinkamomis nuosavomis lėšomis pagal „Mokumas II“ reikalavimus. Direktyva „Mokumas II“ nustato, kad subordinuotieji įsipareigojimai pripažįstami nuosavomis lėšomis, tačiau su sąlyga, jei jie visuomet yra prieinami padengti nuostolius tam, kad būtų galima tęsti ūkinę veiklą. Sutartyje numatytų paslaugų marža iš esmės yra pelnas iš ilgalaikių gyvybės ir sveikatos draudimo sutarčių, kuris dar nebuvo pripažintas pelno (nuostolių) ataskaitoje, nes yra susijęs su paslaugomis, kurios bus suteiktos ateityje. Šis nerealizuotas pelnas balanse parodomas kaip draudimo įsipareigojimas. Skaičiuodami skolintų lėšų panaudojimo intensyvumą, įtraukiame CSM (atskaičius mokesčius).

### Draudimo įsipareigojimai

Perdraudimo verslas sudaro apie 34 % įformintų draudimo sutarčių ir turimų perdraudimo sutarčių (grynąja verte), o apie 66 % sudaro pirminis draudimas. 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. Įformintų



draudimo sutarčių ir turimų perdraudimo sutarčių pasiskirstymas pagal valiutas (grynąja verte) atspindi mūsų įmonių pasaulinę orientaciją. Be euro, pagrindinės mūsų valiutos yra JAV doleris, Didžiosios Britanijos sterlingai, 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 pirmųjų draudikų naudai suformuotų įmokų ir rezervų depozitus, arba atidarytų patikėtinių sąskaitas, arba pateiktų tam tikrų finansų įstaigų garantijas. Ataskaitos sudarymo datą apribojimai buvo taikomi 13 mlrd. EUR (11 mlrd. EUR) investicijų. Be to, buvo ir neapibrėžtųjų įsipareigojimų, apie kuriuos informacija pateikiama finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „62. 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).

Nuo 2006 iki 2023 m. dividendų ir akcijų išpirkimo forma savo akcininkams iš viso gražiname 36,8 mlrd. EUR. Atskaitiniais metais iš viso supirkome akcijų už 1 045 mln. EUR, iš jų 665 mln. EUR – pagal 1 mlrd. EUR vertės akcijų išpirkimo programą, kurią 2023 m. vasario mėn. pradėjo įgyvendinti valdyba. Tai reiškia, kad iki 2024 m. balandžio 25 d. įvyksiančio metinio visuotinio susirinkimo dar reikia įsigyti nuosavų akcijų už ne daugiau kaip 335 mln. EUR.

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

### Pasirašyto kapitalo sudėtis

2023 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ akcinio kapitalo suma buvo 587 725 396,48 EUR ir jis buvo padalintas į 136 468 150 vardinių be nustatytos nominalios vertės ir visiškai apmokėtų akcijų. 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.

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 trečiajam šaliai, ir tuo metu viršija įstatuose nurodyto akcinio kapitalo 2 % viršutinę ribą, vadovaujantis įstatų 3 straipsnio 5 dalimi pasirašytos akcijos neturi jokių balsavimo teisių.

### Akcijų paketai, turintys daugiau kaip 10 % balsavimo teisių

2023 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 naudojami 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 yra 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 įgalinti 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 paprastąsias 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 paprastąsias 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

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Finansinė padėtis

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](http://www.munichre.com/agm/archive). „Munich Reinsurance Company“ įstatus galima rasti internete adresu [www.munichre.com/articles-of-association](http://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 išmokyti 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.	2022 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Pagrindinės veiklos pinigų srautai	2 543	-7 644	-36,0
Investicinės veiklos pinigų srautai	-329	11 347	-22,2
Finansinės veiklos pinigų srautai	-2 983	-2 702	-10,4
<b>Finansinių metų pinigų srautai</b>	<b>-770</b>	<b>1 001</b>	<b>-</b>

Konsoliduotoje pinigų srautų ataskaitoje konsoliduotas 3 419 mln. EUR pelnas naudojamas kaip atskaitos taškas nustatant pagrindinės veiklos pinigų įplaukas.

Konsoliduotas rezultatas taip pat pakoreguotas 2 860 mln. EUR, kad būtų atsižvelgta į mažesnius techninius atidėjinius. Grynas pelnas iš investicijų perleidimo, kuris koreguojant konsoliduotąjį pelną turi būti atimtas iš pinigų srautų, iš esmės yra susijęs su parduoti skirtų vertybinių popierių perleidimu.

Investicinės veiklos išlaidas daugiausia lėmė nematerialiojo turto ir ilgalaikio turto įsigijimo išlaidos, kurios sudarė 346 mln. EUR.

Finansinės veiklos pinigų srautai daugiausia susidarė dėl 2023 m. dividendų mokėjimo ir akcijų išpirkimo.

Apskritai per ataskaitinius metus grynieji pinigai, apimantys pinigus bankuose, čekius ir pinigus kasoje, sumažėjo 770 mln. EUR (įskaitant valiutos perskaičiavimo poveikį) – iki 5 621 mln. EUR. EUR (62 mln. EUR), o įkeistų daiktų ir kitų nuosavybės teisės apribojimų buvo už 95 mln.

## Rizikos ataskaita

### Rizikos valdymas ir rizikos valdymo sistema

#### Rizikos valdymo organizavimas

##### Organizacinė struktūra

„Munich Re“ įdiegė tokią valdymo sistemą, kokia atitinka direktyvos „Mokumas II“ reikalavimus. 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. Valdyba privalo konsultuotis su rizikos valdymo tarnyba dėl svarbių priimamų sprendimų. Valdyba reguliariai peržiūri mūsų rizikos valdymo tinkamumą.

##### Rizikos strategijos nustatymas

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

Rizikos strategiją nustatome apibrėždami tam tikrų rizikos kriterijų rizikos tolerancijas ir rizikos koncentracijos ribas, kurios grindžiamos turimu kapitalu ir likvidumu bei mūsų planuojamu uždirbti pelnu. Rizikos strategija yra atskaitos taškas įmonių grupės veiklos padaliniams.

##### 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.

Rizika nustatoma taikant atitinkamus procesus ir rodiklius, kuriuos papildo ekspertų nuomonės. „Munich Re“ rizikos nustatymas ankstyvuju etapu pirmiausia vykdomas taikant atsirandančios rizikos procesą. Naujai atsirandančias rizikas apibrėžiame kaip naujas arba kintančias rizikas, kurioms būdingas didelis neapibrėžtumo laipsnis įvykio tikimybės, tikėtinos nuostolių sumos ir galimo poveikio „Munich Re“ atžvilgiu.

Siekiant atsižvelgti į galimą rizikų sąveiką visose ūkinės veiklos srityse, atliekant rizikos analizę atliekamas kiekybinis ir kokybinis visų rizikų vertinimas įmonių grupės (konsoliduotu) lygmeniu. Naudojant vidinę rizikos ataskaitų teikimo sistemą, valdybai reguliariai pateikiama detali informacija apie rizikas pagal atskiras rizikos kategorijas ir pagal visą įmonių grupę. Tai užtikrina, jog neigiamos tendencijos bus nustatytos per pakankamai trumpą laiką taip, kad būtų galima imtis atsakomųjų priemonių. Išorinių rizikos ataskaitų teikimo tikslas – pateikti mūsų klientams, akcininkams ir priežiūros institucijoms aiškią apžvalgą apie įmonių grupės rizikos padėtį.

Faktinės rizikos ribos nustatomos atsižvelgus į rizikos strategiją. Imant pagrindu nustatytą priimtina riziką, toliau yra patvirtinamos ir įgyvendinamos rizikos ribos, taisyklės ir visos reikalingos rizikos mažinimo priemonės. Be to, mes turime visa apimančią ankstyvojo perspėjimo sistemą, kuri priverčia mus atkreipti dėmesį į bet kokias potencialias rizikas.

Rizikos valdymo sistemą reguliariai audituoja įmonių grupės Audito padalinys.

##### Vidaus kontrolės sistema<sup>1</sup>

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.

<sup>1</sup>Skyrius apie vidaus kontrolės sistemą yra įtrauktas į konsoliduotąjį vadovybės pranešimą. Jo auditas nebuvo atliktas.

### 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) visos bendrovės mastu. Reikšmingi kontrolės trūkumai šalinami taikant tobulinimo priemones ir (arba) vykdant atidžią stebėseną. Pagrindinės išvados, gautos atlikus rizikos ir kontrolės įsivertinimą ir stebėseną, pateikiamos valdybai ir stebėtojų tarybai.

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 kas met 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.

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, o taip pat decentralizuoti funkciniai padaliniai, atskiroms atitikties programoms (pvz., mokesčių atitikties). . Atsakomybę už atitikties valdymo sistemos kūrimą, diegimą, stebėseną ir nuolatinį tobulinimą valdyba yra pavedusi įmonių grupės lygmens atitikties funkcijai. Atitikties valdymo sistema – tai metodinė sistema, skirta struktūruotai įgyvendinti perspėjimo ankstyvuojų etapu, rizikos kontrolės, konsultavimo ir atitikties rizikos stebėsenos funkcijas.

Atitikties valdymo sistema grindžiama vientisa atitikties kultūra, įsteigta atitikties užtikrinimo organizacija su aiškiai apibrėžtomis funkcijomis ir pareigomis bei nepriklausomais, tinkamais ir kvalifikuotais žmogiškaisiais ištekliais, leidžiančiais atitikties funkcijai dirbti veiksmingai ir efektyviai.

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.

Išsamų pagrindinių ORCS ypatybių aprašymą galima rasti konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos skirsnyje „Atitiktis“.

### Deklaracija dėl rizikos valdymo sistemos ir vidaus kontrolės sistemos tinkamumo bei veiksmingumo<sup>1</sup>

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 apsvairstome 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.

<sup>1</sup>Deklaracija 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. Pirma, koku mastu rizika gali turėti įtakos suinteresuotųjų šalių vertinimams apie „Munich Re“. Antra, kokiais būdais rizika gali paveikti „Munich Re“ mokumą. Ir trečia, koku 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 verslo padaliniiui arba 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

„Munich Re“ turi įdiegusi visa apimantį 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 operacines 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 perkeltų mokestinių nuostolių padengimo pajėgumas.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti „Munich Re“ mokumo kapitalo reikalavimas ir jos rizikos kategorijos 2023 m. gruodžio 31 d.



Mokumo kapitalo reikalavimas (SCR)

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Ne gyvybės draudimo ir perdraudimo	12 189	12 785	769	730	-547	-603
Gyvybės ir sveikatos draudimo ir perdraudimo	6 815	5 771	999	883	-367	-329
Rinkos	6 076	6 191	3 169	3 500	-966	-1177
Kredito	3 256	2 357	1 112	947	-58	-58
Veiklos rizika	1 080	1 046	782	746	-235	-234
Kita <sup>1</sup>	540	494	376	333		
<b>Tarpinė suma</b>	<b>29 954</b>	<b>28 643</b>	<b>7 206</b>	<b>7 139</b>		
Diversifikacijos efektas	-10 746	-9 982	-1 788	-1 586		
Mokesčiai	-3 705	-3 446	-922	-965		
<b>Iš viso</b>	<b>15 504</b>	<b>15 215</b>	<b>4 496</b>	<b>4 588</b>	<b>-2 025</b>	<b>-2 110</b>

Įmonių grupė

	2023-12-31	2022-12-31	Pokytis	
	mln. €	mln. €	mln. €	%
Ne gyvybės	12 411	12 911	-500	-3,9
Gyvybės ir sveikatos	7 447	6 325	1 122	17,7
Rinkos	8 279	8 514	-235	-2,8
Kredito	4 309	3 245	1 064	32,8
Veiklos rizika	1 627	1 558	69	4,4
Kita <sup>1</sup>	915	826	89	10,8
<b>Tarpinė suma</b>	<b>34 987</b>	<b>33 381</b>	<b>1 606</b>	<b>4,8</b>
Diversifikacijos efektas	-12 863	-11 768	-1 095	9,3
Mokesčiai	-4 151	-3 920	-231	5,9
<b>Iš viso</b>	<b>17 974</b>	<b>17 6930</b>	<b>281</b>	<b>1,6</b>

<sup>1</sup>Kapitalo reikalavimai kitiems finansų sektoriams, pvz., profesinių pensijų kaupimo įstaigoms.

Įmonių grupės lygmeniu mokumo kapitalo reikalavimas padidėjo 1,6 proc., t. y. iki 18,0 mlrd. EUR, palyginti su 17,7 mlrd. EUR praėjusių metų gruodžio 31 d. Šį padidėjimą daugiausia lėmė itin didelis gyvybės perdraudimo veiklos augimas ir nuosaikus kredito rizikos poveikio didėjimas investicijų perdraudimo srityje. Kita vertus, geriau subalansuotas rizikos profilis tiesiogiai lėmė geresnį rizikos kategorijų diversifikavimą, kuris padėjo sumažinti riziką. Be to, ne gyvybės perdraudimo veiklos mokumo kapitalo reikalavimas sumažėjo dėl išorinio pakartotinio perdraudimo veiklos plėtros, geriau subalansuotos portfelio struktūros ir JAV dolerio nuvertėjimo.

Kitą informaciją apie pokyčius atskirose rizikos kategorijose ir išsamią informaciją apie rizikos koncentraciją galima rasti tolesniuose skyriuose.

Ne gyvybės draudimo veiklos rizika

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

Draudimo veiklos rizika – tai rizika, kad apdrausti nuostoliai bus didesni nei tikėjomės. Reikšmingi draudimo rizikos komponentai yra draudimo įmokų ir rezervų rizika. Draudimo įmokų rizika – tai rizika, kad būsimos draudimo išmokos, kurios susijusios su apdraustais nuostoliais, kurie dar nebuvo patirti, bus didesnės nei tikėtasi. Rezervų rizika yra rizika, kad techniniai atidėjiniai bus nepakankami padengti jau patirtus nuostolius. Apskaičiuodami techninius atidėjinius, mes laikomės apdairaus rezervų sudarymo principo ir konservatyviai įvertiname neapibrėžtumus. Siekdami užtikrinti, kad rezervai visuomet būtų aukšto lygio, kiekvieną ketvirtį palyginame nuostolius, 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 metodus, 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.

Mūsų vidaus modelyje susidarę kaupimo rizikos scenarijai laikomi nepriklausomais įvykiais. Didžiausia „Munich Re“ gamtinių pavojų rizika yra susijusi su scenarijais „Uraganas Atlante“ ir „Žemės drebėjimas Kalifornijoje“, iš kurių metinių nuostolių rizika, mūsų vertinimu, yra 10,0 mlrd. EUR (pernai 8,2 mlrd. EUR) Atlanto uragano atveju ir 6,3 mlrd. EUR (5,8 mlrd. EUR) Kalifornijos žemės drebėjimo atveju (neatskaičius mokesčių, nepaskirstyti) pasikartojimo per 200 metų laikotarpiui.

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 perkeliamos kapitalo rinkoms.

#### Mokumo kapitalo reikalavimas. Ne gyvybės draudimas ir perdraudimas

Mokumo kapitalo poreikis grupės lygmeniu sumažėjo maždaug 3,9 %, daugiausia dėl išplėtos išorinės retrocesijos ir labiau subalansuotos perdraudimo veiklos portfelio struktūros. JAV dolerio nuvertėjimas taip pat prisidėjo prie SCR sumažėjimo, kurį iš dalies kompensavo pagrindinio nuostolių modelio atnaujinimas.

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

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Baziniai nuostoliai	5 685	4 790	630	630	-476	-448
Dideli nuostoliai ir nuostoliai dėl rizikos susikaupimo	11 420	12 261	420	420	-335	-312
<b>Tarpinė suma</b>	<b>17 105</b>	<b>17 051</b>	<b>1 050</b>	<b>1 050</b>		
Diversifikacijos efektas	-4 916	-4 266	-327	-319		
<b>Iš viso</b>	<b>12 189</b>	<b>12 785</b>	<b>769</b>	<b>730</b>	<b>-547</b>	<b>-603</b>

	Įmonių grupė			Pokytis
	2023-12-31	2022-12-31		
	mln. €	mln. €	mln. €	%
Baziniai nuostoliai	5 865	4 972	894	18,0
Dideli nuostoliai ir nuostoliai dėl rizikos susikaupimo	11 523	12 369	-846	-6,8
<b>Tarpinė suma</b>	<b>17 389</b>	<b>17 340</b>	<b>49</b>	<b>0,3</b>
Diversifikacijos efektas	-4 978	-4 429	-549	12,4
<b>Iš viso</b>	<b>12 411</b>	<b>12 911</b>	<b>-500</b>	<b>-3,9</b>

#### Gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos rizika

Draudimo veiklos rizika šiuo atveju – tai rizika, kad mokėtinos gyvybės ar sveikatos draudimo išmokos bus didesnės nei tikėtasi. Ypač svarbios yra biometrinės rizikos ir su draudėjo elgsena susijusios rizikos, pavyzdžiui, draudimo poliso galiojimo pasibaigimas ir pasirinkimas imti vienkartinę išmoką. Rizikas skirstome į rizikas, turinčias mūsų portfeliui trumpalaikį arba ilgalaikį poveikį. Be paprastų rizikų, kurių svyravimai būna atsitiktiniai ir dėl kurių tam tikrais metais būna didesnės išlaidos draudimo išmokoms, mūsų modeliujama nepalanki įvykių raida, turinti trumpalaikį poveikį, apima riziką, kad išmokos viršys aktuarinius įverčius, kas gali atsitikti įvykus retai pasitaikančių, tačiau brangiai kainuojančių įvykių, pavyzdžiui, pandemijų atvejais. Tuo tikslu mes modeliujame nuostolius ir rizikos sumą, ypač atsižvelgdami į papildomą mirštamumą, pavyzdžiui, ryšium su XX a. ir XXI a. pandemijomis.

Daugiau aktualios informacijos apie gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos rizikas pateikta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų Aiškinamojo rašto skirsnyje „53. Informacija apie gyvybės ir sveikatos draudimo sutarčių rizikas“.

Gyvybės draudimo produktai ir didžioji dalis pirminio sveikatos draudimo produktų savo pobūdžiu yra ilgalaikiai, o jų sukuriama rezultatai paskirstomi per visą poliso trukmės laikotarpį. Tai gali reikšti, kad nepageidaujama ilgalaikio poveikio rizikos faktorių vystymosi kryptis sumažina draudimo portfelio vertę (tendencijų rizikos). Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente, ypač Šiaurės Amerikoje bei Azijos ir Ramiojo vandenyno baseino šalyse, dominuoja mirtingumo ir neįgalumo rizikos faktoriai.

Ilgamžiškumo riziką draudžiame ir gyvybės bei sveikatos perdraudimo segmente, ypač Jungtinėje Karalystėje. Ilgamžiškumo 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 draudžiame rizikas, kurios yra susijusios su gydymo išlaidų padidėjimu.

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 vykdomė veiklą, 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.

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

#### Mokumo kapitalo reikalavimas. Gyvybės ir sveikatos draudimas bei perdraudimas

Mokumo kapitalo poreikis įmonių grupės lygmeniu gerokai padidėjo (18 %), pirmiausia dėl itin didelio perdraudimo (ypač Šiaurės Amerikoje) augimo. Kapitalo rinkos poveikis, kurį sukėlė palūkanų normų kritimas ir valiutų kursų pokyčiai, praktiškai atsėvė vienas kitą.

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

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija		Įmonių grupė	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Sveikatos rizika	242	343	634	597	-68	-82	808	857
Mirtingumo rizika	5 023	4 343	221	176	-35	-15	5 209	4 504
Neįgalumo rizika	3 786	3 111	193	175	-18	1	3 961	3 287
Ilgamžiškumo rizika	1 150	942	518	409	-25	-17	1 644	1 333
Kita	380	298					380	298
Diversifikacija	-3 766	-3 266	-568	-474			-4 554	-3 955
<b>Iš viso</b>	<b>6 816</b>	<b>5 771</b>	<b>999</b>	<b>883</b>	<b>-367</b>	<b>-329</b>	<b>7 447</b>	<b>6 325</b>

#### 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 (apibūdinta pogrupyje „bendrojo palūkanų normų rizika“) ir numanomą nepastovumą (opcionų kainos). Rinkos kainų svyravimai paveikia ne tik mūsų investicijas, bet ir draudimo veiklos įsipareigojimus, ypač gyvybės draudimo srityje. Dėl ilgalaikės palūkanų normos garantijos, kuri buvo duota kai kuriais atvejais, ir dėl draudėjams suteiktų variantų gyvybės draudimo srityje, įsipareigojimų suma gali labai priklausyti nuo kapitalo rinkos sąlygų.

Rinkos rizikos modeliuojamos taikant Monte Carlo galimų rinkos scenarijų ateityje imitavimą. Kiekvieno imituoto rinkos scenarijaus atveju iš naujo nustatome turto ir įsipareigojimų vertę, tokiu būdu parodydami pokyčių tikimybės pasiskirstymą mūsų pagrindinėms nuosavoms lėšoms.

Rinkos rizikai valdyti turto ir įsipareigojimų valdyme naudojame tinkamas limitų ir išankstinio įspėjimo sistemas. Išvestinės finansinės priemonės, kaip antai nuosavybės vertybinių popierių ateities sandoriai, pasirinkimo sandoriai ir palūkanų normų apskaitimo sandoriai, kurie daugiausia naudojami apsidraudimo tikslais, irgi vaidina svarbų vaidmenį valdant rizikas. Į išvestinių

priemonių poveikį atsižvelgiama apskaičiuojant mokumo kapitalo reikalavimus. Daugiau informacijos apie išvestines finansines priemones galima rasti konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto skyriaus „Turtas“ skiltyje „16 Finansinės investicijos“ ir skiltyje „18. Su draudimu susijusios finansinės priemonės“, o taip pat Informacijos apie finansines priemones ir jų tikrąją vertę skiltyje „47. Apsidraudimo sandorių apskaita.“

#### Mokumo kapitalo reikalavimai (SCR). Rinka

	Perdraudimas		ERGO		Diversifikacija	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	mln. €
Nuosavybės vertybinių popierių rizika	3 399	2 943	1 337	1 736	-123	-219
Palūkanų normų rizika	2 844	2 654	1 763	1 970	-923	-968
Bendroji palūkanų normų rizika	2 163	2 002	1 171	1 280	-631	-459
Specifinė palūkanų normų rizika	1 387	1 145	1 246	1 518	-309	-432
Diversifikavimo palūkanų normų rizika	-706	-492	-654	-828	18	-77
Turto rizika	1 631	1 724	630	767	-67	-137
Valiutos rizika	4 207	4 234	239	211	-83	-45
Tarpinė suma	12 082	11 555	3 970	4 685		
Diversifikacijos efektas	-6 006	-5 363	-801	-1 185		
<b>Iš viso</b>	<b>6 076</b>	<b>6 191</b>	<b>3 169</b>	<b>3 500</b>	<b>-966</b>	<b>-1 177</b>

	Įmonių grupė		Pokytis	
	2023-12-31	2022-12-31	mln. €	%
	mln. €	mln. €	mln. €	%
Nuosavybės vertybinių popierių rizika	4 614	4 461	153	3,4
Palūkanų normų rizika	3 685	3 656	29	0,8
Bendroji palūkanų normų rizika	2 703	2 822	-119	-4,2
Specifinė palūkanų normų rizika	2 324	2 230	94	4,2
Diversifikavimo palūkanų normų rizika	-1 342	-1 397	55	-3,9
Turto rizika	2 195	2 354	-159	-6,8
Valiutos rizika	4 363	4 400	-37	-0,8
Tarpinė suma	14 856	14 870	-14	-0,1
Diversifikacijos efektas	-6 578	-6 356	-222	3,5
<b>Iš viso</b>	<b>8 279</b>	<b>8 514</b>	<b>-235</b>	<b>-2,8</b>

#### Mokumo kapitalo reikalavimas. Rinka

Mokumo kapitalo reikalavimas įmonių grupės lygmeniu sumažėjo 2,8 %. Išsami informacija pagal kiekvieną subkategoriją pateikiama tolesniuose skirsniuose.

##### Nuosavybės vertybinių popierių rizika

Nedidelis nuosavybės vertybinių popierių rizikos padidėjimas buvo susijęs su padidėjusia nuosavybės vertybinių popierių pozicija.

##### Palūkanų normų rizika

Bendroji palūkanų normos rizika perdraudimo veiklos srityje šiek tiek padidėjo. Specifinė palūkanų normos rizika padidėjo dėl didesnės fiksuotų palūkanų vertybinių popierių su kredito rizika pozicijos, kurią, be kita ko, lėmė portfelių restruktūrizavimas ir dėl mažesnių palūkanų normų padidėjusi rinkos vertė.

Palūkanų normos rizika ERGO veiklos srityje sumažėjo daugiausia dėl portfelių restruktūrizavimo ir dinamiškesnio kintamumo koregavimo modeliavimo. Palūkanų normos rizikos sumažėjimą iš dalies kompensavo mažesnės palūkanų normos.

Perdraudimo verslo srityje palūkanoms jautrių investicijų rinkos vertė 2023 m. gruodžio 31 d. buvo 74,0 mlrd. EUR (2022 m. 70,1 mlrd. EUR). Vertinant pagal modifikuotą trukmę, šių investicijų jautrumas palūkanų normoms buvo 4,7 (4,8), o įsipareigojimų – 4,5 (5,0). Palūkanų normoms sumažėjus vienu baziniu punktu, turimų nuosavų lėšų pokytis sudarė apie 9,0 mln. EUR (2022 m. 6,4 mln. EUR).

ERGO veiklos srityje palūkanoms jautrių investicijų rinkos vertė buvo 109,3 mlrd. EUR (105,9 mlrd. EUR). Modifikuota palūkanoms jautrių investicijų trukmė buvo 7,8 (7,6), o įsipareigojimų – 7,1 (6,9). Palūkanų normoms sumažėjus vienu baziniu punktu, turimų nuosavų lėšų pokytis sudarė apie 2,4 mln. EUR (pernai 6,0 mln. EUR).

##### Turto rizika

Nekilnojamojo turto rizika šiek tiek sumažėjo, daugiausia dėl sumažėjusios rinkos vertės.

## Valiutos rizika

Valiutos rizika šiek tiek sumažėjo dėl pakeistų užsienio valiutų pozicijų.

## 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 vyriausybės obligacijas ir kredito rizikos apskaitimo sandorius (CDS)) depozitų, laikomų prisiimtai rizikai padengti 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 dalies „Informacija apie riziką, kylančią iš finansinių priemonių ir draudimo sutarčių“ skirsnyje „51. Rizika, kylanti iš finansinių priemonių“.

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. Šiuo atžvilgiu atsižvelgiama ir į su klimato kaita susijusias rizikas. Vadovaudamasis šiuo principu ir atsižvelgdamas į ūkinės veiklos sričių investavimo reikalavimus, taikomus atitinkamos valiutos zonos ir šalyse, limitus arba specialias priemones, kurios investicijų atveju yra privalomi visoje įmonių grupėje, ir politinių rizikų draudimą patvirtina įmonių grupės Investicijų komitetas.

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 neįvykdymo riziką, susijusią su pakartotiniu perdraudimu ir išoriniu perdraudimu, valdome naudodamiesi Pakartotinio perdraudimo saugumo komiteto nustatytais limitais. Informaciją apie mūsų įsipareigojimų neįvykdymo riziką, susijusią su draudimo veikla ir turimomis perdraudimo sutartimis, kurios priskirtos turtui, galima rasti konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte: Aiškinamoji informacija > Informacija apie riziką, susijusią su finansinėmis priemonėmis ir draudimo sutartimis > 53. Informacija apie tolesnę riziką, susijusią su draudimo sutartimis.

## Mokumo kapitalo reikalavimas. Kreditas

Mokumo kapitalo reikalavimas įmonių grupės lygmeniu padidėjo 32,8 %, daugiausia dėl nuosaukių padidėjusių investicijų, susijusių su kredito rizika perdraudimo srityje. Be to, dėl šiek tiek mažesnių ilgesnio termino palūkanų normų padidėjo fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių rinkos vertė

## 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 neskelbiama informacija, antimonopolinių įstatymų pažeidimas, ūkinės veiklos pertraukimas, neteisingas operacijų apdorojimas, prievolių pateikti ataskaitas nesilaikymas ir nesutarimai su verslo partneriais.

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.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Rizikos ataskaita

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 atnaujintų pasirinktų scenarijų vertinimų įmonių grupės lygmeniu mokumo kapitalo reikalavimas operacinei rizikai šiek tiek, t. y. 4,4 % padidėjo.

#### Saugumo rizika

Saugumo rizika yra neatsiejama operacinės rizikos dalis. Saugumo riziką apibrėžiame kaip riziką, kylančią dėl grėsmių mūsų darbuotojų, duomenų, informacijos ir turto saugumui. Pripažindami didėjančią informacinių technologijų svarbą pagrindiniams „Munich Re“ procesams ir dinamišką kibernetinių nusikaltimų aplinką, mes sustiprinome kibernetinės rizikos stebėseną.

Įmonių grupės informacijos saugumo direktorius, kurio funkcija priskirta rizikos valdymui, yra atsakingas už visos veiklos, susijusios su informacijos saugumo rizika, centralizuotą ir visos įmonių grupės masto koordinavimą bei kontrolę. Be to, atskirose veiklos srityse yra steigti saugumo rizikos komitetai, kurie vertina ir valdo saugumo riziką. Į saugumo rizikos komitetus yra įtraukti veiklos padalinių (pvz., IT saugumo), kontrolės funkcijų (pvz., rizikos valdymo, informacijos saugumo ir duomenų apsaugos) vadovai ir padalinių atstovai.

Siekdami dar labiau pagerinti saugumą virtualioje erdvėje, rengiame ir įgyvendiname iniciatyvas tiek konkrečioms veiklos sritims, tiek visoms veiklos sritims. Inicijatyvomis siekiame užtikrinti tokį apsaugos lygį, kuris atitiktų mūsų informacijos saugumo strategiją. Daugiau informacijos pateikiama konsoliduotos informacijos skyriuje „Atsakinga skaitmeninė transformacija, duomenų apsauga ir informacijos saugumas“.

#### 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, prireikus 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“ strateginės rizikos nustatomos, vertinamos ir valdomos taikant nuolatinį procesą, kuris apima strateginį dialogą valdybos Strategijos komitete ir metinį planavimą. Be to, visos įmonių grupės metinio (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, turto valdymo). Minėti procesai užtikrina, kad valdyba detalai 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.

#### Likvidumo rizika

Valdant likvidumo riziką pagrindinis mūsų tikslas – užtikrinti, kad visada galėtume įvykdyti savo mokėjimo įsipareigojimus.

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.

Daugiau informacijos apie likvidumo riziką gyvybės ir sveikatos draudimo srityje bei ne gyvybės draudimo srityje galima rasti konsoliduotų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte: Aiškinamoji informacija > Informacija apie finansinių priemonių ir draudimo sutarčių riziką > 53. Informacija apie tolesnę draudimo sutarčių riziką.



## 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“<sup>1</sup>

	2023-12-31	2022-12-31	Pokytis
Tinkamos nuosavos lėšos, <sup>2</sup> mln. €	47 979	46 019	1 960
Mokumo kapitalo reikalavimas, mln. €	17 974	17 693	281
Mokumo koeficientas pagal „Mokumas II“, %	267	208,1	

<sup>1</sup>Tinkamos nuosavos lėšos neskaitant pritaikytų pereinamojo laikotarpio techninių atidėjinių sumai; įskaičius pereinamojo laikotarpio priemones techniniams atidėjiniams, tinkamų nuosavų lėšų suma buvo 52,5 mlrd. EUR (51,5 mlrd. EUR), o mokumo koeficientas pagal „Mokumas II“ yra 292 % (289 %).

<sup>2</sup>Skatinamas ekonominių pajamų, kurios siekė 2,8 mlrd. EUR, tinkamos nuosavos lėšos ataskaitos sudarymo datą sumažėjo dėl tokių veiksmų: valdybos sutartį dividendų, kurių suma siekė 2,0 mlrd. EUR ir kurių išmokėjimą už 2023 finansinius metus bus pasiūlyta patvirtinti visuotiniam akcininkų susirinkimui; planuojamos akcijų išpirkimo, kurio apimtis 1,0 mlrd. EUR, programos; pirminio likučio koregavimo, kurio suma 0,1 mlrd. EUR ir kitų priemonių, kurių bendra suma siekė 0,5 mlrd. EUR.

Tinkamų nuosavų lėšų sumoje, kuri rodoma balanso sudarymo datą, atsižvelgta į valdybos sutartus ir metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui pasiūlytus tvirtinti dividendus už 2023 finansinius metus, kurių suma yra 2,0 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 įvykdyti savo įsipareigojimus. Dėl kapitalo rinkų svyravimų atsiranda didelis bendrovės nuosavų lėšų nepastovumas, todėl siekdami atremti svyravimus kapitalo rinkose, taikome įvairias rizikos mažinimo priemones.

2023 m. pasaulio ekonomika apskritai nuosaikiai augo. Tačiau euro zona, o ypač Vokietija, išsiskyrė neigiamais rodikliais, nes didelė infliacija, didesnės palūkanų normos ir nuolat augančios energijos kainos ypač slėgė namų ūkius ir gamintojus. Jungtinėse Amerikos Valstijose ekonomikos augimą skatino didelės vartotojų išlaidos, kurias savo ruožtu skatino išliekanti palanki darbuotojams darbo rinka. Be to, nepaisant didesnių refinansavimo išlaidų ir iš dalies dėl vyriausybės paramos pagal Infliacijos mažinimo įstatymą bei kitas programas, buvo daugiau investuojama į ilgalaikį turtą. Augimo tempai Kinijoje išliko silpni, nes vis dar tebėra grėsmė, kad išplis nekilnojamojo turto ir ne bankų teikiamos kreditavimo veiklos sektorių problemos.

Palyginti su praėjusiais metais, infliacijos lygis sumažėjo. Nepaisant išliekančio didelio prognozių neapibrėžtumo, manome, kad infliacija JAV ir euro zonoje toliau mažės. Tačiau dėl demografinių pokyčių Vokietijoje didėja darbo jėgos trūkumas ir stiprėjantis didelis spaudimas dėl darbo užmokesčio savo ruožtu gali prisidėti prie užsitęsios infliacijos.

Didesni nei vidutiniai infliacijos tempai gali turėti ypač neigiamą poveikį „Munich Re“ išmokų rezervams. Tačiau manome, kad tikėtinas infliacijos lygis buvo tinkamai įvertintas taikant standartinius aktuarinius metodus, kuriuose atsižvelgiama į infliacijos poveikį, ir konservatyvų rezervų sudarymo metodą. Nepaisant to, yra rizika, kad infliacija viršys prognozes ir išliks aukšta ilgiau nei numatyta, kas savo ruožtu turės įtakos įmonių grupės veiklai, finansinei būklei ir veiklos rezultatams. Nors „Munich Re“ nuo spartesnės infliacijos apsaugo turėdama su infliacija susietų obligacijų ir su infliacija susieto turto, pavyzdžiui, nekilnojamojo turto, žaliavų ir infrastruktūros, šių priemonių nepakaktų visiškai sušvelninti infliacijos padarinius. Kita vertus, su didele infliacija susijęs stiprus palūkanų normų padidėjimas euro zonoje tapo dideliu palengvėjimu gyvybės draudimo bendrovėms, taikančioms garantuotas minimalias palūkanų normas. Nors kai tik palūkanų normos gerokai viršys garantuotą palūkanų normą pasibaigusią draudimo sutarčių skaičius gali padidėti, „Munich Re“ gyvybės draudimo bendrovės apskritai tokios tendencijos nepastebėjo. Iki šiol tiek teigiamas poveikis gyvybės draudimo bendrovių pajėgumui uždirbti ir mokumo rodikliui gerokai nusveria draudimo sutarčių nutraukimo riziką.

Tokiomis aplinkybėmis padidėja ir bendra nemokumo rizika, ypač rizika gali padidėti nekilnojamojo turto ir bankų sektoriuose. Dėl didesnių palūkanų normų vyriausybėms brangiau kainuoja refinansavimas, todėl būtina konsoliduoti biudžetą. Mažesnės realiosios pajamos, mažesnė pinigų paskirstymo laisvė ir ekonomikos pertvarkos planai gali išprovokuoti socialinius neramumus, daugiau protestų, darbuotojų streikų ir politinį nestabilumą. Tikėtina, kad stabilumo stoka persiduos artėjantiems rinkimams, todėl didės staigios valdančiųjų partijų kaitos ir politinės aklavietės rizika. Lapkritį vyksiantys JAV visuotiniai rinkimai gali lemti labiau izoliacinę ir protekcionistinę JAV ekonominę politiką.

Geopolitinę riziką mūsų planavimo laikotarpiu laikome labai svarbia. Be karo Ukrainoje, kurio intensyvumas nekinta, ir pasikeitusios jėgų pusiausvyros, kurioje svarbiausia veikia Kinija, 2023 m. dar labiau padaugėjo geopolitinių krizių, iš kurių paminėtini susirėmimai ir perversmai (tiek bandymai įvykdyti, tiek ir sėkmingi) Užsachario Afrikoje (Sudane, Nigeryje, Siera Leonėje, Gabone, Burkina Faso), Azerbaidžano įvykdytas Kalnų Karabacho užgrobimas, įtampa Kosovo ir Serbijos pasienyje ir

pirmiausia – „Hamas“ išpuolis prieš Izraelį. „Munich Re“ atidžiai stebi šiuos įvykius ir analizuoja riziką regionuose, kuriuose ji turi didelių investicijų.

Mes atlikome išsamią galimų nuostolių pagal įvairius karo scenarijus (ypač Kinijos ir Taivano, Rusijos ir Baltijos šalių bei Rusijos ir Ukrainos karo branduolinio eskalavimo atveju) analizę, daugiausia dėmesio skirdami tiesioginiam karo rizikos draudimui. Bet kokius galimus netiesioginius logiškai išplaukiančius nuostolius, šalutinę žalą ar poveikį kapitalo rinkoms laikome itin priklausomais nuo tam tikros prielaidos. Mūsų analizės rodo, kad tiesioginės rizikos veiksniai yra valdomi ir dėl jų nereikia keisti mūsų rizikos strategijos. Nors netiesioginės pasekmės (ypač kapitalo rinkos sukrėtimai) gali būti labai didelės ir viršyti tiesioginius nuostolius, jos yra labai neapibrėžtos, kas labai apriboja galimybes imtis prevencinių priemonių ar rekomenduoti veiksmų kryptis.

Tokio masto pasaulinės rinkos veikėjai, kokiu yra „Munich Re“, patiria didesnę fiskalinę spaudimą nacionaliniu ir tarptautiniu mastu, jų atžvilgiu auditas būna intensyvesnis. Atsižvelgę į dabartinį politinį dėmesį tinkamam tarptautinių bendrovių apmokestinimui ir visuotinio minimalaus mokesčio tarifo, kuris ES taikomas nuo 2024 m. sausio 1 d., įvedimui, manome, kad ši tendencija išliks ir stiprės.

## Klimato kaita

Kalbant apie ekologinį tvarumo aspektą, klimato kaita yra pagrindinė tvarumo rizika. Su klimato kaita susijusi rizika yra fizinė ir pereinamojo laikotarpio rizika, o abi rizikos rūšys yra tarpusavyje susijusios. Fizinė rizika kyla dėl vis dažnesnių ir stipresnių ekstremalių orų reiškinių (uraganų, gaisrų, stiprių konvekcinų audrų, potvynių ir t. t.) ir lėtinių pokyčių, pavyzdžiui, jūros lygio kilimo. 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. Bet koks vertinimas, kaip šios rizikos paveiks „Munich Re“ pozicijas ilguoju laikotarpiu, yra susijęs su dideliu neapibrėžtumu. Taip yra net tik todėl, kad yra neaiški pereinamojo laikotarpio eiga ir tai, kaip ji paveiks kitas kylančias rizikas, bet ir todėl, kad neaiškus atsirandantis poveikis žinomiems rizikos veiksniams, pavyzdžiui, įmokų ir rezervų rizikai arba akcijų kainų, palūkanų normų ar valiutų kursų pokyčių poveikis investicijoms. Todėl mes intensyviai dirbame prie klimato kaitos poveikio mūsų įmonių grupei. Siekdami įvertinti, kiek bendrovė yra atspari įvairiems klimato kaitos scenarijams, ir numatyti konkrečius veiksmus, kurių reikėtų imtis, mes atlikome kryžminę balanso scenarijų analizę.

Remdamiesi šia scenarijų analize, atidžiau įvertinome galimą riziką, kylančią ryšium su ieškiniais dėl klimato kaitos (su klimato kaita susijusių teismo procesų). Šio proceso metu buvo nustatyta, kad mūsų draudimo portfelyje esanti potenciali teisminių ginčų rizika yra reikšminga rizika. Siekdami kovoti su šia rizika, parengėme ir (arba) atnaujinome įvairius teminius dokumentus ir geriausios praktikos pavyzdžius, kuriuose draudikams pateikiamos standartinės sąlygos ir atnaujinama informacija apie teismų praktikos pokyčius. Taip pat siūlomi atitinkami mokymai. Be to, nauji produkto proceso kriterijai buvo išplėsti įtraukiant ASV aspektus, pavyzdžiui, ekologinio manipuliavimo riziką.

Mes nematome, kad būtų kokia nors reikšminga dėl klimato kaitos kylanti papildoma rizika turto draudimo srityje, nes mes sugebame nuolat pritaikyti rizikos ir gamtinių pavojų modelius ir tokiu būdu tinkamai atsižvelgti į klimato kaitos poveikį. Didžiosios mūsų draudimo portfelio dalies atveju metinis atnaujinimo procesas suteikia galimybę greitai reaguoti į neigiamus pokyčius ir derėtis dėl įmokų koregavimo ir (arba) naujų sutarties sąlygų, pavyzdžiui, draudimo limitų. Daugiau informacijos, ypač apie tikėtinus didžiausius nuostolius mūsų draudimo portfeliui dėl su klimatu susijusių gamtinių katastrofų, kurios galėtų pasikartoti per 200 metų laikotarpį, galima rasti konsoliduotosios finansinės ataskaitos skyriuje „Draudimo veikla“.

Tačiau ilguoju laikotarpiu gali kilti reikšminga strateginė rizika. Pavyzdžiui, tam tikru momentu su rizika susijusios draudimo produktų kainos gali viršyti sumą, kurią klientai yra pasirengę mokėti, todėl draudimas nuo tam tikrų rūšių rizikos taptų neįperkamas klientams arba neįmanomas draudikams (finansinės draustumo ribos). Šią riziką „Munich Re“ paprastai neutralizuoja užtikrindama, kad jos rizikos strategija apimtų diversifikuotą draudimo portfelį.

## 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.

## Rizikos padėties vertinimas

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 2023 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 267 %, 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.

## Informacija apie kitas rizikas<sup>1</sup>

### Draudimo įmokų rizikos ir rezervų rizikos ne gyvybės draudimo srityje

Draudimo įmokų rizikos laipsnis skiriasi priklausomai nuo ūkinės veiklos klasės bei nuo to, ar tai yra pirminis draudimas, ar perdraudimas. Remiantis toliau pateiktoje lentelėje nurodytais nuostolių koeficientu ir suvestiniu koeficientu, galima daryti išvadas apie skirtingų ūkinės veiklos klasių nepastovumą bei galimą tarpusavio priklausomybę.<sup>2</sup> Skirtumai atsiranda dėl išlaidų žaloms atlyginti svyravimų ir atitinkamų suteiktų draudimo apsaugų rinkos kainų lygio svyravimų.

<sup>1</sup> Pagal 20-ąją Vokietijos apskaitos standartą (20-asis VAS).

<sup>2</sup> Daugiau informacijos apie suvestinį koeficientą pateikiama skyriuje „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“ ir konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte: Aiškinamoji informacija > Informacija pagal segmentus > 7. Alternatyvūs veiklos rodikliai.

### Nuostolių koeficientai ir suvestiniai koeficientai pagal ūkinės veiklos klases

	2023 m.	2022 m.
<b>Nuostolių koeficientas, %</b>		
Perdraudimas		
Civilinės atsakomybės	89,8	76,9
Nelaimingų atsitikimų	75,9	67,9
Transporto priemonių	94,2	77,8
Jūrinės, aviacijos ir kosminės rizikos	60,5	83,6
Gaisro rizikos ir kitas turto draudimas	58,4	65,7
Inžinerinės rizikos	51,6	42,4
Kredito ir laidavimo rizika	57,9	25,1
Kitos ūkinės veiklos klasės	66,1	56,3
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	59,1	61,2
ERGO tarptautinis segmentas <sup>1</sup>	59,3	63,9
<b>Suvestinis koeficientas, %</b>		
Perdraudimas		
Civilinės atsakomybės	102,7	89,2
Nelaimingų atsitikimų	89,6	82,1
Transporto priemonių	109,4	94,5
Jūrinės, aviacijos ir kosminės rizikos	79,3	105,4
Gaisro rizikos ir kitas turto draudimas	74,0	80,6
Inžinerinės rizikos	72,7	62,7
Kredito ir laidavimo rizika	67,8	35,8
Kitos ūkinės veiklos klasės	79,6	69,7
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	88,9	90,3
ERGO tarptautinis segmentas <sup>1</sup>	90,1	95,5

<sup>1</sup>Neskaitant gyvybės draudimo verslo ir sveikatos draudimo, kuris vykdomas panašiai kaip gyvybės draudimas

Nustatant prisiimamos rizikos kainas transporto priemonių, gaisro rizikos ir kito turto draudimo, jūrų rizikos draudimo bei inžinerinių rizikų perdraudimo ir ERGO segmente, yra didelis pagrindinių prielaidos dėl stichinių nelaimių jautrumas. Todėl toliau pateiktoje lentelėje nurodyti ne gyvybės perdraudimo suvestiniai, įskaitant i nuostolius dėl gaivalinių nelaimių ir jų neįskaitant.

### Ne gyvybės perdraudimo suvestinis koeficientas per paskutiniuosius dešimt metų<sup>1</sup>

%	2023 m.	2022 m.	2021 m.	2020 m.	2019 m.	2018 m.	2017 m.	2016 m.	2015 m.	2014 m.
Įskaitant gaivalines nelaimes	85,2	83,2	99,6	105,6	100,2	99,4	114,1	95,7	89,7	92,7
Neskaitant gaivalinių nelaimių	76,2	74,5	87,6	101,6	90,2	92,6	92,1	90,2	88,8	89,4

<sup>1</sup> Dėl 4-ojo TFAS taikymo finansiniams metams iki 2022 m. ir dėl nuo 2023 m. sausio 1 d. padidintos didelių apimčių rizikų ribos (30 mln. EUR, anksčiau buvo 10 mln. EUR) lentelėje nurodytas vertes galima palyginti tik iš dalies.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Rizikos ataskaita

Didelių apimčių nuostoliai, t. y. pavieniai nuostoliai, viršijantys 30 mln. EUR, ypač aktualūs ne gyvybės perdraudimo srityje.

#### Didelių apimčių nuostoliai ne gyvybės perdraudime (grynoji suma)<sup>1</sup>

mln. €	2023 m.	2022 m.
Didelių apimčių nuostoliai	3 278	3 741
iš jų: gaivalinių nelaimių nuostoliai	2 335	2 118
iš jų: kiti sukaupti nuostoliai	943	1 623

<sup>1</sup> Šį skaičių tik iš dalies galima palyginti su tuo pačiu praėjusių metų laikotarpiu, nes nuo 2023 m. sausio 1 d. didelių nuostolių riba buvo padidinta iki 30 mln. EUR (ankstesniais metais - 10 mln. EUR).

Atidėjiniams, kurie sukaupti neapmokėtiems reikalavimams vykdyti, taikoma rezervo rizika, t. y. rizika, kad faktinis reikalavimų išmokėti draudimo išmoką patenkinimas gali būti mažesnis už rezervuotą sumą arba ją viršyti. Informaciją apie reikalavimų išmokėti draudimo išmokas ir išmokų pokyčius per tam tikrą laiką galima rasti konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte: Aiškinamoji informacija > Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas > Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai > 28. Įsipareigojimai patirtiems reikalavimams vykdyti. Ypatingas jautrumas rezervo rizikai yra būdingas sutarčių, kurių trukmė ilga, atveju. Šis ypatumas ypač būdingas civilinės atsakomybės draudimui, kai įsipareigojimai gali pasireikšti po ilgo laikotarpio.

#### Rizikos, kylančios iš įsipareigojimų dėl gautinų sumų iš draudimo ūkinės veiklos nevykdymo

2023 m. gruodžio 31 d. gautinų sumų už turimas perdraudimo sutartis pagal toliau nurodytus reitingus (remiantis „Standard & Poor's“ reitingais) buvo pasiskirstę taip:

#### Gautinų sumų reitingai<sup>1</sup>

mln. €	2023 m.	2022 m.
AAA	0	0
AA	105	86
A	164	156
BBB ir žemesnis	6	12
Išorinio reitingo nėra	116	278

<sup>1</sup> Praėjusių metų duomenys grindžiami 4-uju TFAS.

Iš visų mūsų gautinų sumų, susijusių su draudimo veikla, ataskaitinę datą 644 mln. EUR (646 mln. EUR)<sup>1</sup> buvo neapmokėtos ilgiau nei 90 dienų. Gautinos sumos iš draudimo veiklos yra įtrauktos į įformintų draudimo sutarčių ir turimų perdraudimo sutarčių balansines vertes. Per pastaruosius trejus metus vidutinis įsipareigojimų nevykdymo lygis buvo 1,1 % (1,4 %)<sup>1</sup>.

Daugiau informacijos apie gyvybės draudimo riziką (įskaitant biometrinę riziką, draudimo sutarties galiojimo termino riziką ir palūkanų normos riziką), rinkos riziką ir įsipareigojimų nevykdymo riziką gyvybės draudimo srityje galima rasti konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte: Aiškinamoji informacija > Informacija apie finansinių priemonių ir draudimo sutarčių riziką > 53. Informacija apie tolesnę draudimo sutarčių riziką. Be to, šiame skyriuje pateikiama informacija apie likvidumo riziką yra susijusi su sutartyse numatytų grynujų pinigų srautų ir pagal pareikalavimą mokėtinų sumų terminų analize.

<sup>1</sup> Praėjusių metų duomenys grindžiami 4-uju TFAS.

## Galimybių ataskaita

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

### Verslo aplinka

Mes darome prielaidą, kad 2024 m. pasaulio ekonomikos augimas bus vangus. Tikėtina, kad griežta pinigų politika, aukštas kainų lygis ir geopolitinis neapibrėžtumas ir toliau stabdys ekonomikos augimą. Nors ir tikimės, kad infliacija toliau mažės, vis tik numatome, kad 2024 m. vidutinė metinė infliacija daugelyje šalių vėl gerokai viršys pagrindinių centrinių bankų siektinus rodiklius. 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 kartu su sparčiau mažėjančiais infliacijos tempais 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. Vienas iš pavyzdžių – tikslinis perdraudimo augimas perdraudimo srityje teikiant paslaugas perdraudikams besivystančiose Azijos, Artimųjų Rytų ir Pietų Amerikos rinkose.

Atsižvelgdami į didesnę infliaciją ir nuosaikiai didėjančius pasaulinius perdraudimo pajėgumus 2023 m., tikimės, kad tarptautiniame segmente ne gyvybės draudimo kainos išliks stabilios, o pelningai augti turėsime daug galimybių, ypač mūsų perdraudimo ir nelaimingų atsitikimų gamyboje draudimo portfeliuose.

### Skaitmeninė transformacija

Skaitmeninimas vis labiau keičia rinkas, o nuolatiniai klientų elgsenos pokyčiai reikalauja didesnio lankstumo ne tik suteikiant galimybes įsigyti produktus, siūlant draudimo apsaugas, bet ir mūsų vidinėse struktūrose. T Todėl skaitmeninė transformacija išlieka vienas iš strateginių „Munich Re“ prioritetų ir yra mūsų įmonių grupės „Siekių 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 bandomė kaip galima labiau automatizuoti procesus per visą vertės grandinę ir visuose padaliniuose. Mes norime duoti savo klientams viską, ko jie ir mes patys tikimės kokybės, spartos ir saugumo prasme, tuo pačiu metu toliau didindami efektyvumą. Ši nuostata taikoma ne tik tradiciškai į klientus orientuotoms sritims, kaip 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..

Į didėjančią skaitmeninių produktų paklausą atsižvelgiame ir vykdydami mokslinių tyrimų ir plėtros veiklą. Pavyzdžiui, ERGO daug investuoja į naujų technologijų, kaip antai tradicinis ir generatyvinis dirbtinis intelektas, metaverslas, robotika ir virtualūs asistentai, kūrimą. Mūsų tikslas – padaryti taip, kad mūsų procesai ir veiklos operacijos taptų efektyvesnės ir išmanesnės bei sustiprinti mūsų klientų teigiamą patirtį.

Minėtos technologijos, ypač tradicinis ir generatyvinis dirbtinis intelektas, atlieka panašų svarbų vaidmenį perdraudimo srityje. Čia daugiausia dėmesio skiriama naujoms verslo valdymo galimybėms, pavyzdžiui, informacijos didesnėmis apimtimis teikimui draudikams, kad jie galėtų greičiau ir geriau priimti sprendimus („papildytas draudimas“). Be to, mes naudojames ilgamete patirtimi panaudojant tradicinį ir generatyvinį dirbtinį intelektą, kad taip padėtume klientams įveikti iššūkius, susijusius su papildyto draudimo įgyvendinimu, prie kurio sėkmės gali prisidėti mūsų dirbtiniu intelektu pagrįsti sprendimai.

Pasitelkę savo skaitmeninę infrastruktūrą, įmonių rizikos kapitalą ir daugelį mūsų verslo linijoms aktualių iniciatyvų, skatiname novatoriškų produktų ir paslaugų kūrimą. Tai padeda mums išsaugoti savo verslo modelį ilguoju laikotarpiu, o prirėkus ir esant perspektyvoms – išplėtoti dabartinį modelį taip, kad galėtume panaudoti visas skaitmeninio pasaulio augimo galimybes. Atsižvelgdami į mišrius klientų reikalavimus, aktyviai skatiname įvairių produktų ir pardavimo kanalų integraciją bei tiesioginio pardavimo plėtrą visose pirminio draudimo klasėse.

### Socialinės tendencijos

Dėl senstančios visuomenės ir dažnai mažėjančių valstybės išmokų gyvybės ir sveikatos draudimo srityje didėja privačių ir įmonių draudimo planų paklausa, kurią mes patenkiname siūlydami platų gyvybės pirminio draudimo produktų spektrą. Turėdama investavimo patirties, šioje srityje MEAG irgi atlieka svarbų vaidmenį. Be to, medicinos pažanga ir didėjanti prevencijos reikšmė suteikia mums daugybę galimybių pirminiame draudime patenkinti įvairiausių klientų poreikius ir susieti juos su „Munich Re“, o taip pat plėsti savo veiklą. Gyvybės perdraudimo srityje irgi siūlome kompleksinius perdraudimo bei finansavimo sprendimus.

Ekologiniu ir socialiniu aspektu tvari veikla tampa vis svarbesnė draudimo sektoriui. Daugybė įvairių mūsų veiklų šiame kontekste ir aukšti bei patikimi ASV standartai suteikia mums galimybę padaryti taip, kad klientai, investuotojai ir darbuotojai mus suvoktų

kaip patikimą partnerį, bei patenkinti visuomenės lūkesčius. Daugiau informacijos pateikiama konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje.

### Klimato kaita ir gaivalinės nelaimės

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. Numatome, kad siekiant tikslo – iki 2050 m. užtikrinti nulinę grynąją aplinkos taršą, investicijos į atsinaujinančiųjų išteklių energiją smarkiai padidės. Turime geriausias inžinerinę ir rizikos vertinimo patirtį, taip pat turime parengę naujoviškas rizikos perkėlimo koncepcijas, kurios bus pritaikytos esant tokių investicijų antplūdžiui. Tai susiję su daugeliu svarbių energijos gamybos iš atsinaujinančių šaltinių sričių, pavyzdžiui, su elektros energijos gamyba (saulės, vėjo, hidroelektrinės ir kt.), perdavimu ir saugojimu (akumuliatorių saugyklos, siurblinės ir vandenilio saugyklos).

### Draudiminio priimtimumo ribų išplėtimas

Kartu su mūsų klientais mes siekiame įvairiausiais būdais išplėsti draudiminio priimtimumo 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 pradėdant 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: alternatyvių energijos šaltinių ir varomųjų sistemų eksploatacinių savybių garantijos draudimą, dirbtinio intelekto ir algoritmų keliamos rizikos, parametrinės rizikos, potvynių rizikos ir kredito rizikos draudimą.



## 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.

### 2024 m. perspektyvos

#### „Munich Re (Group)“ 2024 m. perspektyvos

		2024 m.
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	mlrd. €	59
Gyvybės ir sveikatos perdraudimo techninis rezultatas, iš viso	mln. €	1,45
Suvestinis koeficientas – ne gyvybės perdraudimas	%	82
Suvestinis koeficientas – ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	87
Suvestinis koeficientas – ERGO tarptautinis segmentas	%	90
Investicijų grąža	%	virš 28
Grynasis rezultatas	mlrd. €	5,0
Ekonominės pajamos	mlrd. €	virš 5,0

Dėl nestabilių makroekonominių ir geopolitinių pokyčių bei nepastovių kapitalo rinkų didėja visų prognozių ir tikslų neapibrėžtumas. Kaip visada, prognozės priklauso nuo to, ar didelių apimčių nuostoliai išliks įprastose ribose, ir ar pelno (nuostolių) ataskaitai įtakos neturės dideli valiutos ar kapitalo rinkų svyravimai, reikšmingi mokesčių aplinkos pokyčiai ar kiti vienkartiniai poveikiai.

#### „Munich Re“

Mūsų vertinimu, įmonių grupės draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių (draudimo pajamos) 2024 m. sudarys apie 59 mlrd. EUR, t. y. šiek tiek daugiau nei 2023 m. Be to, tikimės, kad mūsų metinė investicijų grąža viršys 2,8 proc. ir tai bus reikšmingas metinis padidėjimas. Mūsų planuojamas 2024 m. grynasis rezultatas yra apie 5,0 mlrd. EUR, t. y. gerokai didesnis nei 2023 m. grynasis rezultatas. Prognozės priklauso nuo to, ar didelių apimčių nuostoliai neviršys įprastų ribų, o įsipareigojimai išmokėti draudimo išmokas patirtų žalų atveju išliks nepakitę. Be to, jos priklauso nuo to, ar mūsų pelno (nuostolių) ataskaitai neturės įtakos dideli valiutų ar kapitalo rinkų pokyčiai, reikšmingi fiskalinių parametru pokyčiai ar kiti ypatingi veiksniai.

Tikimės, kad 2024 m. mūsų ekonominis pelnas viršys pagal TFAS nustatytą 5,0 mlrd. EUR grynąjį rezultatą. Sudarant finansines ataskaitas pagal 9-ąjį TFAS ir 17-ąjį TFAS, grynasis rezultatas pagal TFAS ir ekonominis pelnas, kaip veiklos rodikliai, yra labiau suderinti, tačiau skirtumų vis tiek išlieka. Ypač atkreiptinas dėmesys į skirtumus, susijusius tiek su pelno pripažinimo laiku, tiek ir su kapitalo rinkos poveikiu. Ekonominio pelno prognozė pagrįsta prielaida, kad sąlygos ir kapitalo rinkos bus stabilios, modeliavimo parametrai nesikeis, o didelių nuostolių dažnis bus įprastas. Nukrypimai nuo šių prielaidų gali turėti kitokį poveikį ekonominiam pelnui nei apskaitai pagal TFAS. Daugiau informacijos apie ekonominį pelną kaip valdymo priemonę galima rasti skyriuje „Įmonių valdymo priemonės ir strateginiai finansiniai tikslai“.

Metiniams visuotiniam akcininkų susirinkimui pritarus, dividendai sudarytų 15,00 EUR vienai akcijai. Bendra išmokamų dividendų suma siektų 2,0 mlrd. EUR.

#### Perdraudimas

Perdraudimo srityje 2024 m. tikimės gauti apie 39 mlrd. EUR draudimo pajamų – maždaug tiek pat, kaip ir 2023 m.. Nemažos įtakos šiam prognozuojama skaičiui gali turėti valiutos perskaičiavimo poveikis. Grynasis perdraudimo rezultatas turėtų sudaryti apie 4,2 mlrd. EUR.

Prognozuojame, kad bendras techninis gyvybės ir sveikatos perdraudimo rezultatas sieks apie 1,45 mlrd. EUR. Bendrą techninį rezultatą sudaro draudimo paslaugų rezultatas ir su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatas.

Numatome, kad remiantis grynosiomis draudimo pajamomis, ne gyvybės perdraudimo suvestinis koeficientas bus apie 82 %.

Kainų dinamika apskritai buvo stabili ir didžiąja dalimi su kaupu kompensavo didesnius nuostolių įverčius kai kuriose srityse, kuriuos daugiausia lėmė infliacija arba kitos nuostolių tendencijos. Pirminio draudimo kainos daugelyje rinkų irgi padidėjo. Apskritai aukštas „Munich Re“ portfelio kainų lygis ir toliau išliko aukštas, t. y. padidėjo 0,3 %. Didesnės palūkanų normos turėjo teigiamą poveikį ekonominiam pelningumui.

2024 m. sausio 1 d. maždaug du trečdaliai ne gyvybės perdraudimo sutarčių, daugiausia Europoje, JAV ir pasauliniu mastu turėjo būti atnaujintos. Jų draudimo įmokų suma sudarė 15,2 mlrd. EUR. Bendra pasirašytų įmokų apimtis padidėjo 3,5 proc. ir siekė maždaug 15,7 mlrd. EUR. Dėl puikių santykių su klientais ir savo patirties galėjome pasinaudoti patraukliomis verslo galimybėmis

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

### Perspektyvos

visuose regionuose ir verslo klasėse. Plėtojome santykius su esamais klientais ir pasirašėme sutartis su naujais klientais. Jos apėmė tiek esamų klientų santykių plėtrą, tiek naują verslą. Tuo pačiu metu buvome pasirengę nutraukti santykius, kurie neatitiko mūsų lūkesčių dėl kainų ar sąlygų.

Atnaujinant sutartis 2024 m. balandžio 1 d. (pirmiausia Japonijoje ir Indijoje) ir 2024 m. liepos 1 d. (dalis portfelio JAV, Australijoje ir Lotynų Amerikoje) bus iš naujo deramasi dėl maždaug 6,5 mlrd. EUR draudimo įmokų. „Munich Re“ tikisi, kad neseniai padidintos kainos ir geresnės sutarčių sąlygos bus išlaikytos ir šiais sutarčių atnaujinimo etapais.

## ERGO

Tikimės, kad 2024 m. ERGO verslo srityje draudimo pajamos sieks apie 20 mlrd. EUR. Grynasis rezultatas turėtų siekti apie 0,8 mlrd. EUR, t. y. turėtų būti gerokai didesnis nei 2023 m.

Mūsų tikslas – pasiekti, kad ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente suvestinis koeficientas būtų maždaug 87 %, o ERGO tarptautiniame segmente – apie 90 %. Abi prognozės grindžiamos prielaida, kad didelių apimčių nuostoliai bus įprasto lygio. Kaip ir ne gyvybės perdraudimo srityje, apskaičiuojant suvestinį koeficientą naudojamos grynosios draudimo pajamos.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Reinsurance Company“. Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

## „Munich Reinsurance Company“

### (informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles)

2023 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

2023 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ veiklos rezultatai ir vėl buvo džiuginantys. Išlaidos didelių apimčių nuostoliams buvo mažesnės nei ankstesniais metais, nors tam įtakos turėjo dideli nuostoliai dėl vasario mėnesį Turkijoje įvykusio pražūtingo žemės drebėjimo. Nors atskaitiniais metais nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių buvo didesni, žmogaus veiklos sukelti didelių apimčių nuostoliai gerokai sumažėjo. Teigiamam grynajam rezultatui įtakos turėjo ir pelningos veiklos augimas.

Kita vertus, rezervų realizavimas, kuris buvo atliktas prieš nelaimingų atsitikimų metus, peržiūrėjus mūsų rezervų poziciją buvo mažesnis nei praėjusiais metais. Dėl to pablogėjo draudimo veiklos rezultatas, gautas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams.

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

### Glausta „Munich Reinsurance Company“ pelno (nuostolių) ataskaita

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
	mln. €	mln. €	%
Savo sąskaita uždirbtos įmokos	25 742	24 513	5,0
Techninių atidėjinių palūkanų pajamos savo sąskaita	235	360	-34,7
Kitos draudimo veiklos pajamos savo sąskaita	0	-18	-
Išmokos savo sąskaita	-18 674	-17 540	-6,5
Kitų techninių atidėjinių savo sąskaita pokytis	474	333	42,5
Įmokų gražinimo išlaidos savo sąskaita	-1	-1	38,6
Veiklos išlaidos savo sąskaita	-6 289	-6 063	-3,7
Kitos draudimo veiklos išlaidos savo sąskaita	-29	-36	19,2
<b>Tarpinė suma</b>	<b>1 459</b>	<b>1 549</b>	<b>-5,8</b>
Svyravimo išlyginimo atidėjinių ir panašių atidėjinių pokytis	252	250	0,7
<b>Draudimo veiklos rezultatas savo sąskaita</b>	<b>1 711</b>	<b>1 799</b>	<b>-4,9</b>
Investicinės veiklos pajamos	5 257	6 188	-15,0
Investicinės veiklos išlaidos	-2 266	-5 981	62,1
Techninių atidėjinių palūkanų pajamos	-263	-395	33,4
Kitos pajamos	955	1 907	-49,9
Kitos išlaidos	-1 093	-2 171	49,7
<b>Netechninis rezultatas</b>	<b>2 590</b>	<b>-453</b>	<b>-</b>
<b>Veiklos pelnas neatskaičius mokesčių</b>	<b>4 301</b>	<b>1 347</b>	<b>219,4</b>
Pajamų ir pelno mokesčiai bei kiti mokesčiai	-360	-251	-43,3
<b>Metų pelnas</b>	<b>3 941</b>	<b>1 095</b>	<b>259,9</b>
Iš praėjusių metų perkeltas pelnas	13	0	-
Perkėlimai iš kitų pajamų rezervų	0	500	-
Atskaitymai į pajamų rezervus	-1 943	0	-
<b>Grynasis nepaskirstytasis pelnas</b>	<b>2 011</b>	<b>1 596</b>	<b>26,0</b>

### Techninis rezultatas

2023 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ bendrosios įmokų pajamos sudarė 32 018 mln. EUR (2022 m. 31 550 mln. EUR). 1,5 proc. padidėjimą per metus daugiausia lėmė naujos veiklos ir esamos veiklos augimas. Euro vertės pokyčiai kitų valiutų atžvilgiu turėjo slopinantį poveikį.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Reinsurance Company“. Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

Ataskaitiniais metais sumažėjo gyvybės ir sveikatos perdraudimo bendrųjų įmokų apimtis: bendrosios įmokos sumažėjo 7,1 % ir siekė 8 254 mln. EUR (2022 m. 8 885 mln. EUR). Jei valiutų kursai nebūtų pasikeitę, mūsų gyvybės ir sveikatos perdraudimo įmokų pajamos būtų sumažėjusios 2,9 %.

Kita vertus, ne gyvybės perdraudimo srityje mūsų bendrosios įmokų pajamos ataskaitiniais metais padidėjo 4,9 % ir siekė 23 764 mln. EUR (pernai 22 665 mln. EUR). Šį padidėjimą lėmė naujos veiklos ir verslo augimas daugelyje linijų ir regionų. Jei valiutų kursai būtų išlikę tokie patys, įmokų apimtis būtų padidėjusi 8,4 %.

Atnaujinant perdraudimo sutartis, dėl patrauklaus kainų lygio „Munich Re“ pavyko išnaudoti augimo galimybes, ypač neproporcingų gaivalinių katastrofų rizikos draudimų srityje. Kainos, terminai ir sąlygos atskirose rinkose 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 išmokėta mažai, 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 3,1 %. Apskritai mes laikėmės į pilną orientuotos rizikų draudimo politikos.

Ataskaitiniais metais draudimo veiklos rezultatas, gautas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių, buvo šiek tiek mažesnis nei 2022 m. ir siekė 1 459 mln. EUR. Šį sumažėjimą pirmiausia lėmė mažesnis atidėjinių ankstesnių metų žaloms padengti realizavimas, kuris buvo mūsų įprastinės atidėjinių peržiūros už visus metus proceso dalis. Metams bėgant atidėjinių saugumo marža išliko nepakitusi ir išliko aukšto lygio. Kita vertus, didelių nuostolių išlaidos apskritai buvo mažesnės nei ankstesniais metais, kai daug didesnį poveikį turėjo nuostoliai dėl gaivalinių nelaimių.

Išlaidos didelių apimčių nuostoliams siekė 2 724 mln. EUR (po pakartotinio perdraudimo ir neatskaičius mokesčių), buvo mažesnės nei pernai ir šiek tiek mažesnės nei lauktų 14 proc. 2023 finansiniais metais vėl buvo daug didelių apimčių nuostolių. Numatomi nuostoliai siekė apie 550 mln. EUR, o didžiausias metų nuostolingas įvykis buvo niokojantis žemės drebėjimas Turkijoje.

Dėl įvairių kitų didelių nuostolių sukėlusių įvykių, pavyzdžiui, uragano „Otis“, kuris 2023 m. spalio mėn. praužė Meksikoje, gamtinių katastrofų nuostoliai buvo 1 973 mln. EUR, t. y. daugiau nei praėjusiais metais. Kalbant apie grynąsias uždirbtas įmokas, bendroji nuostolių dėl gaivalinių nelaimių suma nuostolių koeficiente sudarė 9,8 procentinio punkto.

Ataskaitiniais metais dideli katastrofų dėl žmogaus veiklos nuostoliai ne gyvybės perdraudimo srityje sudarė 750 mln. EUR, t. y. gerokai mažiau nei ankstesniais metais. Tai sudarė 3,7 procentinio punkto grynujų uždirbtų draudimo įmokų.

Daugiausia dėl pirmiau minėto poveikio suvestinis koeficientas, kitaip tariant, draudimo išmokų bei išlaidų sumos ir grynujų uždirbtų išmokų sumos santykis buvo 96,4 % (pernai 93,7 %).

## Veiklos rezultatai pagal ūkinės veiklos klases

### Gyvybės perdraudimas

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	7 301	7 816	-6,6
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	758	376	101,6

Gyvybės perdraudimo srityje sumažėjusias įmokų pajamas už pakartotinio perdraudimo įmonių grupės viduje su pirminio draudimo patronuojamosiomis įmonėmis iš dalies kompensavo naujos sutartys Jungtinėje Karalystėje ir Jungtinėse Amerikos Valstijose. Palyginti su praėjusiais metais draudimo veiklos rezultatas pagerėjo dėl atidėjinių koregavimo, ypač Kanadoje.

### Sveikatos perdraudimas

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	953	1 068	-10,8
Suvestinis koeficientas, %	90,6	97,2	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	80	30	166,7

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Reinsurance Company“. Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

Sveikatos perdraudimo srityje įmokų pajamų sumažėjimą, ypač dėl perdraudimo sutarčių nutraukimo Azijoje, iš dalies atsvertė verslo augimas, ypač Kanadoje. Draudimo veiklos rezultato pagerėjimą daugiausia lėmė teigiama verslo plėtra Kanadoje.

### Asmens nelaimingų atsitikimų perdraudimas

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	400	402	-0,5
Suvestinis koeficientas, %	82,3	74,9	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	83	97	-14,4

Asmens nelaimingų atsitikimų perdraudimo srityje ataskaitiniais metais įmokų apimtys beveik nepakito. Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams dėl didesnio suvestinio koeficiento buvo mažesnis nei ankstesniais metais.

### Trečiųjų šalių civilinės atsakomybės perdraudimas

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	3 832	4 317	-11,2
Suvestinis koeficientas, %	126,6	110,4	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-950	-416	-128,4

Ataskaitiniais metais civilinės atsakomybės perdraudimo srityje įmokų pajamos sumažėjo daugiausia dėl kvotų dalies sumažinimo ir veiksmų atsisakant nepelningos veiklos. Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams per metus sumažėjo dėl daug didesnio nuostolingumo koeficiento.

### Transporto priemonių perdraudimas

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	4 537	4 461	1,7
Suvestinis koeficientas, %	115,0	95,7	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-398	105	1

Ataskaitiniais metais transporto priemonių perdraudimo įmokų pajamos šiek tiek padidėjo – daugiausia dėl naujų sutarčių. Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams, kuris praėjusiais metais reiškė pelną, ataskaitiniais metais tapo neigiamas. Pagrindinė priežastis – gerokai didesnės nei praėjusiais metais išlaidos žaloms atlyginti.

### Jūrinės rizikos perdraudimas

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	638	577	10,6
Suvestinis koeficientas, %	84,1	133,1	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	75	-162	-

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Reinsurance Company“. Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

Dėl naujų sutarčių jūrinės rizikos perdraudimo srityje ataskaitiniais metais pavyko padidinti įmokų pajamas. Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams vėl tapo teigiamas. Praėjusių metų rezultatus ypač smarkiai paveikė karo Ukrainoje padariniai.

### Aviacijos rizikų perdraudimas

	2023 m.	2022m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	722	703	2,7
Suvestinis koeficientas, %	107,0	155,7	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	-49	-367	86,6

Aviacijos rizikų perdraudimo, apimančio aviacijos ir kosmoso draudimo klases, įmokų pajamos buvo šiek tiek didesnės nei 2022 m. Ataskaitiniais metais gerokai pagerėjo draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams. Didelę įtaką turėjo ir karo Ukrainoje padariniai.

### Perdraudimas nuo gaisro rizikos

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	3 390	3 041	11,5
Suvestinis koeficientas, %	97,7	114,6	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	59	-383	-

Ataskaitiniais metais pajamos iš draudimo įmokų gaisro rizikos perdraudimo srityje padidėjo, daugiausia dėl geresnių sutarčių sąlygų. Dėl mažesnių išlaidų didelių apimčių nuostoliams draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams per metus žymiai pagerėjo.

### Inžinerinių rizikų perdraudimas

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	1 232	1 115	10,5
Suvestinis koeficientas, %	84,2	71,8	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	156	262	-40,5

Palyginti su 2022 m. inžinerinių rizikų (įrengimų, EAR, CAR, EEL ir pan.) perdraudimo srityje dėl verslo augimo pajamos iš įmokų išaugo. Dėl didesnio nuostolių koeficiento techninis rezultatas buvo mažesnis nei pernai.

### Kitos klasės

	2023 m.	2022 m.	Pokytis
			%
Bendra pasirašytų įmokų suma, mln. €	9 013	8 049	12,0
Suvestinis koeficientas, %	78,3	69,6	
Draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams ir panašių atidėjinių, mln. €	1 645	2 008	-18,1

Kitoms perdraudimo veiklos klasėms priskiriame likusiais turto perdraudimo klases, kaip antai perraudimą nuo įsilaužimo, stiklo dūžio, krušos (įskaitant žemės ūkio perdraudimą), vandens padarytos žalos, nenumatytų aplinkybių, audrų, gyvulių ir namų ūkių bei namų savininkų visa apimančių perdraudimą, taip pat kredito perdraudimą.



## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Reinsurance Company“. Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

Palyginti su praėjusiais metais pajamos iš įmokų gerokai išaugo – pirmiausia dėl naujos veiklos ir verslo augimo. „Kitų klasių“ bendrasis rizikų draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjiniams per metus pablogėjo, daugiausia dėl didesnių išlaidų išmokoms.

### Netechninis rezultatas (kitos veiklos rezultatas)

Dėl didelės infliacijos ir ribojamosios pinigų politikos 2023 m. pasaulio ekonomikos augimas šiek tiek sulėtėjo. Ekonomikos tempais gerokai sumažėjo, ypač Europoje. Kita vertus JAV ekonomika tebebuvo stebėtina stipri, o panaikinus COVID-19 apribojimus Kinijos ekonomika per metus augo sparčiau. Infliacijos lygis sumažėjo dėl mažesnių energijos kainų, tačiau daugelyje šalių vidutinis infliacijos lygis per metus vis dar gerokai viršijo ilgalaikį vidurkį.

Reaguodami į nuolat didelę infliaciją, pagrindiniai centriniai bankai 2023 m. dar labiau sugriežtino pinigų politiką.

Dešimties metų trukmės vyriausybės obligacijų pajamingumas Jungtinėse Valstijose ir Vokietijoje 2023 m. pasiekė aukščiausią lygį per daugelį metų. Tačiau didėjantys lūkesčiai, kad centriniai bankai netrukus sumažins palūkanų normas, prisidėjo prie pajamingumo sumažėjimo IV ketv. Iki gruodžio pabaigos JAV obligacijų pajamingumas grįžo į maždaug tokį patį lygį, koks buvo metų pradžioje, o Vokietijos obligacijų pajamingumas šiek tiek sumažėjo.

Ataskaitiniais metais tarptautinės finansų rinkos iš esmės buvo mažiau nestabilios negu ankstesniais metais. Svarbūs akcijų indeksai, įskaitant JAV „Dow Jones Industrial Average“ ir EURO STOXX 50, 2023 m. gerokai pakilo.

Valiutų rinkose 2023 m. svyravimai irgi buvo mažesni negu ankstesniais metais. Gruodžio pabaigoje JAV dolerio ir Kanados dolerio kursas euro atžvilgiu buvo šiek tiek mažesnis. Didžiosios Britanijos svaras euro atžvilgiu brango. Tačiau minėtų valiutų vidutinės metinės vertės euro atžvilgiu 2023 m. buvo mažesnės negu 2022 m.

2023 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ investicijų grąža (įskaitant išlaikytus prisiimto perdraudimo depozitus) skaičiuojant pagal balansinę vertę siekė 3,5 % (0,3 %).

### Investicinės veiklos rezultatas

mln. €	2023 m.	2022 m.
Nuolatinės pajamos	2 938	2 342
Vertės atstatymai ir nurašymai	193	-1 224
Investicijų perleidimo realizuotas pelnas (nuostolis)	444	166
Kitos pajamos (išlaidos)	-584	-1 077
<b>Iš viso</b>	<b>2 991</b>	<b>206</b>

Ataskaitiniais metais gerokai padidėjusį investicijų rezultatą visų pirma galima paaiškinti tuo, kad nebuvo jokių mažinančių vienkartinų poveikių. 2022 m. ypač didelę įtaką turėjo dideli vertės sumažėjimo nuostoliai dėl palūkanų normų pokyčių ir gerokai didesni atidėjiniai numatomiems nuostoliams dėl išvestinių finansinių priemonių. Be to, ataskaitiniais metais mums pavyko gauti didesnes nuolatinės pajamas.

### Metinis pelnas

2023 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ pelnas siekė 3 941 mln. EUR (2022 m. 1 095 mln. EUR) ir, palyginti su praėjusiais metais, buvo gerokai didesnis ne tik dėl džiuginančių veiklos rezultatų, bet ir dėl aukštesnio nei vidutinis investicinės veiklos rezultato.

Didesnes nei 2022 m. mokesčių išlaidas lėmė didesnė Vokietijos patronuojančiosios bendrovės mokesčių našta ir didesni einamųjų metų filialų mokesčiai.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Reinsurance Company“. Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

### Finansinė padėtis

#### Munich Reinsurance Company“ balansas

	2023 m. mln. €	2022 m. mln. €	Pokytis %
Nematerialusis turtas	104	119	-12,4
Investicijos	86 449	82 108	5,3
Gautinos sumos	21 774	22 968	-5,2
Kitas turtas	1 117	1 223	-8,7
Atidėtieji elementai	446	324	37,7
Plano turto perviršis pensinių įsipareigojimų atžvilgiu	158	146	8,2
<b>Turtas, iš viso</b>	<b>110 049</b>	<b>106 889</b>	<b>3,0</b>
Nuosavas kapitalas	15 288	13 975	9,4
Subordinuoti įsipareigojimai	4 632	4 671	-0,8
Techniniai atidėjiniai	72 409	70 011	3,4
Kiti atidėjiniai	2 858	2 920	-2,1
Išlaikyti pakartotinio perdraudimo depozitai	2 578	2 851	-9,6
Kiti įsipareigojimai	12 267	12 441	-1,4
Atidėtieji elementai	17	21	-15,4
<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso</b>	<b>110 049</b>	<b>106 889</b>	<b>3,0</b>

2023 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ pagal Vokietijos apskaitos taisykles (HGB) uždirbo 2 011 mln. EUR (2022 m. 1 596 mln. EUR) grynojo nepaskirstytojo pelno. Įskaitant grynąjį nepaskirstytąjį pelną, bendrovės pajamų rezervai ataskaitos sudarymo datą siekė 7 864 mln. EUR (2022 m. 6 552 mln. EUR), iš kurių 150 mln. EUR (2022 m. 177 mln. EUR) taikomi paskirstymo apribojimais. Taigi paskirstytinas pelnas siekia 7 714 mln. EUR (2022 m. 6 375 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 atidėjiniais, kurių bendra suma yra 7 395 mln. EUR (2022 m. 7 671 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 2023 m. akcininkams išmokėti didesnius dividendus, t. y. po 15,00 EUR už vieną akciją, arba iš viso 2 011 mln. EUR.

„Munich Reinsurance Company“ investicijų balansinė vertė (neskaitant depozitų, išlaikytų prisiimtam perdraudimui) padidėjo iki 77 053 mln. EUR (2022 m. 72 753 mln. EUR).

2023 m. gruodžio 31 d. 87 % mūsų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių turėjo "A" arba geresnį reitingą. Apskritai, ataskaitos sudarymo datą 97 % mūsų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių turėjo investicinį reitingą.

#### Nuosavas kapitalas<sup>1</sup>

mln. €	2023 m.	2022 m.
Išleistas kapitalas	580	577
Kapitalo rezervas	6 845	6 845
Pelno rezervai	5 853	4 957
Grynasis nepaskirstytas pelnas	2 011	1 596
<b>Nuosavas kapitalas</b>	<b>15 288</b>	<b>13 975</b>

<sup>1</sup>Informacija apie Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo 160 (1) straipsnio 2 dalį pateikta „Munich Reinsurance Company“ 2022 m. metinės ataskaitos aiškinamojo rašto 6 pastaboje.

Vadovaujantis Vokietijos komercine ir įmonių teise, dividendai gali būti išmokami ir akcijų atpirkimai vykdomi tik iš pelno ir pelno rezervų. Be ataskaitiniais metais patirtų išlaidų ir pajamų, reikšmingą įtaką ataskaitinių metų pelno lygiui turėjo svyravimų išlyginimo atidėjinių pasikeitimas.

Svyravimo išlyginimo atidėjiniai suformuojami atskiroms ne gyvybės perdraudimo klasėms ir naudojami išlyginti per kelerius metus faktiškai patirtų nuostolių svyravimus. Jų pripažinimą ir vertinimą dažniausiai reglamentuoja įstatymų nuostatos.

Jei per tam tikrus metus nuostolių koeficientas atskirose perdraudimo veiklos klasėse reikšmingai viršija ilgalaikį vidurkį (daugumoje klasių – 15 metų), svyravimo išlyginimų atidėjiniai sumažinami, o išlaidos nuostoliams, kurios viršija vidurkį, dažniausia yra padengiamos. Pagal dabartinius skaičiavimus laukiama (jei išlaidos išmokoms 2023 m. bus įprastos), kad svyravimų išlyginimo atidėjiniais, kurie turi neigiamą įtaką rezultatui, reikės skirti vidutines sumas.

Tikslinė arba didžiausia suma, kurią leidžiama skirti svyravimo išlyginimo atidėjiniais ir kuri iš esmės yra apskaičiuojama remiantis uždirbtomis įmokomis ir standartiniu nuostolio koeficiento atitinkamoje draudimo klasėje nuokrypiu, reiškia metinių su veiklos

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Reinsurance Company“. Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

rezultatais nesusijusių asignavimų svyravimų išlyginimo atidėjiniams sumą. Prie šios sumos pridedamas su veiklos rezultatais susijęs svyravimų išlyginimo atidėjinių pokytis tais metais, kuriais faktiškai patirti nuostoliai yra palankūs (t. y. kai atsitiktinai pasitaikančios išmokos yra žemiau vidurkio), o sumos paimamos tais metais, kurias žalų sureguliuavimo praktika būna negatyvi (t. y. atsitiktinės išmokos yra virš vidurkio).

2023 finansiniais metais balanso straipsnis „Svyravimų išlyginimo atidėjiniai ir panašūs atidėjiniai“ sumažėjo 252 mln. EUR ir siekė 8 060 mln. EUR (2022 m. 8 313 mln. EUR). Dėl teigiamų rezultatų kai kuriose ūkinės veiklos klasėse turėjome skirti dideles sumas išmokų svyravimų išlyginimo atidėjiniams: gaisro rizikos draudimo srityje 338 mln. EUR (pernai -462 mln. EUR), kredito draudimo srityje 197 mln. EUR (pernai 221 mln. EUR) ir jūrinės rizikos draudimo srityje 25 mln. EUR (pernai -189 mln. EUR).

Dėl neigiamų rezultatų išmokų svyravimų išlyginimo atidėjiny buvo sumažintas transporto priemonių draudimo srityje -270 mln. EUR (pernai -234 mln. EUR), civilinės atsakomybės draudimo srityje -237 mln. EUR (pernai 381 mln. EUR) ir aviacijos rizikų draudimo srityje -46 mln. EUR (pernai 44 mln. EUR).

Be to, sumažinus maksimalią sumą, išmokų svyravimų išlyginimo atidėjiny nelaimingų atsitikimų perdraudimo srityje buvo pakoreguotas 284 mln. EUR (-35 mln. EUR).

Kadangi 2021 m. 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 atidėjinio lygis yra 100 % teisės aktuose numatytos didžiausios sumos asmens nelaimingų atsitikimų draudimo klasėse bei daugiau kaip 50 % transporto priemonių draudimo, trečiųjų šalių civilinės atsakomybės draudimo ir 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 investicinės 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](http://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](http://www.munichre.com/board-of-management).

### Kita informacija

2023 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ dirbo 4 716 darbuotojų.

„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 „2024 m. perspektyvos“.

## Konsoliduotasis vadovybės pranešimas

„Munich Reinsurance Company“. Informacija, pateikiama pagal Vokietijos apskaitos taisykles

Atsižvelgiant į tai ir jei nesikeis valiutų kursai, 2024 finansiniais metais „Munich Reinsurance Company“ bendrosios draudimo įmokos turėtų siekti apie 33 mlrd. EUR. Tikimės, kad suvestinis koeficientas bus maždaug tokio paties lygio kaip ataskaitiniais metais. Iš dalies dėl akivaizdžių didelių nuostolių svyravimų tiksliai prognozuoti neįmanoma. Atsižvelgę į vidutines išmokėtų draudimo išmokų apimtį prognozuojame, kad draudimo veiklos rezultatas neįvertinus svyravimo išlyginimo atidėjinių 2024 finansiniais metais bus šiek tiek didesnis nei ataskaitiniais metais.

Tikimasi, kad „Munich Reinsurance Company“ investicinės veiklos rezultatas 2024 finansiniais metais vėl bus teigiamas. Nors laukiama, kad bus gautas mažesnis pelnas iš perleidimo, ateinančiais metais prognozuojame daug didesnes pajamas iš susijusių įmonių.

Jei padėtis išliks tokia, kaip dabar, tikimės, kad 2024 m. atitinkamai pagal Vokietijos BAP (HGB) pasieksime rezultatą, kuris greičiausiai bus didesnis nei ataskaitiniais metais.

Įmonių valdymas

# Įmonių valdymas

---

Stebėtojų tarybos veiklos ataskaita	117
Įmonių valdymo ataskaita	124
Valdybos narių atsakomybės sritys ir jų pavidimai įstatymų numatytose stebėtojų tarybose bei panašiuose organuose	126
Valdybos komitetų sudėtis	127
Valdybos komitetų pakomitečių sudėtis	128
Stebėtojų tarybos nariai ir jų pavidimai įstatymų numatytose stebėtojų tarybose bei panašiuose organuose	130
Stebėtojų tarybos komitetų sudėtis	132
Stebėtojų tarybos narių kvalifikacijų matrica	138





Dr. Nikolaus von Bomhard

Stebėtojų tarybos pirmininkas

### Mieli skaitytojai,

2023 finansiniais metais stebėtojų taryba vykdė visas užduotis ir pareigas, kurias jai nustato įstatymai, įstatai ir darbo tvarkos taisyklės. Bendras narių dalyvavimo stebėtojų tarybos ir jos komitetų posėdžiuose laipsnis buvo 99,5 %. Išsamią informaciją apie dalyvavimą posėdžiuose galima rasti stebėtojų tarybos ataskaitos pabaigoje ir interneto svetainėje [www.munichre.com/supervisory-board](http://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 sakynys, 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, ruošiantis posėdžiams, akcininkų ir darbuotojų atstovai reguliariai susitikdavo su valdybos pirmininku Joachimū Wenningu atskiriems pokalbiams. Liepos mėn. darbuotojų atstovai susitiko ir su darbo santykių direktoriumi Achimu Kassowu.

Laikotarpiu tarp posėdžių reguliariai diskutuodavau su valdybos pirmininku. Mes aptarėme strateginės krypties, rizikos valdymo, atitikties užtikrinimo, einamosios ūkinės veiklos padėties ir geopolitinių krizių poveikio „Munich Re“ klausimus. Laikotarpiu tarp posėdžių Audito komiteto pirmininkas Maximilianas Zimmereris palaikė glaudžius ryšius su vyriausioju finansininku Christophu Jurecka.

### Pagrindiniai stebėtojų tarybos posėdžių klausimai

Ataskaitiniais metais įvyko šeši stebėtojų tarybos posėdžiai. 2023 m. vasario 22 d. posėdis vyko vaizdo konferencijos būdu, kiti posėdžiai vyko dalyvaujant asmeniškai. Mes reguliariai ir nuodugnai kartu su valdyba aptardavome ūkinės veiklos rezultatus ir einamuosius klausimus, ypatingą dėmesį skirdami strateginei reikšmei, kurią valdyba skiria atskiroms ūkinės veiklos sritims. Valdyba mums reguliariai teikė ataskaitas 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 augimo strategijoms. Be pirmiau minėtų klausimų, 2023 m. atskiruose posėdžiuose mes apsvarstėme ir klausimus toliau išvardytomis temomis.

Vasario 22 d. posėdžio metu daugiausia dėmesio skirta Bendrovės preliminariems 2022 m. rezultatams ir įmonių grupės finansinėms ataskaitoms bei valdybos pateiktam siūlymui dėl nepaskirstytojo pelno paskirstymo. Mes aptarėme ir nusprendėme, kaip pamatuoti 2022 m. metinę premiją, 2019-2022 m. premiją už kelerius metus ir iš to kylantį premijų

## Įmonių valdymas Stebėtojų tarybos ataskaita

išmokėjimą valdybai. Šiame posėdyje patvirtinome ir valdybos bei stebėtojų tarybos 2022 finansinių metų atlyginimų ataskaitą, kad ją būtų galima pateikti 2023 m. metiniam visuotiniam susirinkimui. Be to, posėdyje apsvarstytas stebėtojų tarybos narių žinių tomis temomis, kurios yra svarbios teikiant konsultacijas ir prižiūrint „Munich Re“ valdybos narių veiklą, įsivertinimas, kurį pagal draudimo priežiūros įstatymą turi atlikti stebėtojų tarybos nariai. Stebėtojų taryba aptarė ir stebėtojų tarybos kvalifikacijos matricą, kuri buvo sudaryta remiantis minėto įsivertinimo rezultatais ir kuri bus paskelbta pranešime apie įmonių valdymą. Kolektyvinės stebėtojų tarybos kompetencijos lygis yra aukštas. Stebėtojų taryba turi kvalifikacijos, žinių ir patirties įvairovę, tinkamą tiek, kad galėtų veiksmingai stebėti „Munich Re“ veiklos rezultatus, atsižvelgdama į bendrovei ir įmonių grupei būdingus ypatumus.

Be visų kitų klausimų kovo 15 d. posėdyje daugiausia dėmesio buvo skirta bendrovės ir įmonių grupės 2022 m. finansinėms ataskaitoms, konsoliduotajai vadovybės ataskaitai (įskaitant konsoliduotąją nefinansinę ataskaitą ir informaciją apie ES taksonomiją) ir stebėtojų tarybos pasiūlymams dėl metinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimų. Taip pat aptarėme ir vėliau priėmėme sprendimą dėl valdybos narių Thomaso Bluncko ir Stefano Gollingo paskyrimų pratęsimo bei patvirtinome jų kompetenciją ir tinkamumą šiame kontekste. Be to, patvirtinome Thomaso Bluncko paskyrimą Perdraudimo komiteto pirmininku.

Gegužės 5 d. vykusį posėdį panaudojome kaip progą galutiniams pasiruošimo metiniam visuotiniam susirinkimui, kuris tą pačią dieną turėjo įvykti nuotoliniu būdu, klausimams. Be to, priėmėme nutarimą dėl atitikties deklaracijos atnaujinimo pagal 2022 m. balandžio 28 d. iš dalies pakeistą Vokietijos įmonių valdymo kodeksą (vok. DCGK).

Liepos 26 d. valdyba mums pateikė informaciją apie dabartinę ERGO tarptautinio segmento strategiją. Tuo pačiu informavo apie dabartinius perdraudimo pokyčius bei apie kibernetinio draudimo rinką ir „Munich Re“ strategiją šioje srityje.

Spalio 26 d. pritaikėme taisykles dėl papildomų išmokų, atlygio natūra ir kitas taisykles, susijusias su valdybos nariais. Kaip įprasta, į darbotvarkę buvo įtrauktos su įmonių valdymu susijusios temos, įskaitant nutarimą dėl deklaracijos dėl atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui ir stebėtojų tarybos bei jos komitetų įsivertinimo 2023 m. išvadų aptarimą. Valdyba pateikė informaciją apie pasaulinio specializuoto draudimo padalinio bei apie gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmento įgyvendinamas augimo strategijas. Be to, šiame posėdyje gavome visos įmonių grupės atlyginimų ataskaitą už 2022 finansinius metus pagal direktyvos „Mokumas II“ ir Draudimo įmonių atlyginimų reglamento (VersVergV) reikalavimus.

Gruodžio 14 d. peržiūrėjome valdybos narių atlyginimų tvarką ir po išsamios diskusijos nustatėme tikslinį bendrą atlygį, kuris bus mokamas valdybos nariams nuo 2024 m. Be to, patvirtinome individualius kintamojo atlygio vertinimo pagrindus 2024 m. Šiame posėdyje įmonių grupės rizikos valdymo direktorius pateikė naujausią informaciją apie įmonių grupės rizikos padėtį. Be to, aptarėme ir patvirtinome valdybos pateiktą 2024 m. finansinio planavimo tvarką. Be to, valdyba mums pristatė įmonių grupės žmogiškųjų išteklių ataskaitą ir paaiškino pagrindinius personalo valdymo darbo įmonių grupėje aspektus. Mums buvo pateikta naujausia informacija apie įmonių grupės investavimo strategiją ir apie tvarias investicijas.

### 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](http://www.munichre.com/supervisory-board).

Ataskaitiniu laikotarpiu Personalo komitetas posėdžiavo tris kartus. Du posėdžiai vyko atvykstant asmeniškai, trečiasis posėdis – mišriu būdu. 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 pasirėngimui 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, patvirtino valdybos narių perimamus stebėtojų tarybos, patariamųjų ir panašių tarybų narių įgaliojimus. Atsižvelgdamas į įvairovės aspektus, Personalo komitetas nagrinėjo ir visos įmonių grupės valdybos narių pareigų perėmimo planavimą.

Atlyginimų komitetas per ataskaitinį laikotarpį posėdžiavo penkis kartus, Trys posėdžiai vyko nariams atvykstant asmeniškai, o du – mišriu 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. Komitetas patvirtino pasiūlymą, kuris bus teikiamas visai stebėtojų tarybai dėl valdybos ir stebėtojų tarybos atlyginimų ataskaitos patvirtinimo, kad ji būtų pateikta metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui.

Prezidiumas ir tvarumo komitetas surengė šešis posėdžius: penkis kartus dalyviams atvykstant asmeniškai ir vieną kartą – mišriu 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. Prezidiumas ir tvarumo komitetas patvirtino ir valdybos siūlymus dėl atsakymų į klausimus teikimo virtualiame metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime tvarkos bei dėl 2023–2024 m. akcijų išpirkimo programos įgyvendinimo. Komitetas savo posėdžiuose reguliariai nagrinėjo aktualius tvarumo klausimus. Liepos mėn. vykusiame komiteto posėdyje finansų direktorius informavo apie naujausius tvarumo ataskaitų rengimo pokyčius. Be to, Prezidiumas ir tvarumo komitetas vertino susijusių šalių sandorius, taikydamas vidaus procedūrą pagal Vokietijos Akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 111a straipsnio 2 dalį. Valdybos pirmininkas reguliariai teikė komitetui informaciją apie akcininkų struktūrą ir vykdomą akcijų išpirkimo programą.

Ataskaitiniu laikotarpiu Audito komitetas surengė septynis posėdžius. Visi posėdžiai vyko dalyviams atvykstant asmeniškai. Visuose posėdžiuose dalyvavo išorinis auditorius. 2023 m. vasario 22 d. vykusiame posėdyje Audito komitetas aptarė preliminarinius finansinių metų, kurie baigiasi 2022 m. gruodžio 31 d., duomenis kartu su valdybos pasiūlymu dėl 2022 finansinių metų grynojo nepaskirstytojo pelno paskirstymo. 2023 m. kovo 14 d. Audito komitetas išsamiai išnagrinėjo „Munich Reinsurance Company“ ir įmonių grupės finansines ataskaitas, konsoliduotą vadovybės pranešimą ir auditoriaus ataskaitas. 2023 m. gegužės 3 d. Audito komitetas surengė specialų posėdį, kuriame buvo siekiama surinkti išsamią informaciją apie naujųjų 9-ojo TFAS ir 17-ojo TFAS apskaitos standartų poveikį.

Ataskaitiniu laikotarpiu komitetas išsamiai aptarė 2023 m. pirmojo ir trečiojo ketvirčių ataskaitas bei peržiūrėjo 2023 m. pusmečio finansinę ataskaitą ir išorės auditoriaus peržiūros išvadas. Šiuose posėdžiuose Audito komitetas išklauė reguliarias ataskaitas apie pagrindinius rodiklius pagal direktyvos „Mokumas II“ reikalavimus ir aptarė ketvirčio ataskaitų priežiūros institucijai teikimą. Kitos svarbiausios Audito komiteto užduotys – nuolatinė įmonių grupės rizikos padėties ir rizikos valdymo stebėseną bei rizikos strategijos aptarimas. Be įmonių grupės rizikos valdymo direktoriaus ketvirtinių rašytinių ataskaitų, Komitetas keletą kartų gavo ir išsamią žodinę įmonių grupės rizikos valdymo direktoriaus informaciją. 2023 m. rugpjūčio 9 d. vykusiame posėdyje aktuarinės funkcijos vadovas pateikė 2022 m. grupės aktuarinės funkcijos ataskaitą.

Be to, nuolat vyko diskusijos vidaus kontrolės sistemos ir atitikties temomis, ypač dėl atskirų atitikties pažeidimų, kurie buvo pristatyti Audito komitetui. Įmonių grupės vyriausiasis auditorius išsamiai informavo komiteto narius apie 2022 m. audito išvadas ir visus metus teikė ataskaitas apie 2023 m. atliktų auditų rezultatus bei 2023 ir 2024 m. auditų planus. Jei posėdžiuose nedalyvaudavo valdybos nariai, Komiteto nariai pasinaudodavo galimybe reguliariai pasitarti tarpusavyje arba su įmonių grupės vyriausioju auditoriumi, įmonių grupės atitikties užtikrinimo direktoriumi, įmonių grupės rizikos valdymo direktoriumi arba išoriniu auditoriumi.

Audito komiteto pirmininkas surengė ir dvišalį susitikimą su įmonių grupės vyriausioju auditoriumi.

Be to, laikotarpiu tarp posėdžių Audito komitetas ir išorės auditorius tikslingai keisdavosi nuomonėmis pasirinktomis temomis. Be to, laikotarpiu tarp posėdžių Audito komiteto pirmininkas Maximilianas Zimmereris reguliariai konsultuodavosi su auditoriumi. Be kita ko, komiteto pirmininkas su auditoriumi aptarė audito eigą ir po to 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. Komitetą tenkina „EY GmbH & Co. KG Wirtschafts- prüfungsgesellschaft (toliau - EY)“ audito komandos asmenų kvalifikacija ir sąžiningumas. Atsižvelgdamos į tai, „Munich Re“ ir EY bent kartą per metus aptaria audito komandos sudėtį. Be to, Audito komitetas visai stebėtojų tarybai parengė pasiūlymą metiniam visuotiniam akcininkų susirinkimui dėl išorinio auditoriaus paskyrimo. Metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime priėmus nutarimą, komiteto pirmininkas pavedė EY, esančiai Miunchene, atlikti 2023 finansinių metų auditą, taip pat pavedė EY atlikti 2023 m. pusmečio finansinės ataskaitos audito peržiūrą. Be to, Audito komitetas apibrėžė pagrindinius audito aspektus ir nustatė auditoriaus atlyginimą. Be to, Audito komitetas aptarė ir priėmė sprendimą dėl kvietimo dalyvauti konkurse atlikti auditą 2026 finansiniais metais ir vėliau paskelbimo.

Ataskaitiniu laikotarpiu Paskyrimų komitetas posėdžiavo du kartus. Abu posėdžiai vyko dalyviams atvykstant asmeniškai. Paskyrimų komitetas ruošėsi 2024 m. metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime įvyksiantiems stebėtojų tarybos rinkimams ir susijusius klausimus sprendė laikotarpiu tarp posėdžių. Rengdamasis dešimties akcininkų atstovų į stebėtojų tarybą rinkimams, Paskyrimų komitetas parengė reikalavimų aprašus ir aptarė stebėtojų tarybos narių perrinkimą, o taip pat tinkamus kandidatus, kurie pakeistų pasitraukiančius stebėtojų tarybos narius. Ieškodamas kandidatų ir juos vertindamas, Paskyrimų komitetas vadovavosi stebėtojų tarybos nustatytais tikslais dėl jos sudėties, visos stebėtojų tarybos kompetencijos profilio ir akcininkų atstovams taikomais kriterijais.

Į kiekvieno pasitraukiančio stebėtojų tarybos nario vietą atrinkti tinkami kandidatai, puikiai atitinkantys reikalavimus. Kiekvienam Paskyrimų komitetas parengė kandidatūras akcininkų atstovų į stebėtojų tarybos komitetus rinkimams.

Kaip ir ankstesniais metais, 2023 finansiniais metais Posėdžių komiteto sušaukti nereikėjo.

## Įmonių valdymas Stebėtojų tarybos ataskaita

Stebėtojų taryba stengiasi užtikrinti tinkamą įmonės valdymą. 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. Tokios nuostatos laikytasi dėl vieno 2023 finansinių metų darbotvarkės klausimo.

Stebėtojų taryba taip pat reguliariai posėdžiavo ir nedalyvaujant valdybai.

2023 m. stebėtojų tarybos nariai buvo pakviesti dalyvauti dviejuose informaciniuose renginiuose. Beveik visi nariai pasinaudojo galimybe gegužės mėn. daugiau sužinoti apie naujus 9-ąjį TFAS ir 17-ąjį TFAS apskaitos standartus, o liepos mėn. – apie „Munich Re“ aktualius tvarumo klausimus, atsakomybės riziką, teisinius ginčus ir su klimato kaita susijusius draudimo sprendimus bei apie kibernetinį ir informacinį saugumą bendrovėje „Munich Re“.

Be to, 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 naujosioms pareigoms.

Kaip ir kasmet, eidamas stebėtojų tarybos pirmininko pareigas laikotarpiu iki visuotinio akcininkų susirinkimo 2024 m. pradžioje 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 bei darbui, artėjantiems akcininkų atstovų rinkimams.

### Pasikeitimai stebėtojų taryboje

Nuo 2024 m. sausio 2 d., po to, kai Didžiosios Britanijos DAS bendrovės buvo perleistos „ARAG SE“, Ruth Brown atsistatydino iš stebėtojų tarybos. Jos pareigas perėmė Andrea Maier, kurią paskyrė teismas.

Stebėtojų taryba norėtų padėkoti Ruth Brown už konstruktyvias konsultacijas „Munich Re“.

### Bendrovės ir įmonių grupės 2023 m. finansinės ataskaitos, ataskaita pagal direktyvos „Mokumas II“ reikalavimus ir nefinansinė informacija

EY auditoriai atliko tinkamą Bendrovės ir įmonių grupės finansinių ataskaitų ir konsoliduotosios vadovybės ataskaitos, sudarytos 2023 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 nepaskirstyto grynojo pelno paskirstymo buvo pateiktas stebėtojų tarybos nariams. 2024 m. vasario 26 d. Audito komitetas detalai aptarė 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį metų preliminarinius metinius veiklos rodiklius ir klausimus, susijusius su kapitalo valdymu, ypač dėl dividendų paskirstymo ir akcijų išpirkimo.

2024 m. vasario 26 d. posėdyje stebėtojų taryba intensyviai aptarė preliminarinius 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį metų duomenis ir kapitalo sugrąžinimo politiką. 2024 m. kovo 12 d. Audito komitetas parengė stebėtojų tarybos nutarimą dėl bendrovės finansinių ataskaitų patvirtinimo ir įmonių grupės finansinių ataskaitų patvirtinimo. Šiuo tikslu Audito komitetas iš anksto išnagrinėjo bendrovės ir įmonių grupės finansines ataskaitas, konsoliduotąjį vadovybės pranešimą ir valdybos pasiūlymą dėl nepaskirstyto grynojo pelno paskirstymo. Be to, komitetas išnagrinėjo konsoliduotąją nefinansinę ataskaitą (konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalį), įskaitant informaciją apie ES taksonomiją. Audito komitetas išsamiai aptarė abu dokumentus su posėdyje dalyvavusiu išorės auditoriumi ir detalai išnagrinėjo auditoriaus ataskaitas. Ypatingą dėmesį audito komitetas skyrė auditoriaus ataskaitoje aprašytiems pagrindiniams audito klausimams, įskaitant audito veiklą. Audito komiteto pirmininkas informavo visą stebėtojų tarybą apie svarstymų rezultatus. Kovo mėn. posėdyje Audito komitetas aptarė preliminarinius pagrindinius duomenis pagal direktyvos „Mokumas II reikalavimus, ypač mokumo pagal direktyvą „Mokumas II“ rodiklį, ir apie tai pranešė visai stebėtojų tarybai.

Visa stebėtojų taryba irgi peržiūrėjo „Munich Reinsurance Company“ ir įmonių grupės finansines ataskaitas bei konsoliduotąjį 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 2024 m. kovo 13 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 detalai 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.

## Įmonių valdymas Stebėtojų tarybos ataskaita

Vadovaudamasi detalios analizės rezultatais, jokių prieštaravimų dėl išorinio audito rezultatų stebėtojų taryba nepateikė, todėl 2024 m. kovo 13 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, 2024 m. kovo 13 d.

Stebėtojų tarybos vardu

*/parašas/*

**Nikolaus von Bomhard**

Pirmininkas

Stebėtojų tarybos narių dalyvavimas „Munich Re“ stebėtojų tarybos ir jos komitetų posėdžiuose 2023 m.

Stebėtojų tarybos narys	Stebėtojų taryba	Dalyvavimo stebėtojų taryboje laipsnis	Personalo komitetas	Atlyginimų komitetas	Prezidiumas ir tvarumo komitetas	Audito komitetas	Paskyrimų komitetas
Nikolaus von Bomhard	6/6	100%	3/3		6/6	7/7	2/2
Anne Horstmann	6/6	100%			6/6		
Ann-Kristin Achleitner	6/6	100%		5/5		6/7	2/2
Clement Booth	6/6	100%					
Ruth Brown	6/6	100%					
Stephan Eberl	6/6	100%	3/3	5/5	6/6		
Frank Fassin	6/6	100%					
Ursula Gather	6/6	100%					
Gerd Häusler	6/6	100%			6/6		
Angelika Judith Herzog	6/6	100%					
Renata Jungo Brüngger	6/6	100%	3/3	5/5			
Stefan Kaindl	6/6	100%				7/7	
Carinne Knoche-Brouillon	6/6	100%					
Gabriele Mücke	6/6	100%					
Ulrich Plottke	6/6	100%				7/7	
Manfred Rassy	6/6	100%					
Carsten Spohr	6/6	100%					
Karl-Heinz Streibich	6/6	100%					
Markus Wagner	6/6	100%					
Maximilian Zimmerer	6/6	100%			6/6	7/7	2/2
<b>Dalyvavimas (vidutiniškai)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>97%</b>	<b>100%</b>



## Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais<sup>1</sup>

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](http://www.munich.re.com/cg-en).

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

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

„Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esanti Miunchene, laikėsi ir numato toliau laikytis visų 2022 m. balandžio 28 d. (paskelbta 2022 m. birželio 27 d.) Vokietijos įmonių valdymo kodekso (toliau – DCGK) rekomendacijų. Išimtis taikoma C.5 rekomendacijai, o F.2 rekomendacijai taikoma dar viena išimtis, apsiribojant tik 2023 m. I ketvirčio ataskaita.

### **DCGK C.5 skyriaus rekomendacija: stebėtojų tarybos narių pavedimų skaičius**

Vadovaujantis 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.

### **DCGK F.2 skyriaus rekomendacija: 2023 m. I ketv. ketvirtinė ataskaita**

Vadovaujantis F.2 rekomendacija, privaloma tarpinė finansinė informacija turi būti pateikiama visuomenei ne vėliau kaip per 45 dienas nuo ataskaitinio laikotarpio pabaigos. Be kita ko, šis terminas taikomas ketvirtinėms ataskaitoms pagal Frankfurto vertybinių popierių biržos taisyklių 53 straipsnį.

Pirmą kartą taikydama 9-ąjį TFAS ir 17-ąjį TFAS, Bendrovė 2023 m. I ketvirčio ketvirtinę ataskaitą paskelbė praėjus 47 dienoms nuo ataskaitinio laikotarpio pabaigos. 2023 m. pusmečio finansinė ataskaita vėl buvo paskelbta per VKPVĮ numatytą 45 dienų terminą.

Miunchenas, 2023 m. lapkričio mėn.

Valdyba                      Stebėtojų taryba

<sup>1</sup> 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. Be to, akcininkai metinio visuotinio susirinkimo dieną gali atiduoti arba pakeisti savo balsus paštu.

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 elektroniniu būdu. Akcininkai gali suteikti, išduoti, pakeisti ar atšaukti įgaliojimus ar nurodymus metinio visuotinio susirinkimo dieną. Akcininkai gali stebėti visą metinį visuotinį susirinkimą tiesiogiai internetu. Be to, metinio visuotinio akcininkų susirinkimo pirmininko kreipimasis ir valdybos pirmininko kalba tiesiogiai transliuojami internetu.

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

Vadovaujantis Vokietijos vertybinių popierių bendrovių įstatymo 118a straipsniu kartu su Vokietijos vertybinių popierių bendrovių įstatymo (vok. EGAktG) įžanginės dalies 26n straipsnio 1 dalimi 2023 m. gegužės 5 d. metinis visuotinis akcininkų susirinkimas vyko kaip nuotolinis metinis visuotinis akcininkų susirinkimas, kuriame akcininkai ar jų įgaliotiniai (išskyrus Bendrovės paskirtus įgaliotinius) nedalyvavo fiziškai.

Remiantis 2023 m. gegužės 5 d. eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo nutarimu, įstatai buvo iš dalies pakeisti. Pagal pakeitimus valdyba įgaliojama numatyti visuotinio akcininkų susirinkimo organizavimą akcininkams ar jų įgaliotiniams fiziškai nedalyvaujant visuotinio akcininkų susirinkimo vietoje (virtualus visuotinis akcininkų susirinkimas). Įgaliojimas taikomas visuotiniams akcininkų susirinkimams, rengiamiems dvejus metus nuo šios įstatų pakeitimo nuostatos įtraukimo į komercinį registrą. Įrašas komerciniame registre padarytas 2023 m. birželio 20 d.

#### Valdyba

2023 m. gruodžio 31 d. „Munich Reinsurance Company“ valdyboje buvo 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<sup>1</sup>

Valdybos narys ir atsakomybės sritys	Užimamos pareigos įstatymais nustatytose stebėtojų tarybose <sup>1</sup>	Narystė panašiuose Vokietijos ir užsienio verslo įmonių organuose <sup>1</sup>
Dr. Joachim Wenning Valdybos pirmininkas Įmonių grupės strategija bei susijungimai ir įsigijimai Įmonių grupės komunikacija Įmonių grupės auditas Ekonomikos, tvarumo ir viešųjų ryšių reikalai <sup>3</sup> Įmonių grupės aukščiausiosios vadovybės reikalai Įmonių grupės atitikties užtikrinimas ir teisės reikalai	„ERGO Group AG, <sup>2</sup> (pirmininkas)	-
Dr. Thomas Blunk Duomenys ir analitika Daiktų internetas Įmonių lygmens draudimo veikla Išmokos Apskaita, kontrolė ir centriniai rezervai perdraudimui Informacinės technologijos	„ERGO Group AG“ <sup>2</sup> „ERGO Digital Ventures AG“ <sup>2</sup> „ERGO International AG“ <sup>2</sup>	-
Nicholas Gartside Investicijų direktorius Įmonių grupės investicijos Trečiųjų šalių turto valdymas	„MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH“ <sup>2</sup> (pirmininkas)	-
Stefan Golling Pasauliniai klientai ir Šiaurės Amerika Kapitalo partneriai		„Munich Re America Corporation“, JAV <sup>2</sup> (pirmininkas)
Dr. Christoph Jurecka Finansų direktorius Finansinės ir reguliavimo sritys ataskaitos Įmonių finansai ir veiklos rodikliai Kompleksinis rizikos valdymas Įmonių grupės mokesčių reikalai Ryšiai su investuotojais ir reitingo agentūromis	„ERGO Group AG“ <sup>2</sup> „MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH“ <sup>2</sup>	-
Dr. Achims Kassow Darbo santykių direktorius Azijos Ramiojo vandenyno baseino šalys ir Afrika Žmogiškųjų išteklių klausimai Centralizuoti pirkimai Pasaulinis nekilnojamas turtas ir paslaugos	- „ERGO International AG“ <sup>2</sup>	-
Michael Kerner Pasaulinis specializuotas draudimas	„Great lakes Insurance SE“ <sup>2</sup> (pirmininkas)	„American Modern Property and Casualty Insurance Company,“ JAV <sup>2</sup> (pirmininkas) „The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company“, JAV <sup>2</sup> (pirmininkas) „Munich Re America Corporation“, JAV <sup>2</sup> „Munich Re America Services Inc.“, JAV <sup>2</sup> (pirmininkas) „Munich Reinsurance America, Inc., JAV <sup>2</sup> (pirmininkas)
Clarisse Kopff Europa ir Lotynų Amerika	-	-
Mari-Lizette Malherbe Gyvybės ir sveikatos draudimas	-	-
Dr. Markus Rieß Pirminis draudimas ir ERGO	„ERGO Deutschland AG“ <sup>2</sup> (pirmininkas)	Next Insurance, Inc., JAV

	„ERGO Digital Ventures AG“ <sup>2</sup> (pirmininkas) „ERGO International AG“ <sup>2</sup> (pirmininkas) ERGO Technology & Services Management AG <sup>2</sup> (pirmininkas)	
--	--	--

<sup>1</sup> 2023 m. gruodžio 31 d.

<sup>2</sup> Pareigos „Munich Re“ įmonių grupės viduje.

<sup>3</sup> Įskaitant atsakomybę už aplinkos apsaugos, socialinius ir valdysenos (ASV) klausimus.

### Atitikties užtikrinimas

Atitiktį teisės aktams suprantame kaip veiklos vykdymą laikantis įstatymų, administracinės teisės aktų ir vidaus taisyklių, ypač laikantis visų reikalavimų, kurie taikomi draudimo ir investicinei veiklai. Teisės aktų reikalavimus atitinkančius veiksmus leidžia užtikrinti apibrėžta pamatinė sistema, kurią sudaro „Munich Re“ elgesio kodeksas ir visos „Munich Re“ įmonių grupės mastu taikomos gairės.

Visos įmonių grupės mastu taikoma ir rizika grindžiama atitikties valdymo sistema, kurią sukūrė ir įgyvendino „Munich Reinsurance Company“, yra metodinis pagrindas, kuriuo remiantis sistemingai įgyvendinamos ankstyvojo perspėjimo, rizikos kontrolės, konsultavimo ir stebėsenos funkcijos. Atitikties užtikrinimo funkcinis padalinys prižiūri visos atitikties valdymo sistemos kūrimą, įgyvendinimą, stebėseną ir nuolatinį tobulinimą. Išsamesnė informacija apie atitikties valdymo sistemą ir pranešimų apie pažeidimus portalą – atskirą platformą, kuri suteikia galimybę vidaus ir išorės pranešėjams pranešti apie galimus nusižengimus, pateikiama konsoliduotoje nefinansinėje ataskaitoje ir rizikos ataskaitoje.

Daugiau informacijos apie atitikties užtikrinimą ir pagrindines atitikties valdymo sistemos ypatybes pateikiama interneto svetainėje [www.munichre.com/en/compliance](http://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 sudėtis<sup>1</sup>

Įmonių grupės komitetas	Dr. Joachim Wenning (pirmininkas) Dr. Christoph Jurecka
Perdraudimo komitetas	Dr. Thomas Blunk (pirmininkas) Stefan Golling Dr. Achim Kassow Michael Kerner Clarisse Kopff Mari-Lizette Malherbe Perdraudimo veiklos srities finansų direktorius <sup>2</sup>
Strategijos komitetas	Dr. Joachim Wenning (pirmininkas) Dr. Thomas Blunk Nicholas Gartside Dr. Christoph Jurecka Dr. Markus Rieß

<sup>1</sup>2023 m. gruodžio 31 d.

<sup>2</sup>Balsavimo teisių neturi.

## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

#### 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, o Strategijos komitete yra įsteigtas ASV pakomitetas. 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 pakomitetas komitetas yra pagrindinis valdymo komitetas, sprendžiantis pamatinius su ASV susijusius strateginius klausimus įmonių grupėje.

#### Valdybos komitetų pakomitečiai<sup>1</sup>

Įmonių grupės rizikos valdymo pakomitetas	Dr. Christoph Jurecka (pirmininkas) Dr. Joachim Wenning Rizikos valdymo direktorius (įmonių grupės) <sup>2</sup>
Pasaulinis rizikų draudimo ir rizikos valdymo pakomitetas	Dr. Thomas Bluncks (pirmininkas) Stefan Golling Mari-Lizette Malherbe Perdraudimo ūkinės veiklos srities finansų direktorius <sup>2</sup> Rizikos valdymo direktorius (įmonių grupės) <sup>2</sup> Investicijų strategijos vadovas <sup>2</sup> Įmonių rizikų draudimo veiklos vadovas <sup>2</sup>
ASV pakomitetas	Dr. Joachim Wenning (pirmininkas) Dr. Thomas Blunck Nicholas Gartside Dr. Christoph Jurecka Dr. Markus Rieß Ekonomikos, tvarumo ir viešųjų ryšių vadovas <sup>2</sup>
Valdybos pakomitetas IT investicijų klausimais	Dr. Thomas Blunck (pirmininkas) Stefan Golling Dr. Achim Kassow Perdraudimo ūkinės veiklos srities finansų direktorius <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 2022 m. gruodžio 31 d.

<sup>2</sup>Balsavimo 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 [www.munichre.com/board-of-management](http://www.munichre.com/board-of-management).

## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

#### Valdybos ir stebėtojų tarybos bendradarbiavimas

Bendrovės labui valdyba ir stebėtojų taryba bendradarbiauja glaudžiai ir vadovaudamasi 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 organuose<sup>1</sup>

Stebėtojų tarybos nariai	Užimamos pareigos įstatymais nustatytose stebėtojų tarybose	Narystė panašiuose Vokietijos ir užsienio verslo įmonių organuose
<a href="#">Dr. Nikolaus von Bomhard</a> (pirmininkas) „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos pirmininkas Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.	„Deutsche Post AG“ (pirmininkas) <sup>4</sup>	„Athora Holding Ltd.“, Bermudai (pirmininkas) <sup>6</sup>
<a href="#">Dr. Anne Horstmann</a> <sup>2</sup> (pirmininko pavaduotoja) „EGO Group AG“ darbuotoja Narė nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„ERGO Group AG“ <sup>3</sup>	-
<a href="#">Prof. Dr. Dr. Dr. Ann-Kristin Achleitner</a> „Linde plc.“ (Airija) valdybos narė Narė nuo 2013 m. sausio 3 d.	-	„Lazard Ltd.“, JAV <sup>4</sup> „Linde plc.“, Airija <sup>4</sup> „Luxembourg Investment Company 261 S.á r.l.“, Liuksemburgas <sup>5</sup>
<a href="#">Clement B. Booth</a> „Howden Group Holdings Limited“ (Jungtinė Karalystė) valdybos narys Narys nuo 2016 m. balandžio 27 d.	„Howden Deutschland AG“ (pirmininkas) <sup>6, 7</sup>	„Howden Group Holdings Limited“, Jungtinė Karalystė
<a href="#">Ruth Brown</a> <sup>2</sup> Užsienio paslaugų specialistė „DAS Legal Expenses Insurance“ Narė nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
<a href="#">Stephan Eberl</a> <sup>2</sup> „Munich Reinsurance Company“ darbuotojų tarybos pirmininkas Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.	-	-
<a href="#">Frank Fassin</a> <sup>2</sup> Nepriklausomas konsultantas Narys nuo 2009 m. balandžio 22 d.	-	-
<a href="#">Prof. Dr. Dr. h.c. Ursula Gather</a> „Alfried Krupp von Bohlen und Halbach“ fondo patikėtinių valdybos pirmininkė Narė nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„thyssenkrupp AG“ <sup>4</sup>	-
<a href="#">Gerd Häusler</a> „Auto1 Group SE“ stebėtojų tarybos narys Narys nuo 2014 m. balandžio 30 d.	„Auto1 Group SE“ <sup>4</sup>	-
<a href="#">Angelika Judith Herzog</a> <sup>2</sup>	-	-



## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

„ERGO Direkt AG“ darbuotojų tarybos pirmininkė Narys nuo 2021 m. liepos 1 d.				
<a href="#">Renata Jungo Brünger</a>	„Daimler Truck Holding AG“ <sup>4, 8</sup>	-		
„Mercedes-Benz Group AG“ valdybos narė Narė nuo 2017 m. sausio 3 d.	„Daimler Truck AG“			
<a href="#">Stefan Kaindl</a> <sup>2</sup>	-	-		
„Munich Reinsurance Company“ skyriaus vadovas Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.				
<a href="#">Dr. Carinne Knoche-Brouillon</a>	-	-		
„C.H. Boehringer Sohn AG & Co,KG“ Narys nuo 2021 m. balandžio 28 d.				
<a href="#">Andrea Maier</a> <sup>2</sup>	-	-		
„Munuch Re of Malta p.l.c.“ darbuotoja Narė nuo 2024 m. vasario 2 d.				
<a href="#">Gabriele Mücke</a> <sup>2</sup>	-	-		
„Neue Assekuranz“ profsąjungos (NAG) valdybos pirmininkė Narė nuo 2019 m. balandžio 30 d.				
<a href="#">Ulrich Plottke</a> <sup>2</sup>	-	-		
„ERGO Group AG“ darbuotojas Narys nuo 2014 m. balandžio 30 d.				
<a href="#">Manfred Rassy</a> <sup>2</sup>	-	-		
„Munich Reinsurance Company“ darbuotojų tarybos narys Narys nuo 2019 m. balandžio 30 d.				
<a href="#">Carsten Spohr</a>	-	-		
„Deutsche Lufthansa AG“ valdybos pirmininkas Narys nuo 2020 m. balandžio 29 d.				
<a href="#">Karl-Heinz Streibich</a>	„Siemens Healthineers AG“ <sup>4</sup>	-		
„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.	„Deutsche Telekom AG“ <sup>4</sup>			
<a href="#">Markus Wagner</a> <sup>2</sup>	„ERGO Beratung und Vertrieb AG“ <sup>3</sup>	-		
„ERGO Beratung und Vertrieb AG“ darbuotojas Narys nuo 2022 m. vasario 1 d.				
<a href="#">Dr. Maximilian Zimmerer</a>	Deutsche Beteiligungs AG <sup>4</sup>		„KfW Capital GmbH & Co. KG“ <sup>10</sup>	
„Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos narys Narys nuo 2017 m. liepos 4 d.	„Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV“ (pirmininkas) <sup>6,9</sup>			

<sup>1</sup>2023 m. gruodžio 31 d., jei nenurodyta kitaip

<sup>2</sup>Darbuotojų atstovai.

<sup>3</sup>Pavedimas „Munich Re Group“ viduje.

<sup>4</sup>Įtraukta į vertybinių popierių biržos prekybos sąrašą.

<sup>5</sup>Narystė neprivalomoje stebėtojų taryboje.

<sup>6</sup>Įmonė, kurioje mažiau nei 500 darbuotojų.

<sup>7</sup>Pavedimas „Howden Group Holdings Limited“ viduje.

<sup>8</sup>„Daimler Truck Holding AG“ valdo visas „Daimler Truck AG“ akcijas

<sup>9</sup>Iki 2023 m. gruodžio 31 d.

<sup>10</sup>Nuo 2024 m. kovo 11 d.“

Stebėtojų taryba pataria valdybai ir stebi, kaip valdoma Bendrovė, tačiau ji neturi teisės vadovauti vietoj valdybos.

## 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](http://www.munichre.com/supervisory-board).

Per finansinius metus stebėtojų taryba paprastai renkasi ne mažiau kaip šešis kartus. Stebėtojų tarybos posėdžiai paprastai vyksta stebėtojų tarybos nariams asmeniškai dalyvaujant posėdžiuose (tiesioginiai posėdžiai). Stebėtojų tarybos pirmininkui nurodžius, stebėtojų tarybos posėdžiai gali būti vykdomi naudojant elektronines priemones ir atskiri stebėtojų tarybos nariai gali dalyvauti posėdžiuose naudodamiesi elektroninėmis priemonėmis. Stebėtojų tarybos posėdžiuose dalyvauja ir valdybos nariai, nebent stebėtojų tarybos pirmininkas nuspręstų kitaip. Jei kreipiamasi į išorinį auditorių kaip ekspertinį vertintoją, tokiame 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 įstatai 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. Prezidiumui ir tvarumo komitetui atlikus parengiamuosius darbus, stebėtojų taryba 2023 m. atliko vidinį įsivertinimą, tuo tikslu naudodama plataus diapazono klausimyną. Įsivertinimo rezultatus stebėtojų taryba nuodugniai aptarė 2023 m. spalio 26 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 reikėtų 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: Prezidiumą ir tvarumo komitetą, Personalo komitetą, Atlyginimų komitetą, Audito komitetą, Paskyrimų komitetą ir Posėdžių komitetą.

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

### Stebėtojų tarybos komitetų sudėtis<sup>1</sup>

<b>Prezidiumas ir tvarumo komitetas</b>	Dr. Nikolaus von Bomhard (pirmininkas) Stephan Eberl Gerd Häusler Dr. Anne Horstmann Dr. Maximilian Zimmerer
<b>Personalo komitetas</b>	Dr. Nikolaus von Bomhard (pirmininkas) Stephan Eberl Renata Jungo Brünger
<b>Atlyginimų komitetas</b>	Prof. Dr. Dr. Dr. h. c. Ann-Kristin Achleitner (pirmininkė) Stephan Eberl Renata Jungo Brünger
<b>Audito komitetas</b>	Dr. Maximilian Zimmerer (pirmininkas) Prof. Dr. Dr. Dr. h. c. Ann-Kristin Achleitner Dr. Nikolaus von Bomhard Stefan Kaindl Ulrich Plottke
<b>Paskyrimų komitetas</b>	Dr. Nikolaus von Bomhard (pirmininkas) Prof. Dr. Dr. Dr. h. c. Ann-Kristin Achleitner Dr. Maximilian Zimmerer
<b>Posėdžių komitetas</b>	Dr. Nikolaus von Bomhard (pirmininkas) Frank Fassin Dr. Anne Horstmann Dr. Maximilian Zimmerer

<sup>1</sup> 2022 m. gruodžio 31 d.

## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

Išsamesnė informacija apie stebėtojų tarybos komitetų darbą pateikiama stebėtojų tarybos ataskaitoje ir internete [www.munichre.com/supervisory board](http://www.munichre.com/supervisory_board).

Pagrindinės komitetų atsakomybės sritys yra tokios.

#### Prezidiumas ir tvarumo komitetas

Prezidiumas 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, Prezidiumas 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 sprendžia tvarumo klausimus (ASV), išskyrus atvejus, jei atsakomybė yra pavesta kitiems komitetams. Taip pat Prezidiumas 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 įšivertinimą. Išsamesnė informacija apie įšivertinimo rezultatus už praėjusius metus pateikiama skirsnyje apie įšivertinimą 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 Prezidiumas ir tvarumo komitetas. Be to, Komitetas yra atsakingas už stebėtojų tarybos sprendimų projektų dėl 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 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 kokią savanorišką išorinį konsoliduotosios nefinansinės ataskaitos auditą. Audito komitetas nustato pagrindinius audito taškus ir susitaria dėl atlyginimo auditoriui už metinį auditą. Ta pati atsakomybė jam tenka ir dėl pusmetinės ataskaitos apžvalgos bei mokumo balanso apžvalgos. Be to, šis Komitetas tvarko ne audito paslaugų tvirtinimo ir stebėsenos klausimus.

Po išsamių svarstymų valdyboje Audito komitetas 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.

## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

#### 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 rato 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](http://www.munichre.com/supervisory-board).

#### Kitos įmonių valdymo praktikos

##### „Munich Re“ elgesio kodeksas

Mūsų ūkinė veikla grindžiama etikos principais paremta atitikties kultūra. Mūsų atsakingo ir suderinamo elgesio gairės yra apibrėžtos „Munich Re“ elgesio kodekse.

Kalbant konkrečiau, „Munich Re“ elgesio kodekse aprašomi mūsų pagrindiniai sąžiningo ir atsakingo elgesio standartai, pavyzdžiui, užkertant kelią korupcijai, siekiant puoselėti įtraukią ir įvairialypę darbo aplinką, taip pat pasitikėjimo ir skaidrumo kultūrą. Be to, „Munich Re“ elgesio kodekse išdėstytas mūsų įsipareigojimas siekti tvarumo ir užtikrinti žmogaus teisių laikymąsi atitinka JT Pasaulinio susitarimo principus.

Išsamesnė informacija pateikiama interneto svetainėje [www.munichre.com/code-f-conduct](http://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 tvarumo strategijos pagrindas.

##### 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, pavyzdžiui, mūsų turto valdytoją MEAG.

##### 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 siekdama investicijų srityje veikti Paryžiaus susitarimo dvasia, „Munich Re“ įsipareigoja iki 2020 m. užtikrinti grynąjį nulinį mūsų investicijų anglies dioksido pėdsaką.

##### Tvaraus draudimo principai

Tvaraus draudimo principai, kuriuos formuluojant aktyviai dalyvavo pati „Munich Re“ ir kuriuos mes pasirašėme 2012 m. kaip viena pirmųjų pasirašiusiųjų šalių, atspindi mūsų įsipareigojimą įtvirtinti aplinkosaugos, socialinius ir įmonių valdymo (ASV) aspektus per visą mūsų pagrindinės ūkinės veiklos vertės grandinę. Taip pat skelbiame metines ataskaitas apie pasiektą pažangą, kuriose išsamiai aprašome savo įsipareigojimą laikytis keturių pagrindinių principų.

Daugiau informacijos apie tokius savanoriškus įsipareigojimus pateikiama mūsų Tvarumo portale [www.munichre.com/cr-en](http://www.munichre.com/cr-en).

#### Lygios vyrų ir moterų galimybės užimti pareigas vadovybėje

2023 m. gruodžio 31 d. duomenimis moterų dalis vadovaujančiose pareigose buvo tokia: valdyboje – 20%, pirmajame valdymo lygyje – 13,2 %, o antrajame valdymo lygyje – 28,6 %. Tai reiškia, kad tikslai, kuriuos pasiekti iki 2025 m. gruodžio 31 d. nustatėme įgyvendindami Vokietijos įstatymą dėl lygių vyrų ir moterų galimybių užimti vadovaujančias pareigas privataus ir viešojo sektoriaus

## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

įmonėse bei įstaigose (FüPoG), t. y. kad moterų skaičius valdyboje turi siekti 25 %, pirmajame valdymo lygyje – 15 %, o antrajame valdymo lygyje – 35 %, nebuvo pasiekti. Antrajame valdymo lygyje moterų dalis procentais toliau didėjo.

Valdymo lygiai apibrėžiami 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 ugdomojo 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) 44 % dalyvių yra moterys, „Hydrogen“ programoje atitinkamai 46 % dalyvių yra moterys, „Oxygen“ (perdraudimo srities talentų programoje) atitinkamai 50 % dalyvių yra moterys, „Grow“ programoje (ERGO) – 50 proc. dalyvių yra moterys ir MEAG „Lyderystės kelionėje“ – 53 % dalyvių yra moterys (2023 m. gruodžio 31 d. duomenimis).

Toks kryptingas požiūris duoda rezultatų. Visame pasaulyje moterų, užimančių vadovaujančias pareigas įmonių grupėje, skaičius toliau didėjo ir 2023 m. gruodžio 31 d. jų dalis siekė 39,5 %. 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.

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

2023 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. Be to, įvairovė yra svarbus „Munich Re“ įmonių kultūros aspektas.

### 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 bendrąjį išsilavinimą.

Dabartinė valdybos sudėtis rodo, kad yra platus profesinio pasirėngimo ir išsilavinimo spektras. Valdyboje dirba asmenys, turintys įvairius 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.

## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

2023 m. pabaigoje valdybos narių amžiaus vidurkis buvo 52 metai; jauniausiajam valdybos nariui – 39 metai, o vyriausiajam – 58 metų. Narystės valdyboje amžiaus riba yra 67 metai: valdybos nariai privalo pasitraukti iš valdybos ne vėliau kaip tų kalendorinių metų, kuriais jiems sukanka 67 metai, pabaigoje. Taigi, reikalavimai dėl amžiaus irgi yra įvykdyti.

Galioja taisyklė, kad pirmą kartą į valdybą jos nariai yra skiriami ne ilgesniam kaip trejų metų terminui. Pakartotinai paskirti į valdybą likus daugiau nei metams iki kadencijos pabaigos tuo pačiu metu atšaukiant dabartinį paskyrimą galima tik esant ypatingoms aplinkybėms. Išskyrus su atlyginimu susijusius aspektus, kuriuos sprendžia Atlyginimų komitetas, visus su pasirengimu pakartotinai paskirti valdybos narį susijusius klausimus tvarko stebėtojų tarybos Personalo komitetas, kuris visai valdybai pateikia ir siūlymus dėl tinkamų kandidatų. Personalo komitetas vadovaujasi Kompetencijos ir tinkamumo politika, specialiais atitinkamai funkcijai keliamais reikalavimais bei pirmiau minėtais įvairovės aspektais. Valdybos klausimais Personalo komitetas atsakingas ir už pareigų perėmimo planavimą. Valdybai taikomas pareigų perėmimo planavimas yra sisteminio pobūdžio ir grindžiamas strateginiais tikslais bei būsimai iššūkiui visai įmonių grupei. 2023 m. pradėtas įgyvendinti naujas ir visai įmonių grupei vienodas procesas, padedantis atpažinti ypač talentingus vyriausiojo lygmens vadovus. Taikant šį metodą galima visapusiškai strategiškai apžvelgti visus talentingus darbuotojus visoje įmonių grupėje. Taip pat skatinamas talentingų žmonių judumas, kartu užtikrinant tvirtą, įvairialypį ir tvarų talentų srautą. Mūsų naujasis procesas leido sukurti geriausių talentų rezervą, kuris yra atskaitos taškas planuojant vadovų pareigų perėmimą valdyboje

Valdybos narių CV yra nuolat atnaujinami ir juos galima rasti internete [www.munichre.com/board-of-management](http://www.munichre.com/board-of-management).

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

Sudėties aspektu stebėtojų taryba irgi laikosi įvairovės koncepcijos, t. y. dėl jos narių profesinio pasirengimo ir išsilavinimo, 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 pasirengimą 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 pasirengimo ir išsilavinimo prasme stebėtojų taryba, kaip visuma, privalo turėti tinkamų žinių, įgūdžių ir patirties apie rinkas, verslo procesus, konkurenciją ir perdraudimo reikalavimus, pirminį draudimą ir investicijas, 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 tvarumo klausimus, kurie turi reikšmės bendrovei. 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 nusimanyti 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. Kaip galima daugiau stebėtojų tarybos narių 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 profilui.



## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

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 įvairovės kriterijai dėl darbuotojų atstovų, pagal kuriuos ir yra renkami darbuotojų atstovai į stebėtojų tarybą. Organai, kurie pagal Susitarimą dėl bendro sprendimų priėmimo yra atsakingi už kandidatūrų pasiūlymą, turėtų atsižvelgti į tuos kriterijus tiek, kiek leidžia galiojanti taisyklė, ir taip užtikrinti, kad būtų įvykdyti įvairovės kriterijai bei kiti reikalavimai.

Dabartinė stebėtojų tarybos sudėtis rodo, kad yra profesinio pasirengimo ir išsilavinimo įvairovė ir kad ji, kaip visuma, turi bendras žinias, išmanymą ir profesinę patirtį, kurios reikia tam, kad galėtų vykdyti savo pareigas. Jos nariai turi įvairių profesinių ir pasirengimų ir išsilavinimų (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 bei 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 patikrinimo 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 Zimmereris 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 reikiamą žinių ir patirties apskaitos ir audito srityje, nes tryliką metų buvo „Munich Reinsurance Company“ valdybos pirmininkas ir daug metų ėjo „Deutsche Post AG“ stebėtojų tarybos pirmininko pareigas. Gerdas Häusleris įgijo finansinės patirties daugelį 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 pripažintos patirties tvarumo srityje.

Tai reiškia, kad visi akcinių atstovai Audito komitete bei Prezidiume ir tvarumo komitete yra ir finansų, ir tvarumo ekspertai.

Stebėtojų tarybos narių kvalifikacijų matrica<sup>1</sup>

		von Bomhard	Horstmann	Achleitner	Booth	Brown
<b>Stažas</b>	Stebėtojų tarybos nariu tapo	2019 m.	2014 m.	2013 m.	2016 m.	2019 m.
<b>Asmeninis tinkamumas</b>	Priežiūros institucijų reikalavimas (tinkamas ir padorus)	✓	✓	✓	✓	✓
	Nepriklausomumas <sup>2</sup>	✓	netaikoma	✓	✓	netaikoma
	Atstovavimo valdybose ir stebėtojų tarybose skaičius neviršija rekomendacijų <sup>2</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
<b>Įvairovė</b>	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
<b>Profesinis tinkamumas</b>	Aktuarinė patirtis <sup>3</sup>	✓	-	✓	✓	✓
	Investicijų valdymas <sup>4</sup>	✓	✓	✓	✓	-
	Apskaita <sup>5</sup>	✓	✓	✓	-	-
	Auditas	✓	✓	✓	-	-
	Rizikos valdymas <sup>6</sup>	✓	✓	✓	✓	-
	Vidaus modelis <sup>7</sup>	✓	-	✓	✓	-
	Įmonių valdymas ir kontrolė <sup>8</sup>	✓	✓	✓	✓	-
	Žmogiškieji ištekliai	✓	✓	✓	✓	✓
	Tvarumas	✓	-	✓	✓	-
<b>Specialioji kompetencija<sup>8</sup></b>	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

→		Eberl	Fassin	Gather	Häusler	Herzog
<b>Stažas</b>	Stebėtojų tarybos nariu tapo	2019 m.	2009 m.	2014 m.	2014 m.	2021 m.
<b>Asmeninis tinkamumas</b>	Priežiūros institucijų reikalavimas (tinkamas ir padorus)	✓	✓	✓	✓	✓
	Nepriklausomumas <sup>2</sup>	netaikoma.	netaikoma	✓	✓	netaikoma
	Atstovavimo valdybose ir stebėtojų tarybose skaičius neviršija rekomendacijų <sup>2</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
<b>Įvairovė</b>	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	-	-	✓	✓	-
<b>Profesinis tinkamumas</b>	Įsilavinimas	Baigė komercines studijas	Baigė švietimo studijas	Matematikas ir statistikas	Teisininkas ir ekonomistas	Floristo diplomas
	Aktuarinė patirtis <sup>3</sup>	✓	-	✓	✓	-
	Investicijų valdymas <sup>4</sup>	✓	-	✓	✓	✓
	Apskaita <sup>5</sup>	✓	-	✓	✓	-
	Auditas	✓	-	✓	✓	-
	Rizikos valdymas <sup>6</sup>	-	✓	✓	✓	-
	Vidaus modelis <sup>7</sup>	-	-	✓	-	-
	Įmonių valdymas ir kontrolė <sup>8</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
	Žmogiškieji ištekliai	✓	✓	✓	✓	✓
	Tvarumas	✓	✓	✓	✓	-
<b>Specialioji kompetencija</b>	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 Brünger	Kaindl	Knoche-Brouillon	Mücke	Plotke
Stažas	Stebėtojų tarybos nariu tapo	2017 m.	2019 m.	2021 m.	2019 m.	2014 m.
Asmeninis tinkamumas	Priežiūros institucijų reikalavimas (tinkamas ir padorus)	✓	✓	✓	✓	✓
	Nepriklausomumas <sup>2</sup>	✓	netaikoma	✓	netaikoma	netaikoma
	Atstovavimo valdybose ir stebėtojų tarybose skaičius neviršija rekomendacijų <sup>2</sup>	-	✓	✓	✓	✓
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 verslo administravimo studijas
Profesinis tinkamumas	Aktuarinė patirtis <sup>3</sup>	✓	✓	-	✓	✓
	Investicijų valdymas <sup>4</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
	Apskaita <sup>5</sup>	✓	✓	✓	-	✓
	Auditas	✓	✓	✓	✓	✓
	Rizikos valdymas <sup>6</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
	Vidaus modelis <sup>7</sup>	-	✓	✓	-	-
	Įmonių valdymas ir kontrolė <sup>8</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
	Žmogiškieji ištekliai	✓	✓	✓	✓	✓
	Tvarumas	✓	-	✓	✓	-
Specialioji kompetencija <sup>8</sup>	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

→		Spoehr	Kaindl	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 <sup>2</sup>	netaikoma	✓	✓	netaikoma	✓
	Atstovavimo valdybose ir stebėtojų tarybose skaičius neviršija rekomendacijų <sup>2</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
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 <sup>3</sup>	✓	✓	-	✓	✓
	Investicijų valdymas <sup>4</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
	Apskaita <sup>5</sup>	✓	✓	✓	-	✓
	Auditas	✓	✓	✓	✓	✓
	Rizikos valdymas <sup>6</sup>	✓	✓	✓	-	✓
	Vidaus modelis <sup>7</sup>	-	-	-	-	✓
	Įmonių valdymas ir kontrolė <sup>8</sup>	✓	✓	✓	✓	✓
	Žmogiškieji ištekliai	✓	✓	✓	✓	✓
	Tvarumas	✓	✓	✓	-	✓
Specialioji kompetencija <sup>8</sup>	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	-	✓	✓	-	-	

<sup>1</sup> 2023 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 nežemesnę kaip B lygį.

<sup>2</sup>Vadovaujantis 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.

<sup>3</sup>Ilgūdžiai ir patirtis rinkų, verslo procesų, konkurencijos srityje ir apie perdraudimo bei pirminio draudimo reikalavimus (gyvybės ir ne gyvybės draudimo).

<sup>4</sup>Investicijos, turto ir įsipareigojimų valdymas.

<sup>5</sup>Apskaita, kontrolė.

<sup>6</sup>Rizikos valdymas (įskaitant vidaus kontrolės procesus).

<sup>7</sup>Vidaus modelis: mokumo kapitalo reikalavimo skaičiavimui pagal direktyvą „Mokumas II“.

<sup>8</sup>Teisė, reguliavimo reikalų priežiūra, atitiktis, vidaus auditas, mokesčiai.

<sup>9</sup>Papildomo 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.

2023 m. pabaigoje stebėtojų tarybos narių amžiaus vidurkis buvo 62 metai; jauniausiam stebėtojų tarybos nariui buvo 53, o vyriausiam – 72 metai. Taigi, stebėtojų taryboje yra pakankama jos narių amžiaus įvairovė.

Stebėtojų tarybos narių CV pateikiami internete: [www.munichre.com/supervisory-board](http://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.

## Įmonių valdymas

### Įmonių valdymo ataskaita vadovaujantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 289f ir 315d straipsniais

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 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

<b>Konsoliduotasis balansas</b>	<b>148</b>
<b>Konsoliduotoji pelno ataskaita</b>	<b>150</b>
<b>Konsoliduotoji pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita</b>	<b>151</b>
<b>Konsoliduotoji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita</b>	<b>152</b>
<b>Konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita</b>	<b>154</b>
<hr/>	
<b>Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas</b>	<b>155</b>
<b>Rengimo pagrindas</b>	<b>155</b>
Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų (TFAS) taikymas	155
Skaičių pateikimas	155
Lyginamoji informacija	155
<hr/>	
<b>Apskaitos politikos</b>	<b>155</b>
Vertinimų ir įverčių taikymas pripažinimo ir vertinimo procese	155
Sprendimai savo nuožiūra	155
Įverčiai ir prielaidos	156
Konsolidavimas	157
Konsolidavimo principai	157
Bendrosios pastabos dėl struktūrinių padalinių	158
Visa apimančios apskaitos politikos	158
Finansinės priemonės	162
Tikroji vertė	163
Draudimo sutartys	163
Užsienio valiutos perskaičiavimas	168
Turtas	169
A. Nematerialusis turtas	169
B. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	169
C. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	170
D. Investicijos	170
E. Investicijos į su investiciniais vienetais susietą gyvybės draudimą	172
F. Su draudimu susijusios finansinės priemonės	172
G. Gautinos sumos	172
H. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	173
I. Atidėtojo mokesčio turtas	173
J. Kitas turtas	173
K. Parduoti laikomas ilgalaikis turtas	173

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir aiškinamasis raštas  
Turinys

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai	174
A. Nuosavas kapitalas	174
B. Subordinuoti įsipareigojimai	174
C. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	174
D. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	174
E. Kiti atidėjiniai	175
F. Įsipareigojimai	176
G. Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai	176
H. Įsipareigojimai, susiję su ilgalaikiu parduoti laikomu turtu	176
Konsoliduotoji pelno (nuostolių) ataskaita	176
A. Draudimo paslaugų rezultatas	176
B. Su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatas	177
C. Investicinės veiklos rezultatas	177
D. Investicinės veiklos rezultatas iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo	177
E. Draudimo finansinės veiklos pajamos arba išlaidos	177
Apskaitos politikų pasikeitimai ir kiti koregavimai	177
Pirmą kartą taikomi standartai	177
9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis	178
17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis	183
Pateikimo ir klasifikavimo pokyčiai	186
Dar neįsigalioję nauji standartai ir standartų pakeitimai	188
<b>Aiškinamoji informacija</b>	<b>189</b>
Konsolidavimas	189
01. Verslo junginiai	189
02. Pasikeitimai dėl kontrolės įgijimo ir praradimo bei kitų pokyčių konsoliduojamoje grupėje	189
03. Asocijuotosios įmonės ir bendros įmonės	190
04. Struktūrizuoti padaliniai	191
05. Ilgalaikis turtas ir kitos parduoti laiko turto arba per ataskaitinį laikotarpį parduoto turto grupės	193

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir aiškinamasis raštas Turinys

Informacija pagal segmentus	195
06. Ataskaitos pagal segmentus	195
07. Alternatyvūs veiklos vertinimo rodikliai	200
<b>Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas. Turtas</b>	<b>203</b>
08. Prestižas	203
09. Kitas nematerialusis turtas	204
10. Turimos perdraudimo sutartys	205
11. Investicinis turtas	212
12. Ilgalaikis turtas	212
13. Nematerialusis turtas	213
14. Biologinis turtas	213
15. Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotas ir bendras įmones	213
16. Finansinės investicijos	214
17. Investicijos į su investiciniais vienetais susietą gyvybės draudimą	215
18. Su draudimu susijusios finansinės priemonės	215
19. Gautinos finansinės veiklos sumos	216
20. Kitos gautinos sumos	216
21. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	216
22. Atidėtieji mokesčiai	216
23. Kitas turtas	217
<b>Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas. Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai</b>	<b>219</b>
24. Nuosavas kapitalas	219
25. Subordinuotieji įsipareigojimai	220
26. Įformintos draudimo sutartys	221
27. Įsipareigojimai pagal likusią draudimo apsaugą	252
28. Įsipareigojimai pagal pateiktus reikalavimus	255
29. Kiti atidėjiniai	257
30. Įsipareigojimai	260
31. Įsipareigojimai iš finansinės veiklos	262
<b>Konsoliduotosios pelno ir nuostolių ataskaitos aiškinamasis raštas</b>	<b>263</b>
32. Draudimo pajamos	263
33. Draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	265
34. Rezultatas iš su draudimu susijusių finansinių priemonių	266
35. Investicinės veiklos rezultatas	266
36. Investicinės veiklos rezultatas iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo	267
37. Draudimo finansinės veiklos pajamos arba išlaidos	267
38. Kitos pagrindinės veiklos pajamos ir išlaidos	267
39. Grynosios finansinės veiklos išlaidos	268
40. Pajamų mokesčiai	268

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos ir aiškinamasis raštas Turinys

Aiškinamasis raštas. Finansinės priemonės ir informacija apie turto ir įsipareigojimų tikrąją vertę	269
41. Finansinių priemonių balansinė vertė ir kategorijos	269
42. Finansinių priemonių grynas rezultatas pagal vertinimo kategorijas	271
43. Turto ir įsipareigojimų vertės hierarchija	273
44. informacija apie pasinaudojimą tikrosios vertės variantus	282
45. Finansinio turto ir įsipareigojimų užskaita	284
46. Finansinio turto perleidimas	285
47. Apsidraudimo apskaita	286
Aiškinamasis raštas. Draudimo sutartys	286
48. Pagrindinių valiutų pajamingumo kreivės	286
49. Grynas finansinės veiklos rezultatas	287
50. Pagrindiniai elementai draudimo sutartimis su tiesioginio dalyvavimo požymiais	287
Informacija apie riziką, susijusią su finansinėmis priemonėmis ir draudimo sutartimis	288
51. Informacija apie rizikas, susijusias su finansinėmis priemonėmis.	288
52. „Mokumas II“ koeficientas: jautrumas	296
53. Informacija apie kitas rizikas, susijusias su draudimo sutartimis	297
Kita informacija	301
54. Patronuojančioji bendrovė	301
55. Atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui deklaracija pagal Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį	301
56. Susijusios šalys	301
57. Personalo išlaidos	301
58. Skatinimo priemonių planai	301
59. Valdybos ir stebėtojų tarybos narių darbo apmokėjimas	302
60. Darbuotojų skaičius	302
61. Atlyginimas auditoriui	302
62. Neapibrėžtieji įsipareigojimai ir kiti finansiniai įsipareigojimai	303
63. Reikšmingi apribojimai	303
64. Nuoma	304
65. Įvykiai po balanso sudarymo datos	304
66. Pelnas, tenkantis vienai akcijai	304
67. Pasiūlymas dėl pelno paskirstymo	305
<b>2023 m. gruodžio 31 d. turimų akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį</b>	<b>306</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotasis balansas

Konsoliduotasis balansas 2023 m. gruodžio 31 d.<sup>1,2</sup>

Turtas

	Aiškin. rašto past. Nr.	2023-12-31		2022-12-31		Pokytis		2022-01-01
		mln. €	mln. €	mln. €	mln. €	%	mln. €	
<b>A. Nematerialus turtas</b>								
I. Prestižas	8	3 184		3 240	-57	-1,7	3 092	
II. Kitas nematerialus turtas	9	900		1 043	-143	-13,7	1 007	
			<b>4 084</b>	<b>4 284</b>	<b>-200</b>	<b>-4,7</b>	<b>4 099</b>	
<b>B. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui</b>	<b>10</b>		<b>4 014</b>	<b>3 892</b>	<b>121</b>	<b>3,1</b>	<b>3 581</b>	
<b>C. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui</b>	<b>26</b>		<b>7 193</b>	<b>5 977</b>	<b>1 216</b>	<b>20,3</b>	<b>6 878</b>	
<b>D. Investicijos</b>								
I. Nefinansinės investicijos								
1. Investicijų turtas	11	9 384		9 618	-234	-2,4	9 385	
2. Ilgalaikis turtas	12	511		547	-36	-6,5	946	
3. Nematerialusis turtas	13	128		0	128	-	0	
4. Biologinis turtas	14	828		735	94	12,7	494	
5. Atsargos		0		0	0	0,0	0	
6. Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias įmones ir bendras įmones	15	6 895		5 945	951	16,0	3 635	
iš jų: asocijuotosios įmonės ir bendros įmonės, apskaitytos taikant nuosavybės metodą		6 409		5 491	918	16,7	3 215	
		<b>17 747</b>		<b>16 845</b>	<b>902</b>	<b>5,4</b>	<b>14 460</b>	
II. Finansinės investicijos	16	200 715		191 120	9 595	5,0	227 206	
			<b>218 462</b>	<b>207 965</b>	<b>10 498</b>	<b>5,0</b>	<b>241 666</b>	
<b>E. Investicijos į su investiciniais vienetais susietą gyvybės draudimą</b>	<b>17</b>		<b>8 280</b>	<b>7 470</b>	<b>810</b>	<b>10,8</b>	<b>8 582</b>	
<b>F. Su draudimu susijusios finansinės priemonės</b>	<b>18</b>		<b>9 872</b>	<b>18 298</b>	<b>-8 427</b>	<b>-46,1</b>	<b>18 474</b>	
<b>G. Gautinos sumos</b>								
I. Einamųjų mokesčių gautinos sumos		1 920		695	1 225	176,4	715	
II. Finansinės veiklos gautinos sumos	19	3 841		4 044	-203	-5,0	1 963	
III. Kitos gautinos sumos	20	1 382		1 451	-68	-4,7	1 835	
			<b>7 143</b>	<b>6 189</b>	<b>954</b>	<b>15,4</b>	<b>4 513</b>	
<b>H. Pinigai ir pinigų ekvivalentai</b>	<b>21</b>		<b>5 595</b>	<b>6 439</b>	<b>-844</b>	<b>-13,1</b>	<b>5 413</b>	
<b>I. Atidėtųjų mokesčių turtas</b>	<b>22</b>		<b>2 743</b>	<b>2 862</b>	<b>-119</b>	<b>-4,2</b>	<b>3 021</b>	
<b>J. Kitas turtas</b>	<b>23</b>		<b>5 962</b>	<b>5 622</b>	<b>340</b>	<b>6,0</b>	<b>4 764</b>	
<b>K. Parduoti laikomas ilgalaikis turtas</b>	<b>5</b>		<b>446</b>	<b>392</b>	<b>54</b>	<b>13,7</b>	<b>505</b>	
<b>Turtas, iš viso</b>			<b>273 793</b>	<b>269 391</b>	<b>4 402</b>	<b>1,6</b>	<b>301 496</b>	

<sup>1</sup> Ankstesnių metų duomenys pakoreguoti dėl 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą ir pateikimo bei klasifikavimo pakeitimų; žr. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamąjį raštą > Apskaitos politika > Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai > 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis ir > Pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai.

<sup>2</sup> Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją [www.munichre.com/results-reports](http://www.munichre.com/results-reports).



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotasis balansas

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

	Aiškin. rašto past. Nr.	2023-12-31	2021-12-31	Pokytis		2022-01-01
		mln. €	mln. €	mln. €	%	mln. €
<b>A. Nuosavas kapitalas</b>	<b>24</b>					
I. Išleistas kapitalas ir kapitalo rezervai		7 424	7 422	2	0,0	7 432
II. Nepaskirstytasis pelnas		18 216	15 380	2 836	18,4	13 764
III. Kiti rezervai		-597	-1 022	425	41,6	4 220
IV. Konsoliduotas rezultatas, priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams		4 606	5 313	-706	-13,3	2 933
V. Akcininkų mažumos dalis		122	152	-30	-19,8	116
		<b>29 772</b>	<b>27 245</b>	<b>2 527</b>	<b>9,3</b>	<b>28 466</b>
<b>B. Subordinuotieji įsipareigojimai</b>	<b>25</b>	<b>4 713</b>	<b>4 748</b>	<b>-35</b>	<b>-0,7</b>	<b>5 055</b>
<b>C. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams</b>	<b>10</b>	<b>436</b>	<b>262</b>	<b>174</b>	<b>66,2</b>	<b>17,0</b>
<b>D. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams</b>	<b>26</b>					
I. Įsipareigojimai likusiai draudimo apsaugos daliai	27	132 979	128 771	4 209	3,3	154 697
II. Įsipareigojimai, susiję su gautais reikalavimais	28	81 167	76 283	4 884	6,4	78 932
III. Kiti techniniai įsipareigojimai		7	7	0	-2,0	0
		<b>214 153</b>	<b>205 061</b>	<b>9 092</b>	<b>4,4</b>	<b>233 629</b>
<b>E. Kiti atidėjiniai</b>	<b>29</b>	<b>2 766</b>	<b>2 661</b>	<b>105</b>	<b>3,9</b>	<b>4 960</b>
<b>F. Įsipareigojimai</b>	<b>30</b>					
I. Išvestinės finansinės priemonės		1 379	1 466	-87	-5,9	808
II. Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai		4 161	4 647	-487	-10,5	4 243
III. Einamieji mokesčių įsipareigojimai		2 657	1 569	1 088	69,4	1 845
IV. Kiti įsipareigojimai		11 242	18 840	-8 598	-43,3	19 756
		<b>19 438</b>	<b>27 522</b>	<b>-8 083</b>	<b>-29,4</b>	<b>26 652</b>
<b>G. Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai</b>	<b>22</b>	<b>2 241</b>	<b>1 751</b>	<b>490</b>	<b>28,0</b>	<b>2 348</b>
<b>H. Įsipareigojimai susiję su ilgalaikiu parduoti laikomu turtu</b>	<b>5</b>	<b>274</b>	<b>141</b>	<b>132</b>	<b>93,7</b>	<b>370</b>
<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso</b>		<b>273 793</b>	<b>269 391</b>	<b>4 402</b>	<b>1,6</b>	<b>301 496</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotoji 2022 m. pelno (nuostolių) ataskaita

Konsoliduotoji 2022 m. pelno (nuostolių) ataskaita<sup>1, 2</sup>

	Aišk. Rašto pastabo Nr.	2023 m. mln. €	2022 m. mln. €	mln. €	Pokytis %
1. Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	32	57 884	55 385	2 500	4,5
2. Draudimo paslaugų išlaidos, susijusios su įformintomis draudimo sutartimis					
Išlaidos išmokoms		-41 481	-40 393	-1 089	-2,7
Pokyčiai dėl pagrindinių elementų		48	-208	256	-
Administravimo ir įsigijimo išlaidos		-8 617	-7 807	-810	-10,4
Kitos draudimo paslaugų išlaidos		0	0	0	-
	33	-50 051	-48 408	-1 643	-3,4
<b>3. Draudimo paslaugų rezultatas iš įformintų draudimo sutarčių (1+2)</b>		<b>7 834</b>	<b>6 977</b>	<b>857</b>	<b>12,3</b>
4. Perduotos draudimo pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	32	-1 577	-1 610	33	2,0
5. Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	33	788	1 412	-624	-44,2
<b>6. Draudimo paslaugų rezultatas iš turimų perdraudimo sutarčių (4+5)</b>		<b>-789</b>	<b>-198</b>	<b>-592</b>	<b>-299,3</b>
<b>7. Draudimo paslaugų rezultatas (3+6)</b>		<b>7 045</b>	<b>6 779</b>	<b>265</b>	<b>3,9</b>
8. Rezultatas iš su draudimu susijusių finansinių priemonių	34	501	291	210	72,2
<b>9. Techninis rezultatas, iš viso (7+8)</b>		<b>7 545</b>	<b>7 070</b>	<b>475</b>	<b>6,7</b>
10. Investicinės veiklos rezultatas	35	5 374	2 983	2 391	80,2
Iš jo: palūkanų pajamos		5 029	4 262	767	18,0
Pajamos iš asocijuotų ir bendrų įmonių, apskaitomų taikant nuosavybės metodą		356	52	304	588,7
11. Valiutos perskaičiavimo rezultatas		-292	1 067	-1 359	-
12. Investicijų iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo rezultatas	36	816	-1 140	1 956	-
13. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių	37	-5 490	-1 083	-4 407	-406,9
14. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų perdraudimo sutarčių	37	99	23	76	327,8
<b>15. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos (13+14)</b>		<b>-5 391</b>	<b>-1 060</b>	<b>-4 331</b>	<b>-408,6</b>
<b>16. Grynas finansinis rezultatas (10+11+12+15)</b>		<b>507</b>	<b>1 850</b>	<b>-1 343</b>	<b>-72,6</b>
17. Kitos pagrindinės veiklos pajamos	38	1 316	1 089	228	20,9
18. Kitos pagrindinės veiklos išlaidos	38	-1 667	-3 197	-470	-14,7
<b>19. Pagrindinės veiklos rezultatas (9+16+17+18)</b>		<b>5 702</b>	<b>6 812</b>	<b>-1 111</b>	<b>-16,3</b>
20. Grynosios finansinės išlaidos	39	-168	-179	11	5,9
21. Pajamų mokesčiai	40	-936	-1 324	388	29,3
<b>22. Grynas rezultatas (19+20+21)</b>		<b>4 597</b>	<b>5 309</b>	<b>-712</b>	<b>-13,4</b>
iš jo: priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams		4 606	5 313	-706	-13,3
priskirtinas akcininkų mažumai		-9	-3	-6	-172,7
				€	%
<b>Pelnas, tenkantis vienai akcijai</b>	<b>66</b>	<b>33,88</b>	<b>38,12</b>	<b>-4,24</b>	<b>-11,1</b>

<sup>1</sup> Ankstesnių metų duomenys pakoreguoti dėl 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą ir pateikimo bei klasifikavimo pakeitimų; žr. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamąjį raštą > Apskaitos politika > Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai > 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis ir > Pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai.

<sup>2</sup> Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją [www.munichre.com/results-reports](http://www.munichre.com/results-reports).

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
2023 m. bendrųjų pajamų ir išlaidų ataskaita

2023 m. bendrųjų pajamų ir išlaidų ataskaita

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Grynasis rezultatas</b>	<b>4 597</b>	<b>5 310</b>
Valiutos perskaičiavimas		
Pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	-433	738
Pripažintas pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Nerealizuotas finansinių investicijų pelnas ir nuostoliai		
Pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	4 110	-26 176
Pripažintas pelno (nuostolių) ataskaitoje	804	-107
Pokytis, atsirandantis dėl pinigų srautų apdraudimo		
Pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	2	-23
Pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl vertės nustatymo taikant nuosavybės metodą		
Pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	27	24
Pripažintas pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Pokytis, atsirandantis iš turimų draudimo sutarčių		
Pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	-774	-465
Pripažintas pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
Pokytis, atsirandantis iš įformintų draudimo sutarčių		
Pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	-2 631	21 095
Pripažintas pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0
<b>I. Straipsniai, kai tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos perskirstomos pelno (nuostolių) ataskaitoje</b>	<b>1 105</b>	<b>-4 913</b>
Nustatytų išmokų planų pakartotinis vertinimas	-111	791
<b>II. Straipsniai, kai tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos nėra perskirstomos pelno (nuostolių) ataskaitoje</b>	<b>-111</b>	<b>791</b>
<b>Pajamos ir išlaidos, pripažintos kitose bendrosiose pajamose (I + II)</b>	<b>994</b>	<b>-4 122</b>
<b>Pripažintos pajamos ir išlaidos, iš viso</b>	<b>5 591</b>	<b>1 187</b>
Iš jų:		
priskirtinos „Munich Reinsurance Company“ akcininkams	5 600	1 201
priskirtinos akcininkų mažumai	-9	-14

1 Ankstesnių metų duomenys pakoreguoti dėl pirminio 17-ojo TFAS taikymo ir pateikimo bei klasifikavimo pakeitimų; žr. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamąjį raštą > Apskaitos politika > Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai > 17-ojo TFAS pirminio taikymo poveikis ir > Pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
2023 finansinių metų nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

2023 finansinių metų nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

mln. €	Išleistas kapitalas	Kapitalo rezervas
<b>2021-12-31 (taip, kaip pateikta ataskaitoje iš pradžių)</b>	<b>588</b>	<b>6 845</b>
17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis	0	0
Klasifikavimo taikant persidengimo metodą poveikis	0	0
Tikrosios vertės modelio taikymo tam tikriems turto objektams poveikis	0	0
<b>Balansas 2022-01-01i</b>	<b>588</b>	<b>6 845</b>
Priskirta nepaskirstytajam pelnui	0	0
Grynasis rezultatas	0	0
Kitose bendrosiose pajamose pripažintos pajamos ir išlaidos	0	0
Užsienio valiutos perskaičiavimas	0	0
Nerealizuotas finansinių investicijų pelnas ir nuostolis	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl pinigų srautų apdraudimo	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl vertės nustatymo taikant nuosavybės metodą	0	0
Pokytis, atsirandantis iš turimų perdraudimo sutarčių	0	0
Pokytis, atsirandantis iš įformintų draudimo sutarčių	0	0
Nustatytų išmokų planų pakartotinis vertinimas	0	0
<b>Bendrosios pajamos, iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kiti pokyčiai	0	0
Dividendų išmokėjimas	0	0
Nuosavų akcijų pirkimas ir nurašymas	-10	0
<b>Likutis 2022-12-31 (koreguotas)</b>	<b>577</b>	<b>6 845</b>
9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis	0	0
Logiškai išplaukiantis 9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą draudimo sutartims su dalyvavimo požymiais poveikis <sup>1</sup>	0	0
<b>Likutis 2023-01-01</b>	<b>577</b>	<b>6 845</b>
Priskirta nepaskirstytajam pelnui	0	0
Grynasis rezultatas	0	0
Kitose bendrosiose pajamose pripažintos pajamos ir išlaidos	0	0
Užsienio valiutos perskaičiavimas	0	0
Nerealizuotas finansinių investicijų pelnas ir nuostolis	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl pinigų srautų apdraudimo	0	0
Pokytis, atsirandantis dėl vertės nustatymo taikant nuosavybės metodą	0	0
Pokytis, atsirandantis iš įformintų draudimo sutarčių	0	0
Pokytis, atsirandantis iš turimų perdraudimo sutarčių	0	0
Nustatytų išmokų planų pakartotinis vertinimas	0	0
<b>Bendrosios pajamos, iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kiti pokyčiai	0	0
Dividendų išmokėjimas	0	0
Nuosavų akcijų pirkimas ir nurašymas	0	0
<b>Likutis 2023-12-12</b>	<b>580</b>	<b>6 845</b>

<sup>1</sup> Papildoma informacija pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte: Aiškinamoji informacija > Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas. Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai > 24. Nuosavas kapitalas.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
2023 finansinių metų nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

Nepaskirstytasis pelnas	Nuosavas kapitalas, priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams				Grynasis rezultatas	Akcininkų mažumas	Nuosavas kapitalas, iš viso
	Įvertintas tikraja verte	Draudimo sutarčių vertinimas	Valiutos perskaičiavimas	Kiti rezervai Apsidraudimo ryšiai			
<b>13 822</b>	<b>5 784</b>	<b>0</b>	<b>848</b>	<b>11</b>	<b>2 933</b>	<b>116</b>	<b>30 945</b>
-3 275	-1 554	-10 432	0	0	0	1	-15 260
1 277	9 563	0	0	0	0	0	10 840
1 940	0	0	0	0	0	0	1 940
<b>13 765</b>	<b>13 793</b>	<b>-10 432</b>	<b>848</b>	<b>11</b>	<b>2933</b>	<b>116</b>	<b>28 466</b>
1 392	0	0	0	0	-1 392	0	0
0	0	0	0	0	5 313	-3	5 310
825	-26 295	20 630	740	-11	0	-11	-4 122
0	0	0	740	0	0	-2	738
0	-26 272	0	0	0	0	-10	-26 283
0	0	0	0	-23	0	0	-23
35	-23	0	0	12	0	0	24
0	0	-465	0	0	0	0	-465
0	0	21 094	0	0	0	1	21 095
790	0	0	0	0	0	0	701
<b>2 217</b>	<b>-26 295</b>	<b>20 630</b>	<b>740</b>	<b>-11</b>	<b>3 921</b>	<b>-14</b>	<b>1 187</b>
-6	-305	0	0	0	0	58	-253
0	0	0	0	0	-1 541	-8	-1 549
-595	0	0	00	0	0	0	-605
<b>15 380</b>	<b>-12 808</b>	<b>10 198</b>	<b>1 588</b>	<b>0</b>	<b>5 313</b>	<b>152</b>	<b>27 245</b>
1 310	-1 711	0	-1	0	0	-1	-403
-1 077	0	1 077	0	0	0	0	0
<b>15 613</b>	<b>-14 519</b>	<b>11 275</b>	<b>1 587</b>	<b>0</b>	<b>5 313</b>	<b>151</b>	<b>26 842</b>
3 730	0	0	0	0	-3 730	0	0
0	0	0	0	0	4 606	-9	4 597
-66	4 904	-3 405	-431	-8	0	0	994
0	0	0	-431	0	0	-3	-433
0	4 911	0	0	0	0	2	4914
0	0	0	0	0	0	0	2
46	-8	0	0	-10	0	0	27
0	0	-774	0	0	0	0	-774
0	0	-2 632	0	0	0	0	-2 631
-112	0	0	0	0	0	0	-111
<b>3 664</b>	<b>4 904</b>	<b>-3 405</b>	<b>-431</b>	<b>-8</b>	<b>877</b>	<b>-9</b>	<b>5 591</b>
-16	-16	0	0	16	0	-18	-34
0	0	0	0	0	-1 583	-2	-1 585
-1 044	0	0	0	0	0	0	-1 041
<b>18 217</b>	<b>-9 631</b>	<b>7 870</b>	<b>1 156</b>	<b>8</b>	<b>4 606</b>	<b>122</b>	<b>29 772</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
2023 finansinių metų konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita

2023 finansinių metų konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Grynasis rezultatas</b>	<b>4 597</b>	<b>5 309</b>
Turimų perdraudimo sutarčių grynasis pokytis	-92	-225
Įformintų draudimo sutarčių grynasis pokytis	101	-8 976
Nefinansinių investicijų pokytis	-1 629	-2 386
Finansinių investicijų pokytis	-3 286	6 361
Investicijų, skirtų su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui, pokytis	-53	-67
Su draudimu susijusių finansinių priemonių pokytis	-290	-441
Gautinų sumų ir įsipareigojimų pokytis (įskaitant obligacijas ir įformintus paprastuosius vekselius bei įsipareigojimus kredito įstaigoms)	-79	-1 407
Kitų atidėjinių pokytis	-59	-1 236
Kitų balanso straipsnių pokytis	90	-1 484
Tikrosios vertės pokyčiai, kurie pripažinti pelne arba nuostoliuose	2 594	4 981
Nusidėvėjimas (amortizacija), nuvertėjimo nuostoliai, nuvertėjimo nuostolių atkūrimas ir laukiamų kredito nuostolių pokyčiai	317	2 873
Pelnas (nuotolis), gautas pardavus konsoliduotąsias patronuojamąsias įmones, kitą nematerialųjį turtą ir ilgalaikį turtą	13	-7
Kitos nepiniginės įplaukos ir išlaidos	321	677
<b>I. Pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>	<b>2 543</b>	<b>3 972</b>
Įplaukos, gautos praradus konsoliduotųjų patronuojamųjų įmonių kontrolę	19	23
Išmokos konsoliduotųjų patronuojamųjų įmonių įsigijimui	-48	14
Įplaukos iš kito nematerialiojo turto pardavimo	4	5
Išmokos kito nematerialiojo turto įsigijimui	-198	-209
Įplaukos iš parduoto ilgalaikio turto	36	46
Išmokos ilgalaikio turto įsigijimui	-148	-140
Įplaukos ir išmokos iš kitos investicinės veiklos	5	-8
<b>II. Investicinės veiklos pinigų srautai</b>	<b>-329</b>	<b>-270</b>
Įplaukos iš kapitalo prieaugi ir iš akcininkų mažumos	0	0
Nuosavų akcijų pirkimas	-1 041	-605
Dividendų išmokėjimas	-1 583	-1 549
Įplaukos iš subordinuotųjų įsipareigojimų išleidimo	0	0
Išmokos subordinuotųjų įsipareigojimų išpirkimui	-134	-457
Įplaukos ir išmokos iš kitos finansavimo veiklos	-225	-92
<b>III. Finansavimo veiklos pinigų srautai</b>	<b>-2 983</b>	<b>-2 702</b>
<b>Finansinių metų pinigų srautai (I + II + III)<sup>1</sup></b>	<b>-770</b>	<b>1 000</b>
Valiutos keitimo kurso pokyčių poveikis pinigams ir pinigų ekvivalentams	-47	35
Pinigai sausio 1 d.	6 439	5 413
Pinigai gruodžio 31 d.	5 621	6 448
Iš jų:		
pinigai, nepriskirtini perleidimo grupei <sup>2</sup>	5 595	6 439
pinigai, priskirtini perleidimo grupei	26	9
Apriboti pinigai	95	59
Papildoma informacija		
Sumokėtas pajamų mokestis (grynoji suma) – įtrauktas į pinigų įplaukas iš pagrindinės veiklos	51	-604
Gauti dividendai	419	1 132
Gautos palūkanos	6 030	4 881
Sumokėtos palūkanos	-366	-325

<sup>1</sup> Ankstesnių metų duomenys pakoreguoti dėl 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą ir pateikimo bei klasifikavimo pakeitimų; žr. konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamąjį raštą: Apskaitos politika > Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai > 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis ir > Pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai.

<sup>2</sup> Pinigus daugiausia sudaro pinigai bankuose.

<sup>3</sup> Perleidimo grupės apibrėžtis pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte: Apskaitos politika > Turtas > K. Ilgalaikis turtas, skirtas parduoti.



## Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

### Rengimo pagrindas

#### 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.

#### Skaičių ataskaitose pateikimas

„Munich Re“ ataskaitų valiuta yra euras (€). Sumos apvalinamos iki milijono EUR. Dėl apvalinimo sumuojant ir apskaičiuojant procentus, gali būti nedidelių nukrypimų. Skliausteliuose nurodytų lyginamojo laikotarpio skaičiai. Pliuso arba minuso ženklą dedame tik tuomet, jei iš konteksto nėra aišku, ar aptariamoji suma yra išlaidos (išmokos), ar pajamos (įplaukos).

#### Lyginamoji informacija

Nuo 2023 m. sausio 1 d. „Munich Re“ pirmą kartą taiko 9-ąjį TFAS „Finansinės priemonės“ ir 17-ąjį TFAS „Draudimo sutartys“. Pradėdami taikyti 9-ąjį TFAS, mes pasinaudojome galimybe neperskaičiuoti lyginamosios informacijos, išskyrus atvejus, kai taikome pagal 17-ąjį TFAS leidžiamą klasifikavimo persidengimo metodą. Tačiau draudimo sutartims, kurioms taikomas 17-asis TFAS, pereinamoji data yra finansinių metų, einančių prieš taikymo pirmą kartą datą, pradžia. Todėl pagal 17-ąjį TFAS pripažintų draudimo elementų lyginamoji informacija buvo perskaičiuota.

Dėl 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą perskaičiavome kai kurių mūsų investicinio nekilnojamojo turto ar savininko naudojamo nekilnojamojo turto objektų lyginamąją informaciją. Tai turtas, kuris anksčiau buvo pripažintas amortizuota savikaina ir kuriuo paremtos draudimo sutartys su tiesioginio dalyvavimo požymiais.

Daugiau komentarų galima rasti skyriuje Apskaitos politika > Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai > 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis.

Visais kitais atvejais lyginamoji informacija apskaičiuota remiantis tais pačiais pagrindais, kaip ir 2023 finansiniais metais.

Pradėjus taikyti naujuosius apskaitos standartus, buvo patikslinta konsoliduotojo balanso struktūra, pakeisti ataskaitų ir straipsnių pavadinimai bei padaryti konsoliduotos pinigų srautų ataskaitos pakeitimai. Atitinkamai buvo perklasifikuoti lyginamieji duomenys. Daugiau komentarų galima rasti skyriuje Apskaitos politika > Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai > Pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai.

#### Apskaitos politikos

##### 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.

Mūsų vidaus procesai panaudojami taip, kad atsižvelgus į visą svarbią informaciją ir turimas vadovybės žinias, sumos būtų nustatytos kaip galima tiksliau. 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

atitinkamuose skirsniuose: „Konsolidavimas“, „Bendroji apskaitos politika“, „Turtas“ ir „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“, o taip pat skyriuje: Aiškinamoji informacija > Pastabos dėl finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrosios vertės atskleidimo.

#### Sprendimai savo nuožiūra

##### Konsolidavimo pagrindų nustatymas

Nustatydami, ar ūkio subjektas turėtų būti įtrauktas į konsoliduotą grupę, vertiname, ar „Munich Re“ kontroliuoja tą ūkio subjektą, ar daro jam reikšmingą įtaką, ar turi bendrą kontrolę. Laikoma, kad investuotojas kontroliuoja ūkio subjektą, į kurį investuota, jei įvykdyti šie trys kriterijai:

- yra galia ūkio subjekto, į kurį investuojama, atžvilgiu;
- yra rizika dėl teisių į kintamą grąžą, gaunamą iš dalyvavimo ūkio subjekte, į kurį investuojama;
- galimybė pasinaudoti savo galia ūkio subjekto, į kurį investuojama, atžvilgiu, kad paveiktų investuotojo gaunamos grąžos dydį.

Nustatant, ar įvykdyti šie kriterijai, reikia atlikti tam tikrą vertinimą. Turime ne tik atsižvelgti į ūkio subjekto, į kurį investuojama, paskirtį ir struktūrą, bet ir išanalizuoti, kokia yra atitinkama jo veikla, kaip priimami sprendimai dėl šios veiklos ir ar mūsų turimos teisės suteikia mums galimybę šiuo metu vadovauti atitinkamai veiklai. Be mūsų turimos balsavimo teisių dalies įmonėje, į kurią investuojama, taip pat atsižvelgiame į kitas aplinkybes ir faktus, kuriuos įvertinant, reikia pasikliauti subjektyviu vertinimu. Tai ypač aktualu vertinant sutartines teises. 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. Be to, vertindami, ar egzistuoja struktūrizuotų subjektų kontrolė, atsižvelgiame į įvairius veiksnius, įskaitant šalių tarpusavio atstovavimo santykius.

##### Finansinio turto klasifikavimas ir vertės sumažėjimas

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Finansinio turto klasifikavimas grindžiamas verslo modeliu, pagal kurį valdomas finansinis turtas, ir SPPI testu. Verslo modelis nustatomas remiantis keliais veiksniais, kaip antai rizika, turinti įtakos verslo modelio rezultatams, ir būdas, kuriuo ši rizika valdoma, o taip pat tai, kaip rezultatai vertinami ir apie juos pranešama vadovybei. Kai kuriais atvejais nustatant verslo modelį, pagal kurį valdomas tam tikras finansinis turtas, reikia priimti sprendimą savo nuožiūra. Be to, vertinant, ar sutartiniai pinigų srautai yra tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimai nuo negražintos pagrindinės sumos, ir ar jie atitinka pagrindinį susitarimą dėl skolinimo, priklausomai nuo finansinio turto struktūros, toks vertinimas irgi reikalauja priimti sprendimą savo nuožiūra.

Atidėjinių nuostoliams pagal tikėtinų kredito nuostolių modelį pripažinimo atveju reikia apibrėžti kriterijus, pagal kuriuos būtų galima nustatyti, ar nuo pirminio pripažinimo finansinio turto kredito rizika reikšmingai padidėjo. Nustatant tokius kriterijus, irgi reikia priimti sprendimą savo nuožiūra.

#### Draudimo sutarčių klasifikavimas

Atlikdami rizikos perkėlimo testą, vertiname, ar sutartimis yra perleidžiama reikšminga draudimo rizika. Tais atvejais, kai nustatoma, jog yra perduodama reikšminga draudimo rizika, sutartys apskaitomos pagal 17-ojo TFAS nuostatas. Priešingu atveju sutartys paprastai priskiriamos finansinėms priemonėms, kurioms taikomas 9-asis TFAS. Atlikdami rizikos perkėlimo testą ir vertindami, ar būtina atskirti tam tikrus sutarčių komponentus (investicinius komponentus, ne draudimo paslaugų komponentus ir įterptąsias išvestines finansines priemones), mes nuolat priimame sprendimą savo nuožiūra.

#### Draudimo sutarčių vertinimas

Draudimo sutartys, kurioms taikomas 17-asis TFAS, vertinamos draudimo sutarčių grupių lygmeniu. Nustatant portfelius ir apibrėžiant draudimo sutarčių grupes, tam tikru mastu remiamasi vertinimu dėl šių sutarčių pelningumo. Nustatant diskonto normų identifikavimo tvarką ir nefinansinės rizikos koregavimą, irgi reikia priimti sprendimą savo nuožiūra. Be to, tam tikra prasme sprendimo savo nuožiūra reikia ir sisteminiu būdu paskirstant tam tikras pastovias bei kintamas pridėtines išlaidas draudimo sutarčių grupėms ir nustatant draudimo apsaugos vienetus.

#### 17-ojo TFAS taikymo pereinamuoju laikotarpiu metodai

Pradedant taikyti 17-ąjį TFAS, taikomi tam tikri pereinamojo laikotarpio metodai – priklausomai nuo to, ar yra reikalingos informacijos. Tam tikrais atvejais nustatant, kuriuos pereinamojo laikotarpio metodus taikyti, būtina savo nuožiūra nuspręsti, ar yra pagrįstos ir pagrįstos informacijos tam, kad būtų galima taikyti visiškai retrospektyvų būdą arba modifikuotą retrospektyvų būdą.

#### Įverčiai ir prielaidos

##### Nematerialiojo turto vertės sumažėjimas

Tam tikro nematerialiojo turto vertės sumažėjimo požymiai vertinami pinigus generuojančio padalinio lygmeniu. Tai ypač susiję su tikrinimu, ar sumažėjo prestižo vertė. Naudojimo vertė, kuria remiantis apskaičiuojama pinigus generuojančių padalinių atsiperkamoji vertė, nustatoma remiantis numatomais rezultatais pagal paskirstomą tikslą, atsižvelgus į tam tikras prielaidas. Kaip diskonto norma yra naudojama nuosavo kapitalo kainos norma, nustatyta pagal kapitalinio turto įkainojimo modelį (CAPM). Taigi vertinimas grindžiamas nerizikinga palūkanų norma, beta faktoriumi ir rinkos rizikos priemoka, bei, jei reikia, papildoma rizikos priemoka.

##### Finansinių priemonių vertės sumažėjimas

Pagrindiniai parametrai tikėtiniems kredito nuostoliams apskaičiuoti yra įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė, nuostolis įsipareigojimų neįvykdymo atveju ir rizikos pozicija įsipareigojimų neįvykdymo metu.

Įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė yra pagrindas, kuriuo remiantis nustatoma, koks yra vertės sumažėjimo modelio etapas. Be to, į įsipareigojimų neįvykdymo tikimybę atsižvelgiama kiekvieną kartą, kai skaičiuojami tikėtini kredito nuostoliai. Mūsų vidaus reitingavimo proceso metu įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė apskaičiuojama remiantis praėjusių laikotarpių duomenimis, dabartinėmis rinkos sąlygomis ir prielaidomis apie ateitį.

Skaičiuojant tikėtinus kredito nuostolius atsižvelgiama į nuostolius įsipareigojimų neįvykdymo atveju ir rizikos poziciją įsipareigojimų neįvykdymo atveju. Šiame kontekste nuostoliai dėl įsipareigojimų neįvykdymo nustatomi remiantis reitingų agentūrų skelbiamais veiklos atkūrimo ir įsipareigojimų neįvykdymo tyrimais. Įsipareigojimų neįvykdymo rizika atitinka bendrąją finansinių priemonių balansinę vertę ataskaitos sudarymo datą.

##### Draudimo sutarčių vertinimas

Vertinant draudimo sutartis reikia apskaičiuoti reikšmingus įverčius, pagrįstus naudojamomis prielaidomis. Pirmiausia vertinimai atliekami nustatant pinigų srautų įvykdymą. Tai ypač pasakytina apie būsimus pinigų srautus, kurie atsiras įvykdžius draudimo sutartis, taip pat apie diskonto normas ir nefinansinės rizikos koregavimą.

Būsimųjų pinigų srautų įverčiai grindžiami pagrįsta ir patvirtinta informacija, kuri yra prieinama be nereikalingų sąnaudų ar pastangų. Pateikiant lūkesčius dėl būsimų pokyčių, atsižvelgiama į vidinius ir išorinius ankstesnių laikotarpių duomenų rinkinius bei dabartines sąlygas. Būsimųjų pinigų srautų įvertinimo tikslas – nustatyti tikėtiną vertę (tikimybės svertinį vidurkį) visiems galimiems įvykiams. Būsimieji pinigų srautai įvertinami remiantis prielaidomis, pavyzdžiui, dėl mirtingumo, neįgalumo, draudėjų elgsenos ir dalyvavimo, taip pat dėl išmokų mokėjimo ir atsiskaitymo išlaidų.

Būsimųjų pinigų srautų įverčiai yra diskontuojami, kad atspindėtų pinigų vertę laiko aspektu. Pasirinktos diskonto normos turi kaip galima labiau atitikti draudimo sutarčių grupių bendrąsias pinigų srautų charakteristikas. Diskonto normas nustatome taikydami metodą „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. Jei reikia, siekiant atsižvelgti į draudimo įsipareigojimų ir likvidžių referencinių priemonių, naudojamų nustatant nerizikingas palūkanų normas, likvidumo skirtumus. Į palūkanų normų kreives įtraukiame nelikvidumo priemonių poveikį.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Siekiant atsižvelgti į neapibrėžtumą, atsirandantį dėl nefinansinės rizikos, susijusios su pinigų srautų suma ir laiku, būsimųjų laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės nustatymui taikomas akivaizdus rizikos koregavimas, atspindintis nefinansinę riziką. 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. Tiksliau – kapitalo sąnaudų normą, lygią 6 %, taikome kapitalo sumai, kuri remiantis veiklos tęstinumo principu reikalinga kiekviena būsimą ataskaitinę datą, ir rezultatai diskontuojami naudodami nerizikingas palūkanų normas, pakoreguotas atsižvelgus į nelikvidumą.

#### Turto ir įsipareigojimų tikrosios vertės apskaičiavimas

Turto ir įsipareigojimų tikrosios vertės apskaičiuojamos remiantis įverčiais ir prielaidomis, kurios iš dalies remiasi nestebimais duomenimis, darančiais reikšmingą įtaką vertinimui rinkos kainomis (tikrosios vertės hierarchijos 3 lygis). Naudojami parametrai atspindi prielaidas dėl veiksnių, į kuriuos rinkos dalyviai atsižvelgtų nustatydami kainą.

#### Atidėjiniai išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui

Vertinant atidėjinius išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikui, reikia daryti prielaidas dėl būsimų pokyčių, todėl jiems būdingas vertinimo neapibrėžtumas. Vertinant taikomos pripažintos biometrinės aktuarinės prielaidos, ir pirmiausia – susijusios su tikėtina gyvenimo trukme, bei kitos aktuarinės prielaidos. Minėtos prielaidos pirmiausia jos yra susijusios su aktuarine palūkanų norma, būsimu teisių į pensiją ir atlyginimų didėjimu bei būsimų pensijų ir išlaidų tendencijomis.

#### Atidėtųjų mokesčių turtas

Atidėtųjų mokesčių turtas pripažįstamas laikinųjų skirtumų tarp sumų, nurodytų konsoliduotame balanse ir mokesčių deklaracijose, atžvilgiu. Taip pat įtraukiamas mokesčių turtas, atsirandantis dėl perkeliamų mokesčių nuostolių. 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 atidėtųjų mokesčių turtas pripažįstamas tik tuo atveju, jei tikėtina, kad būsimasis pelnas bus gautas tuo pačiu laikotarpiu, kai tikimasi, kad išskaitomi laikinieji skirtumai bus panaikinti. Tai reiškia, kad apskaitoje registruojant atidėtųjų mokesčių turtą reikia įvertinti ir daryti prielaidas dėl būsimos pelno gavimo.

#### Neapibrėžtieji įsipareigojimai

Neapibrėžtųjų įsipareigojimų atveju reikia įvertinti, ar esama prievolė yra, ar lėšų išmokėjimas laikomas tikėtiniu, ir ar įmanoma pakankamai patikimai įvertinti įsipareigojimą. Pavyzdžiui, taip yra neapibrėžtųjų įsipareigojimų, susijusių su teisiniais ginčais, atveju.

## Konsolidavimas

### Konsolidavimo principai

#### Visiškai konsoliduoti subjektai

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 padalinyje, ir atstovavimo santykiams tarp šalių. Struktūrizuotų ūkio subjektų, kuriuos naudojame išleisti katastrofų obligacijoms, atveju didžiausią dėmesį skiriame mūsų santykiams su patikėtiniais ir mūsų galimybėms paveikti jų sprendimų priėmimą. Apskritai, nors ir turime tokių struktūrizuotų ūkio subjektų obligacijų, jų mes nekontroliuojame.

Turimų akcijų paketų sąrašas pateikiamas skirsnyje „2023 m. gruodžio 31 d. turimų akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį“.

#### Asocijuotosios 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.

#### 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.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Mūsų turimą bendros veiklos, kurios atveju turime bendrą kontrolę, turto, įsipareigojimų, pajamų ir išlaidų dalį balanse pripažįstame pagal atitinkamus TFAS.

#### Bendrosios pastabos dėl struktūrizuotų ūkio subjektų

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.

#### Visa apimančios apskaitos politikos

##### Finansinės priemonės

Mūsų finansinės priemonės pateikiamos šiuose konsoliduotojo balanso straipsniuose:

- Finansinis turtas: D.II. Finansinės investicijos, E. Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui, F. Su draudimu susijusios finansinės priemonės, G.II. Finansinės gautinos sumos, ir H. Pinigai ir pinigų ekvivalentai
- Finansiniai įsipareigojimai: B. Subordinuotieji įsipareigojimai, F.I. Išvestinės finansinės priemonės, F.II. Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai ir F.IV. Kiti įsipareigojimai (daugiausia finansinės priemonės)

Informaciją apie konkrečius straipsnius galima rasti skyriuose „Turtas“ ir „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“.

Finansines priemones pagal 9-ąjį TFAS pradėjome pripažinti 2023 finansiniais metais.

##### Finansinis turtas

##### Pripažinimas ir pripažinimo panaikinimas

Finansinį turtą konsoliduotame balanse pripažįstame tą datą, kai tampame finansinės priemonės sutartinių nuostatų šalimi.

Kai sutartinės teisės gauti pinigų srautus iš finansinio turto pasibaigia, šio turto pripažinimas panaikinamas. Jei finansinis turtas perduodamas, įvertiname, ar laikomasi 9-ajame TFAS nustatytų pripažinimo panaikinimo reikalavimų. Šiame procese atsižvelgiame į tai, kokiu mastu išlaikome su finansinio turto nuosavybe susijusią riziką ir naudą ir, jei taikoma, ar išlaikome kontrolę. Priklausomai nuo šio vertinimo rezultatų, finansinio turto pripažinimą mes panaikiname arba toliau pripažįstame jį visą arba tiek, kiek mes ir toliau dalyvaujame. Finansiniai įsipareigojimai pripažįstami ir jų pripažinimas panaikinamas prekybos dieną.

##### Klasifikavimas

Paskesnio vertinimo tikslais finansinis turtas klasifikuojamas kaip įvertintas amortizuota savikaina, tikrąja verte jos pokytį pripažįstant kitose bendrosiose pajamos, arba tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Klasifikavimas nustatomas remiantis finansinio turto valdymo verslo modeliu ir sutartinėmis finansinio turto pinigų srautų charakteristikomis.

##### Verslo modelis

Ūkio subjekto verslo modelis reiškia, kaip ūkio subjektas valdo finansinį turtą taip, kad gautų pinigų srautus. Verslo modelį nustato vadovybė finansinio turto grupių lygmeniu. Jis grindžiamas keliais veiksniais: rizika, turinti įtakos verslo modelio rezultatams, ir būdas, kuriuo ši rizika valdoma, bei tai, kaip vertinami veiklos rezultatai ir kaip apie juos pranešama vadovybei. Yra tokie toliau aprašyti verslo modeliai.

Pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo tikslu“ finansinis turtas valdomas siekiant surinkti sutartinius pinigų srautus. Finansinio turto pardavimas nėra valdymo strategijos dalis, tačiau tam tikromis aplinkybėmis nėra nesuderinamas su šio verslo modelio taikymu, pavyzdžiui, jei padidėja finansinio turto kredito rizika.

Verslo modelio „turėti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslu“ tikslas pasiekiamas tiek surenkant sutartinius pinigų srautus, tiek ir parduodant finansinį turtą. Turto pardavimas yra pagrindinis portfelio valdymo aspektas.

Verslo modelis „kitas“ taikomas tam finansiniam turtui, kuris nėra valdomas nei pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo tikslu“, nei pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslu“. Taip būna tais atvejais, kai verslo modelio tikslas pirmiausia yra realizuoti pinigų srautus parduodant turtą, arba jei finansinio turto grupė yra valdoma remiantis to turto tikrąja verte.

##### Sutartinių pinigų srautų charakteristikos

Jeigu finansinis turtas laikomas pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo tikslu“ arba „turėti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslu“, klasifikuojant jį paskesnio vertinimo tikslu, būtina papildomai įvertinti, ar jis atitinka tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimo (SPPI) testo kriterijus.

Sutartiniai pinigų srautai, kurie yra tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimai nuo pagrindinės negražintos sumos, atitinka pagrindinį skolinimo susitarimą ir SPPI testo kriterijus. Pagrindiniame skolinimo susitarime atlyginimas pinigų vertės laiko atžvilgiu ir kredito rizikos atžvilgiu paprastai yra svarbiausi palūkanų elementai. Be to, palūkanos gali apimti atlyginimą už kitą pagrindinę skolinimo riziką (pvz., likvidumo riziką) ir išlaidas (pvz., administravimo išlaidas), o taip pat atitinkamą pelno maržą, atitinkančią pagrindinį skolinimo susitarimą.

##### Vertinimas

## Vertinimas pirminio pripažinimo metu

Pirminio pripažinimo metu sandorio dieną finansinis turtas pripažįstamas sandorio kaina arba tikraja verte. Finansiniam turtui, kuris vėliau nėra vertinamas tikraja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje, tiesiogiai priskirtinos sandorio išlaidos turi būti įtraukiamos papildomai.

## Paskesnis vertinimas

Finansinio turto vertinimas po pirminio pripažinimo grindžiamas klasifikavimu pagal verslo modelį ir SPPI testo rezultatais.

Finansinis turtas, valdomas pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo tikslu“ ir kuris atitinka SPPI testo kriterijus, vertinamas amortizuota savikaina. Bendrovėje „Munich Re“ tai pirmiausia apima finansines gautinas sumas ir pinigus bei pinigų ekvivalentus.

Finansinis turtas, kuris valdomas pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslu“ ir kuris atitinka SPPI testo kriterijus, vertinamas tikraja verte jos pokyčius pripažįstant bendrosiose pajamose. Tai apima didžiąją dalį mūsų finansinių investicijų. Jos dažniausiai naudojamos draudimo įsipareigojimams padengti ir yra valdomos kaip mūsų turto ir įsipareigojimų valdymo dalis, atsižvelgiant į jų trukmę ir rizikos pobūdį. Tai reiškia, kad tokia valdymo strategija siekiama ir surinkti sutartinius pinigų srautus, ir parduoti finansinį turtą.

Finansinis turtas, kuris valdomas pagal verslo modelį „kita“ arba kuris neatitinka SPPI testo kriterijų, vertinamas tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Atsižvelgiant į verslo modelį, „Munich Re“ tai pirmiausia apima investicijas, skirtas su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui, ir su draudimu susijusias finansines priemones, pavyzdžiui, draudimo sutartis, kuriomis neperleidžiama reikšminga draudimo rizika.

Išvestinės finansinės priemonės ir nuosavybės finansinės priemonės paprastai vertinamos tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. „Munich Re“ nesinaudoja galimybe nuosavybės finansines priemones priskirti prie vertinamų tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose. Investicijas į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones, kurios nėra konsoliduojamos, nes yra nereikšmingos, pateikiame kaip nefinansines investicijas ir paprastumo sumetimais jas vertiname irgi kaip nuosavybės finansines priemones. Atitinkamai perėjus prie 9-ojo TFAS, šias investicijas dabar vertiname tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, o ne tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose.

Sutartys su įterptomomis išvestinėmis priemonėmis tais atvejais, kai pagrindinė sutartis nėra finansinis turtas, kuriam taikomas 9-asis TFAS, tam tikromis aplinkybėmis gali būti vertinamos tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose.

Šį tikrosios vertės pasirinkimo variantą „Munich Re“ dažniausiai taiko tam tikroms draudimo sutartims su įterptomomis išvestinėmis priemonėmis (kurios pačios savaime nėra draudimo sutartys, kurioms taikomas 17-asis TFAS), išskyrus atvejus, kai jos reikšmingai nekeičia sutartinių pinigų srautų, arba kai įterptųjų išvestinių priemonių atskyrimas būtų neleistinas.

Be to, pirminio pripažinimo metu finansinis turtas gali būti neatšaukiamai įvertintas tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, jei tai panaikina arba reikšmingai sumažina apskaitos neatitikimus. „Munich Re“ tai neturi didelės reikšmės.

## Vertės sumažėjimas

Pagal 9-ąjį TFAS pripažįstant vertės sumažėjimo nuostolius reikia taikyti tikėtinų kredito nuostolių modelį, pagal kurį tikėtini kredito nuostoliai numatomi prieš jiems atsirandant ir turi būti pripažįstami sąnaudomis. Šie vertės sumažėjimo reikalavimai pirmiausia turi įtakos finansiniam turtui, vertinamam amortizuota savikaina arba tikraja verte jos pokyčius pripažįstant bendrosiose pajamose, o taip pat išperkamosios nuomos gautinoms sumoms.

Finansinio turto vertės sumažėjimo nuostoliams pripažinti ir įvertinti taikomas trijų etapų vertės sumažėjimo modelis.

1 etapas. Pripažįstant pirmą kartą, finansinės priemonės visada priskiriamos 1 vertės sumažėjimo modelio etapui ir lieka 1 etape, jei jų kredito rizika nuo tada, kai buvo pripažintos pirmą kartą, reikšmingai nepadidėjo. Atidėjinys nuostoliams vertinamas suma, lygia 12 mėnesių laukiamiems kredito nuostoliams, kurie rodo tikėtinus kredito nuostolius, atsirandančius dėl įsipareigojimų nevykdymo įvykių, kurie galėtų įvykti per 12 mėnesių nuo ataskaitos sudarymo datos.

2 etapas. Jeigu finansinės priemonės kredito rizika nuo pripažinimo pirmą kartą reikšmingai padidėjo, tačiau nėra objektyvių vertės sumažėjimo įrodymų, vertės sumažėjimo modelio 2 etape nuostolių suma įvertinama suma, lygia tikėtiniems kredito nuostoliams per visą laikotarpį.

3 etapas. Jeigu be reikšmingo kredito rizikos padidėjimo yra objektyvių vertės sumažėjimo įrodymų, priemonė priskiriama 3 vertės sumažėjimo modelio etapui (finansinis turtas, kurio kredito vertė sumažėjo). Kaip ir 2 etape, atidėjinys nuostoliams vertinamas suma, lygia tikėtiniems kredito nuostoliams per visą laikotarpį. Palūkanų pajamos apskaičiuojamos taikant faktinių palūkanų metodą (kitais atvejais 1 ir 2 etapuose) – pagal finansinio turto grynąją balansinę vertę (t. y. atėmus atidėjinius nuostoliams padengti).

Iš esmės laikoma, kad kredito rizika reikšmingai padidėjo, jeigu ši rizika (vertinant pagal įsipareigojimų neįvykdymo tikimybę) nuo finansinės priemonės pirminio pripažinimo padidėjo daugiau kaip dviem procentiniais punktais.

Mes darome prielaidą, kad finansinės priemonės kredito rizika reikšmingai nepadidėjo, jei ataskaitinę datą jos kredito rizika yra maža (išimtis, kad kredito gražinimo rizika bus maža).



## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Finansinėms priemonėms, turinčioms vidinį MEAG reitingą, paprastai darome prielaidą, kad įsipareigojimų neįvykdymo rizikos pokyčiai per ateinančius 12 mėnesių yra pagrįsta įsipareigojimų neįvykdymo rizikos pokyčių per visą jų gyvavimo laikotarpį aproksimacija. Jei yra požymių, kad tikslinga atlikti tik visos finansinės priemonės gyvavimo trukmės vertinimą, toks vertinimas atliekamas.

Mes paprastai naudojames paneigiama prielaida, kad kredito rizika nuo pirminio pripažinimo reikšmingai padidėjo, jei mokėjimas pagal sutartį vėluoja daugiau kaip 30 dienų, nebent turime įrodymų, kad yra kitaip.

Be kita ko, objektyvūs kredito vertės sumažėjimo įrodymai yra ir tokie:

- reikšmingi skolininko finansiniai sunkumai;
- sutarties pažeidimas (pvz., įsipareigojimų nevykdymas arba neįvykdyti veiksmai);
- tampa tikėtina, kad paskolos gavėjas bankrutuos arba bus kitaip reorganizuotas finansiniu aspektu;
- aktyvios finansinio turto rinkos išnykimas dėl finansinių sunkumų.

Siekdami įvertinti tikėtinus kredito nuostolius, naudojame įsipareigojimų neįvykdymo tikimybę, nuostolius įsipareigojimų neįvykdymo atveju ir rizikos poziciją įsipareigojimų neįvykdymo metu.

Tikėtini kredito nuostoliai yra lygūs šių trijų komponentų diskontuotai sandaugai. Apskaičiuojant atsižvelgiama į tikimybėmis įvertintus scenarijus, kuriuose atsižvelgiama į pagrįstą ir patvirtinančią informaciją, kurią ataskaitos sudarymo datą būtų galima gauti be neproporcingų išlaidų ar pastangų ir kuri apima ankstesnių laikotarpių įvykius, dabartines sąlygas ir būsimų ekonominių sąlygų prognozes.

Finansinis turtas nurašomas, jeigu pagrįstai vertinant, reikia manyti, jog tokio turto neįmanoma atgauti. Požymiai, kad turto neįmanoma atgauti, yra tokie: skolininkas neturi pakankamai turto skoloms padengti arba nesilaiko skolų grąžinimo grafiko. Baigus bankroto procedūrą, finansinis turtas irgi laikomas turtu, kurio nebeįmanoma atgauti, ir jo pripažinimas visiškai panaikinamas. Toks nurašymas neturi įtakos pelnui arba nuostoliams, nes sumos atsispindi nuostolių rezerve ir todėl jau anksčiau buvo pripažintos pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Mūsų investavimo gairėse nenumatyta galimybės įsigyti įsigyto ar sukurto finansinio turto, kurio kredito vertė sumažėjo.

Mes nesinaudojame galimybe vertinti gautinų sumų išperkamosios nuomos atidėjinius nuostoliams pagal supaprastintą metodą, t. y. vertinti suma, lygia tikėtiniems kredito nuostoliams per visą laikotarpį.

### **Finansiniai įsipareigojimai**

*Pripažinimas ir pripažinimo panaikinimas.*

Finansinius įsipareigojimus konsoliduotame balanse pripažįstame tada, kai tampame finansinės priemonės sutartinių sąlygų šalimi.

Finansinių įsipareigojimų pripažinimą panaikiname tada, kai jie pasibaigia, t. y. kai sutartyje nurodyti įsipareigojimai įvykdomi, panaikinami arba pasibaigia jų galiojimo laikas. Finansiniai įsipareigojimai pripažįstami ir jų pripažinimas panaikinamas prekybos dieną.

*Klasifikavimas*

9-ajame TFAS nurodyta, kad paskesnio vertinimo tikslais finansiniai įsipareigojimai turi būti klasifikuojami kaip vertinami amortizuota savikaina arba vertinami tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose.

Vertinimas

### **Vertinimas pirminio pripažinimo metu**

Pirminio pripažinimo dieną finansiniai įsipareigojimai pripažįstami sandorio kaina arba tikrąja verte. Finansiniams įsipareigojimams, kurie vėliau nėra vertinami tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, turi būti priskiriamos ir tiesiogiai priskirtinos sandorio išlaidos.

### **Paskesnis vertinimas**

Dauguma mūsų finansinių įsipareigojimų vertinami amortizuota savikaina, taikant faktinių palūkanų metodą. Tai pirmiausia taikoma subordinuotiesiems įsipareigojimams, kurie konsoliduotame balanse pateikiami atskirai, ir obligacijoms bei įsipareigojimams kredito įstaigoms, įtrauktiems į neišvestinių finansinių įsipareigojimų straipsnį.

Finansinių įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, kategorijai „Munich Re“ daugiausia priskiriami įsipareigojimai pagal išvestines finansines priemones. Jie konsoliduotame balanse pateikti atskirai. Be to, nedideliu mastu esame prisiėmę įsipareigojimų pagal paskolas. Kadangi iš šių įsipareigojimų kylančios finansinės priemonės vėliau vertinamos tikrąja verte, įsipareigojimus pagal paskolas pripažįstame tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Be to, dauguma finansinių įsipareigojimų, atsirandančių iš draudimo sutarčių, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika, yra valdomi tikrąja verte. Į tikrosios vertės pokyčius atsižvelgiama vertinant šių sutarčių vykdymą, o tai yra pagrindas teikti ataskaitas vadovybei. Šių sutarčių atveju mes naudojames galimybe jas priskirti sutartims, kurios vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

Be to, sutartys su įterptomomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis tais atvejais, kai pagrindinė sutartis nėra finansinis turtas, kuriam taikomas 9-asis TFAS, tam tikromis aplinkybėmis gali būti vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

Šią galimybę vertinti tikrąja verte „Munich Re“ pirmiausia taiko tam tikroms draudimo sutartims su įterptomomis išvestinėmis priemonėmis (kurios pačios savaime nėra sutartys, patenkančios į 17-ojo TFAS taikymo sritį), išskyrus atvejus, kai jos reikšmingai nekeičia sutartyje numatytų pinigų srautų, arba kai įterptųjų išvestinių priemonių atskyrimas būtų neleistinas.

### Įterptosios išvestinės finansinės priemonės

Finansiniame turte, kuriam taikomas 9-asis TFAS, įterptosios išvestinės finansinės priemonės nėra atskirtos nuo pagrindinės sutarties. Vietoj to finansinis turtas klasifikuojamas pagal visą mišrią sutartį ir pagal bendrąsias taisykles, pagrįstas verslo modeliu ir SPPI kriterijais.

Kai kuriose mūsų draudimo sutartyse ir finansiniuose įsipareigojimuose yra įterptųjų išvestinių finansinių priemonių. Tokiais atvejais įterptosios išvestinės finansinės priemonės vertinamos pirminio priemonių pripažinimo metu ir atskiriamos nuo pagrindinės sutarties, jei:

- jų ekonominės charakteristikos ir rizika nėra glaudžiai susijusios su pagrindinės sutarties charakteristikomis ir rizika;
- atskira priemonė su tomis pačiomis sąlygomis atitiktų išvestinės finansinės priemonės apibrėžimą; ir
- mišrioji sutartis nėra vertinama tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

Jei įterptosios išvestinės finansinės priemonės yra atskirtos nuo pagrindinės sutarties, jos vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

### Finansinio turto ir įsipareigojimų užskaita

Jei turime teisiškai įgyvendinamą teisę atlikti užskaitą ir numatome realizuoti paveiktą finansinį turtą bei tuo pačiu metu padengti susijusius įsipareigojimus arba atsiskaityti grynąja verte, mes atliekame paveikto finansinio turto ir įsipareigojimų užskaitą.

Dažniausiai užskaitome išvestines finansines priemones. Kiti mūsų verslo sandoriai paprastai neatitinka užskaitos reikalavimų.

Papildomą informaciją galima rasite skyriuje „Aiškinamoji informacija“: Pastabos dėl finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrosios vertės atskleidimo >45. Finansinio turto ir įsipareigojimų užskaita.

### Finansinio turto perleidimai

Atpirkimo sandorių ir vertybinių popierių skolinimo sandorių pripažinimą vertiname pagal finansinio turto ir įsipareigojimų pripažinimo panaikinimo reikalavimus.

Atpirkimo sandorių atveju mes, kaip atpirkimo sandorio pirkėjas, įsigyjame vertybinių popierių, įsipareigodami vėliau juos parduoti atpirkimo sandorio pardavėjui. Kadangi su vertybiniais popieriais susijusi rizika ir nauda lieka atpirkimo sandorio pardavėjui, sumokėtos sumos mūsų apskaitoje nėra apskaitomos. Tos sumos pateikiamos finansinių gautinų sumų straipsnyje kaip atpirkimo sandorio pardavėjo gautina suma. Palūkanų pajamos iš šių sandorių pripažįstamos investicinės veiklos rezultate.

Taip pat ir vertybinių popierių, kuriuos parduodame kaip atpirkimo sandorio pardavėjas, pripažinimas nėra panaikinamas, o iš atpirkimo sandorio pirkėjo gauta suma mūsų apskaitoje rodoma kaip įsipareigojimas.

Vertybiniai popieriai, kuriuos skoliname pagal vertybinių popierių skolinimo sandorius, ir toliau pripažįstami mūsų konsoliduotame balanse, nes pagrindinė rizika ir nauda lieka „Munich Re“. Atitinkamai vertybiniai popieriai, kuriuos pasiskolinome, nėra pripažįstami konsoliduotame balanse. Mokesčiai už vertybinių popierių skolinimą pripažįstami investicinės veiklos rezultate

### Apsidraudimo sandorių apskaita

Apsidraudimo sandorių apskaita „Munich Re“ turi nedidelę reikšmę.

„Munich Re“ nedideliu mastu apsidraudžia nuo pinigų srautų rizikos, ypač nuo pinigų srautų rizikos, susijusios su kintamų palūkanų mokėjimais. Šiame procese apsidraudimo priemonės pelno arba nuostolio dalis, kuri nustatoma kaip veiksmingas apsidraudimas, pripažįstama kitose bendrosiose pajamose. Kita vertus, neveiksminga apsidraudimo dalis pripažįstama pelne arba nuostoliuose. Tuo laikotarpiu, kai apdraustieji pinigų srautai daro įtaką pelnui arba nuostoliams, sukauptą suma, pripažinta kitose bendrosiose pajamose, perklasifikuojama ir įtraukiama į konsoliduotąjį pelno (nuostolių) ataskaitą. Šiam apsidraudimo būdui „Munich Re“ daugiausia naudoja palūkanų normų apskaitimo sandorius.

Papildomos informacijos rasite skyriuje „Aiškinamoji informacija“: Pastabos dėl finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrosios vertės atskleidimo > 47. Apsidraudimo sandorių apskaita.



## Tikroji vertė

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 kokio rinkoje stebimi duomenys. Jei būtina, tokie duomenys papildomi nestebimais rinkos veiksniais.

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, kokių mastu naudojami duomenys yra stebimi rinkoje. Finansinės priemonės, kurias priskyrėme šiam lygiui, tai pareikštinės obligacijos ir obligacijų fondai, paskolos pagal skolinius įsipareigojimus, padengtos obligacijos, subordinuoti vertybiniai popieriai, tiksliai apibrėžtos kredito struktūros ir išvestinės finansinės priemonės, kuriomis neprekiuojama vertybinių popierių rinkoje. Be to 2-ajam lygiui priskyrėme daugumą mūsų finansinių gautų sumų ir įsipareigojimų.

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, nekilojamojo turto fondus, fondai, kurie daugiausia investuoja į teoriškai vertinamas finansines priemones ir atlieka investicijas į infrastruktūrą bei į privatų akcinį kapitalą, irgi yra priskiriami 3-ajam lygiui kartu su investicijomis į patronuojamąsias įmones, asocijuotąsias įmones ir bendras įmones, vertinamas tikrąja verte, ir į draudimo išvestines finansines priemones bei kintamų anuitetų išvestinius komponentus.

Jei priemonėmis neprekiuojama aktyviojoje rinkoje, kiekvienu konkrečiu atveju nustatome, kuriam tikrosios vertės hierarchijos lygiui priskirti atitinkamas tikrąsias vertes.

Papildomos informacijos apie vertinimo modelius ir vertinimo procesus rasite skyriuje „Aiškinamoji informacija“. Pastabos dėl informacijos apie finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrąją vertę > 43. Turto ir įsipareigojimų tikrosios vertės hierarchija.

## Draudimo sutartys

Mūsų draudimo sutartys konsoliduotame balanse portfelio lygmeniu pateikiamos šiuose straipsniuose:

- Turtas: „B. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui“, ir „C. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui“.

- Įsipareigojimai: „C. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams“, ir „D. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams“.

Informacija apie konkrečius straipsnius pateikiama konkrečiose skyrių „Turtas“ ir „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalyse.

Pripažinti draudimo sutartis pagal 17-ąjį TFAS pradėjome 2023 finansiniais metais.

## Sutarties priskyrimas draudimo sutarčiai

Pagal 17-ąjį TFAS sutartis priskiriama draudimo sutartims, jei ja perleidžiama reikšminga draudimo rizika. Šį vertinimą atliekame testuodami rizikos perkėlimą. Draudimo riziką laikome reikšminga jei dėl draudiminio įvykio gali būti sumokėtos papildomos sumos, kurios yra reikšmingos pagal bet kurį vieną scenarijų, išskyrus scenarijus, kurie neturi komercinės reikšmės, ir yra nuostolių tikimybė dabartine verte. Taip pat sutartis priskiriame draudimo sutartims, jeigu jos perdraudikui perleidžia iš esmės visą draudimo riziką, susijusią su perdraustomis pagrindinių draudimo sutarčių dalimis. Sutartys, pagal kurias reikšminga draudimo rizika neperkeliama, paprastai yra finansinės priemonės ir jos apskaitomos pagal 9-ojo TFAS reikalavimus. Išimtis šiuo atveju yra investicinės sutartys su dalyvavimo savo nuožiūra požymiais, kurioms taikomas 17-asis TFAS.

## Komponentų atskyrimas

Draudimo sutartyse gali būti viena ar kelios toliau išvardytos sudedamosios dalys:

- įterptosios išvestinės finansinės priemonės;

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

- investiciniai komponentai;
- ne draudimo paslaugos.

Jeigu draudimo sutartyje yra įterptųjų išvestinių finansinių priemonių, kurios pačios savaime nėra sutartys, patenkančios į 17-ojo TFAS taikymo sritį, 9-ojo TFAS reikalavimai taikomi vertinant įsipareigojimą atskirti sudedamąsias dalis ir konkrečios išvestinės finansinės priemonės apskaitą. Mes vadovaujamės komentarais, kurie pateikti skyriaus „Finansinės priemonės“ dalyje „Įterptosios išvestinės finansinės priemonės“.

Atskiri investiciniai komponentai ir atskiros ne draudimo paslaugos atskiriamos nuo draudimo sutarties ir apskaitomos pagal 9-ojo TFAS ir (arba) 15-ojo TFAS reikalavimus. „Munich Re“ tie investiciniai komponentai ir ne draudimo paslaugos yra nereikšmingos. Iki šiol „Munich Re“ neidentifikavo jokių reikšmingų atskirų investicinių komponentų.

#### Apibendrinimo lygis

Pripažinimas ir vertinimas vyksta draudimo sutarčių grupių lygiu. Pirmiausia į portfelį įtraukiame tas draudimo sutartis, kurioms būdinga panaši rizika ir kurios yra valdomos kartu. Jei draudimo sutarčių esama skirtingomis valiutomis, bet su panašiu rizikos pobūdžiu, jos gali būti tame pačiame portfelyje ir toje pačioje draudimo sutarčių grupėje, jei yra valdomos kartu. Antruoju etapu atsižvelgę į kiekvieno portfelio pelningumą atitinkamai portfelį priskiriame vienai iš šių trijų draudimo sutarčių grupių:

- sutarčių, kurios pirminio pripažinimo metu yra nuostolingos, grupei;
- sutarčių, kurių atveju pirminio pripažinimo metu nėra reikšmingos galimybės vėliau tapti nuostolingomis, grupė; ir
- likusių portfelio sutarčių grupė.

Draudimo sutartį pirminio pripažinimo metu priskiriame prie apsunkinančių, jei dėl rizikos pakoreguota visų tikėtinų pinigų srautų, susijusių su sutarties vykdymu, dabartinė vertė lemia grynąsias pinigų išmokas. Dėl įverčių, susijusių su būsimois paslaugomis, pasikeitimų paskesnio vertinimo metu draudimo sutarčių grupė gali būti pripažinta nuostolinga. Vis dėlto tai neturi įtakos klasifikavimui į skirtingas grupes pirminio pripažinimo metu. Kitaip tariant, grupių sudėtis iš naujo nėra vertinama.

Taip pat užtikriname, kad visos vienai grupei priskirtos sutartys būtų sudarytos per vienerius metus. Todėl nesinaudojame galimybe taikyti išimtį draudimo sutarčių grupėms dėl metinės kohortos reikalavimo (išimtis dėl metinės kohortos pagal 2021 m. lapkričio 19 d. reglamentą (ES) 2021/2036).

#### Pripažinimas

Įformintų draudimo sutarčių grupė pripažįstama nuo anksčiausios iš toliau įvardytų datų:

- draudimo sutarčių grupės draudimo laikotarpio pradžios;
- datos, kai sueina terminas grupės draudėjui atlikti pirmąjį mokėjimą; arba
- kai grupė tampa nuostolinga, jei grupė pripažįstama esant nuostolinga.

#### Vertinimas

17-ajame TFAS pateikiamas nuoseklus visų draudimo sutarčių apskaitos modelis. Pagrindinis metodas grindžiamas bendrojo vertinimo modelio (BVM) taikymu. Šis modelis daugiausia taikomas gyvybės perdraudimo ir kai kuriose ne gyvybės pirminio draudimo srityse. Atsižvelgiant į tai, kad BVM labai sudėtingas, 17-ajame TFAS numatyta galimybė taikyti supaprastintą vertinimo modelį, pirmiausia trumpalaikėms sutartims. Toks modelis vadinamą įmokų paskirstymo metodu (JPM). Šį supaprastintą vertinimo metodą taikome ne gyvybės perdraudimo veiklai ir didelei daliai ne gyvybės pirminio draudimo veiklos. 17-ajame TFAS numatytas ir modifikuotas vertinimo modelis – kintamo mokesčio metodas (KMM), kuris taikomas tam tikroms pirminio draudimo sutartims su dalyvavimo požymiais. KMM mes taikome reikalavimus atitinkančioms gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo sutartims.

Visuose vertinimo modeliuose išskiriamas etapas iki žalos atlyginimo (įsipareigojimas už likusį draudimo apsaugos laikotarpį (LIC)) ir žalos atlyginimo etapas įvykus draudimui įvykiui (įsipareigojimas išmokėti draudimo išmoką (LIC)). Išsamesnius paaiškinimus apie vertinimo metodų taikymo atskaitos taškus pateikiame toliau.

#### Bendrasis vertinimo modelis (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 veiklos turto ir įsipareigojimų 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 grynųjų pinigų srautų vertę, kuri yra svarbi vertinimui. Šiai dabartinei vertei taikomas koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką (3 formuojamasis blokas), susijusią su pinigų srautų suma ir laiku. Draudimo sutarčių grupėms, kurios pirminio pripažinimo metu priskiriamos pelningoms, mes pripažįstame sutartinių paslaugų maržą, kuri reiškia neuždirbtą pelną (4 formuojamasis blokas). Pastarasis pripažįstamas laikui bėgant, kai draudimo sutarties paslaugos teikiamos per draudimo laikotarpį.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Kita vertus, vertinamose draudimo sutarčių grupėse, kuriose pinigų srautų dabartinės vertės ir rizikos koregavimo dėl nefinansinės rizikos suma viršija būsimų 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, sutartinė paslaugos marža 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 būsimų grynujų 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, žalų ir išmokų išlaidas, įsigijimo ir administravimo išlaidas bei nuostolių sureguliuavimo išlaidas. Pinigų srautai, įtraukti į vertinimo modelį, atspindi mūsų dabartinius įverčius ir lūkesčius, susijusius su draudimo įsipareigojimų vykdymu kiekvieną ataskaitinę datą. Visos pinigų įplaukos iš draudimo sutarčių įtraukiamos nepriklausomai nuo mokėjimo būdo, t. y. ir tuo atveju, jei jos gaunamos netiesiogiai per tarpininką. Į pinigų srautus įtraukiame tam tikrų pastoviųjų ir kintamųjų pridėtinųjų išlaidų, kurios gali būti tiesiogiai priskirtos draudimo sutarčių vykdymui, paskirstymą.

#### **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 atskaitos taškas – priežiūros institucijos EIOPA (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija) paskelbtos „Mokumas II“ palūkanų normų kreivės. Mes užtikriname, kad kredito maržos neturėtų įtakos pinigų srautų diskontavimui ar nefinansinės rizikos koregavimui. Mūsų naudojamose diskonto normose neatsižvelgiama į jokią įsipareigojimų neįvykdymo riziką. Jei taikoma, siekiant atsižvelgti į draudimo įsipareigojimų ir likvidžių referencinių priemonių, naudojamų nustatant nerizikingą palūkanų normą, likvidumo skirtumus, gali būti pridėdama nelikvidumo priemoka. Šią nuostatą pirmiausia taikome 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. 17-ajame TFAS numatyta galimybė portfelio lygmeniu – diskonto normų ir finansinių duomenų pokyčių poveikį pripažinti kitose bendrosiose pajamose, o ne konsoliduotoje pajamų ataskaitoje. Nepriklausomai nuo taikomo vertinimo modelio, šia galimybe naudojames didžiosios dalies mūsų draudimo portfelio atžvilgiu. Taikydami bendrąjį vertinimo modelį, mes pateikiame visus finansinių duomenų pokyčius įsipareigojimuose pagal likusią draudimo apsaugą, išskyrus nuostolių komponentą.

#### **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 momento, kai įvyksta draudžiamasis įvykis, 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 numatyta trečioji sudedamoji dalis – aiškus nefinansinės rizikos koregavimas, kuris reiškia kompensaciją už rizikos prisiėmimą. Rizikos koregavimo dėl nefinansinės rizikos ir grynujų pinigų srautų dabartinės vertės suma yra šaliai būdingi įvykdymo pinigų srautai, kurie svarbūs vertinimui.

Rizikos koregavimo tvarka atsižvelgiant į nefinansinę riziką nustatoma pagal mūsų vidaus rizikos modelį, atsižvelgus į visos įmonių grupės rizikos diversifikaciją. Nustatydami koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką, taikome kapitalo sąnaudų metodą. Tiksliau, kapitalo išlaidų normą, lygią 6 %, taikome kapitalo sumai, kuri reikalinga kiekvienai būsimai ataskaitinei datai remiantis veiklos tęstinumo principu, ir rezultatai diskontuojami naudodami nerizikingas palūkanų normas, pakoreguotas atsižvelgus į nelikvidumą. „Munich Re“ taikomas nefinansinės rizikos koregavimo lygis atitinka 88 % (pernai 87 %) patikimumo lygį per vienerių metų laikotarpį. Kaip ir dabartinė pinigų srautų vertė, nefinansinės rizikos koregavimas peržiūrimas kiekvieną ataskaitinę datą ir atnaujinamas, kad atspindėtų einamąsias sąlygas.

17-ajame TFAS numatyta galimybė nefinansinės rizikos koregavimo pokytį padalinti į draudimo paslaugų rezultatai ir draudimo finansavimo pajamas arba išlaidas. Visą nefinansinės rizikos koregavimo dėl rizikos pokytį pateikiame kaip draudimo paslaugų rezultato dalį, išskyrus atvejus, kai jis atsiranda dėl pinigų vertės pokyčių laiko atžvilgiu.

#### **Sutartinės paslaugos marža (4 formuojamasis blokas)**

Sutartinės paslaugos yra neuždirbtas pelnas iš sutarties pirminio pripažinimo, 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 sutartinių paslaugos marža ir vertinant draudimo

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

įsipareigojimus, ji laikoma įsipareigojimu. Tai reiškia, kad pelningų draudimo sutarčių grupių, kurios priskiriamos pelningoms sutartims, pirminis pripažinimas neturi įtakos pelnei ar nuostoliiui. Jei laikui bėgant metinėje kohortoje į draudimo sutarčių grupę įtraukiamos papildomos pelningos sutartys, tikėtinas pelnas iš naujos veiklos pirminio pripažinimo metu pridodamas prie sutartinės paslaugų maržos. Atliekant vėlesnius vertinimus, sutartinių paslaugų maržos pokytis pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje kaip draudimo pajamų dalis. Kiekvieno laikotarpio sutartinės paslaugų maržos suma, kuri turi būti pripažinta, nustatoma atsižvelgiant į draudimo vienetus, kurie naudojami siekiant nustatyti kokias 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 vienetų apibrėžime taip, kad jie kuo tiksliau atspindėtų suteiktas paslaugas. Paprastai taikome apimtims pagrįstus draudimo apsaugos vienetų, pavyzdžiui, draudimo suma. Tokie draudimo vienetai gali būti koreguojami taip, kad, atspindėtų konkretaus pirminio draudimo ir perdraudimo verslo ypatumus.

Kita vertus, jei pirminio pripažinimo metu nustatoma, kad draudimo apsauga atneš nuostolį, mes nustatome atitinkamą laukiamų grynujų pinigų srautų dabartine verte dalį ir pridodame koregavimą atsižvelgus į nefinansinę riziką, kuris šiuo atveju yra nuostolių komponentas. Laukiamus nuostolius pripažįstame konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje atlikdami pirminį sutarčių grupės pripažinimą, arba iš karto, kai tik sužinome, kad draudimo sutarčių grupė yra nuostolinga. Grupuodami 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 pirminio pripažinimo metu pripažintų pelningų draudimo sutarčių grupė vėlesnio vertinimo metu gali būti pripažinta nuostolinga. Tokiu atveju turi būti pripažįstama nuostolių sudedamoji dalis. Kita vertus, ir draudimo sutarčių, priskiriamų nuostolingoms, grupė vėlesnio vertinimo metu gali būti pripažinta pelninga, todėl gali atsirasti sutartinės paslaugos marža. Abiem atvejais tiek nuostolio komponentas, tiek sutartinė paslaugos marža iki draudimo apsaugos laikotarpio pabaigos visiškai amortizuojama pelne arba nuostoliuose.

### Įmokų paskirstymo metodas (ĮPM)

#### 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 sutarties ribų sąvoka. Įmokų paskirstymo metodą taikome savo ne gyvybės perdraudimo verslui. Šiuo metu savo ne gyvybės perdraudimo veiklai daugiausia taikome ĮPM. Viena išimtis yra susijusi su draudimo sutarčių grupėmis, kurių draudimo laikotarpis pereinamąją datą buvo pasibaigęs ir kurios yra atsiskaitymo vykdymo laikotarpiu. Tokioms draudimo sutarčių grupėms taikomas bendrasis vertinimo metodas. Nors pereinamąją dieną vertės nustatymo skirtumo tarp bendrojo vertinimo metodo ir įmokų paskirstymo metodo nebuvo, vis tik patikrinti, ar įmokų paskirstymo metodą galima taikyti draudimo sutartims, kurios iš pradžių buvo pripažintos toliumoje praityje nebebuvo įmanoma.

Be ne gyvybės perdraudimo veiklos, įmokų paskirstymo metodą paprastai taikome ir didelei daliai ne gyvybės pirminio draudimo veiklos bei sveikatos pirminio draudimo sutartims, nepanašioms į gyvybės draudimą.

#### Procedūra

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 būsimų grynujų 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 numatyta įmokų paskirstymo metodo panaudojimas siekiant supaprastinti būsimųjų pinigų srautų diskontavimą. 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 didesnę 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 ĮPM 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 ĮPM 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 grynujų pinigų srautų dabartinę vertę ir atliekame koregavimą atsižvelgdami 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, pridant gautas tolesnes draudimo įmokas,

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

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 ataskaitinius laikotarpius, atsižvelgdami į riziką. Vėlgi, atliekant paskesnį pelningų sutarčių vertinimą, grynujų pinigų srautų dabartinė vertė, rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką ir sutarties paslaugos maržos nėra aiškiai nustatomos, todėl JPM numato veiksmingą supaprastinimą. Kita vertus, laikydamiesi bendrojo vertinimo modelio, mes aiškiai nustatome atsižvelgiant į riziką pakoreguotus grynuosius pinigų srautus draudimo sutarčių grupėms, kurios galimai bus nuostolingos, ir po to, kai jau įvyksta draudžiamasis įvykis.

Be to, taikant įmokų paskirstymo metodą, atskiriami įsipareigojimai, susiję su likusius draudimo apsaugos laikotarpiu, ir įsipareigojimai išmokėti draudimo išmoką. Taikant įmokų paskirstymo metodą, įsipareigojimui išmokėti draudimo išmoką turi būti nustatytas rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką.

[Draudimo sutartis, vertinamos taikant kintamo mokesčio metodą \(KMM\) draudimo sutartims su tiesioginio dalyvavimo požymiais](#)

### Taikymo sritis

Pagal draudimo sutartį draudikas gali būti įpareigotas ne tik įvykus draudžiamajam įvykiui išmokėti draudimo išmoką, bet ir skirti draudėjams pelno dalį.

Sutartys su tiesioginio dalyvavimo požymiais dažniausiai vertinamos taikant KMM. Sutartys patenka į KMM taikymo sritį, jeigu jos numato draudėjo dalyvavimą nustatant pagrindinių straipsnių pamatinę vertę. Taip yra mūsų Vokietijos gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo su dalyvavimo požymiais veikloje ir didelėje mūsų tarptautinių gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo dalyje. Su investiciniais vienetais susietas gyvybės draudimas yra dar vienas KMM taikymo atvejis. Tačiau tiek turimos perdraudimo sutartys, tiek įformintos perdraudimo sutartys nepatenka į šio vertinimo metodo taikymo sritį.

### Procedūra

Dėl draudimo sutarčių, turinčių tiesioginio dalyvavimo požymių, ypatumų savo pajamų iš pagrindinių elementų dalį laikome kintamu mokesčiu, kurį pripažįstame pagal KMM reikalavimus. Šį kintamąjį mokestį sudaro mūsų pagrindinių elementų tikrosios vertės dalis ir yra mūsų gaunamas atlyginimas už jų administravimą ir valdymą.

Nors pirminis sutarčių su dalyvavimo požymiais vertinimas yra toks pat kaip ir pagal BVM, 17-ajame TFAS nustatyta, kad paskesnio vertinimo metu taikomos specialios taisyklės. Pavyzdžiui, iš sutartinių paslaugų maržos mes įskaitome visus poveikius, kurie turi įtakos pagrindinių elementų tikrajai vertei ir atitinkamai – mūsų kintamajam mokesčiui.

Vokietijos gyvybės ir sveikatos (panašaus į gyvybės) pirminio draudimo versle dalyvavimas pelne suteikia draudėjams galimybę iš esmės dalytis investavimo rezultatu, rizikos rezultatu ir sąnaudų rezultatu. Pagrindinių elementų vertė yra pagrįsta šiuo dalyvavimu pelne ir atspindi dabartinę būsimų mokėjimų ir einamuoju bei ankstesniais laikotarpiais atliktų mokėjimų vertę. Pagrindinių elementų tikrajai vertei nustatyti naudojame grynojo turto, skirto padengti mūsų įsipareigojimus, įskaitant turtą, apimančią nuosavą kapitalą, tikrąsias vertes. Dėl Vokietijos dalyvavimo pelne mechanizmo visi finansiniai ir draudimo padariniai bei prielaidų pokyčiai turi įtakos dalyvavimui pelne, taigi ir mūsų kintamajam mokesčiui. Todėl tokie pokyčiai, kaip antai mūsų įsipareigojimams padengti skirto turto tikrosios vertės pokyčiai, dabartinė išmokų mokėjimo patirtis, poveikis, susijęs su draudėjų elgesiu nutraukiant sutartis, ir kiti finansinių bei nefinansinių prielaidų pokyčiai iš pat pradžių yra įskaitomi į sutartinį paslaugų pelną.

Vokietijos gyvybės pirminio draudimo ir sveikatos pirminio draudimo (panašaus į gyvybės draudimą) veiklos įvykdymo pinigų srautai nustatomi rinkos sąlygomis pagal sutartyje numatytas pasirinkimo galimybes ir garantijas, taikant rizikos atžvilgiu neutralų vertinimą, kai nerizikingos palūkanų normos gali būti nustatomos tik pagal neribotos rizikos principą. Faktinė grąža, gaunama iš pagrindinių elementų, paprastai yra didesnė, o bendrovės dalis, viršijanti neutralų rizikos vertinimą, įtraukiama į sutartinių paslaugų maržą pagal KMM. Pripažįstant sutartinę paslaugų maržą atsižvelgiama į poveikį, atsirandantį dėl tikėtinos perteklinės grąžos iš ataskaitiniam laikotarpiui priskirtinų pagrindinių elementų veiklos rezultatų. Taip pasiekiamas tinkamas paslaugų, teikiamų pagal draudimo sutartis per draudimo galiojimo laikotarpį, pripažinimas ir atsižvelgiama į tai, kad yra tendencija, jog pagrindiniai elementai generuos didesnę grąžą nei tuo atveju, kai bus remiamasi rizikos atžvilgiu neutralia perspektyva. Prielaidos dėl laukiamos perteklinės grąžos grindžiamos reikalavimais, kurie taikomi planuojant įmonės veiklą prieš prasidedant finansiniams metams. Sutarčių su dalyvavimo požymiais atveju atsižvelgiame į tai, kad, valdydami įsipareigojimus užtikrinantį turtą, teikiame ne tik draudimo paslaugas, bet ir su investicijomis susijusias paslaugas.

Palyginti su BVM, kitas skirtumas yra susijęs su galimybe pripažinti finansinių sąnaudų pokyčių poveikį vertinimui konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje arba tiesiogiai nuosavame kapitale kitų bendrųjų pajamų dalyje. Taikant BVM šis poveikis nėra aiškiai fiksuojamas. Dėl specialaus ryšio su turto dalimi pagrindinio elemento, pripažinto pelno (nuostolių) ataskaitoje įsipareigojimų dalyje, rezultatas atspindi konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje. Teigiamas investicijų rezultatas kompensuojamas atitinkamomis finansinėmis išlaidomis, susijusiomis su įformintomis draudimo sutartimis. Turto tikrosios vertės pokyčiai, kurie yra pagrindinių elementų dalis ir neturi įtakos pelnui ar nuostoliumi, tiesiogiai pripažįstami kaip draudimo finansavimo pajamos arba sąnaudos kitose bendrosiose pajamose. Ši vertė atitinka investicijų sumas, pripažintas kitose bendrosiose pajamose, pridėdant užbalansinius vertinimo rezervus.

[Užsienio valiutos perskaičiavimas](#)

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Skirtumus, susidariusius dėl perskaičiavimo į atitinkamą funkcinę valiutą, mūsų patronuojamosios įmonės dažniausiai pripažįsta pelno (nuostolių) ataskaitoje. Taip perskaičiuotas užsienio patronuojamųjų įmonių, kurių funkcinė valiuta nėra euras, grynasis turtas perskaičiuojamas taikant metų pabaigos valiutų kursus, o rezultatas – vidutinius ketvirčio valiutų kursus. Visi šio proceso metu susidarę valiutų kursų skirtumai pripažįstami nuosavame kapitale.

Draudimo sutarčių grupėms, kurios apima pinigų srautus keliomis valiutomis, pinigų srautų, įskaitant sutartinių paslaugų maržą, įvykdymą apskaičiuojame skirtingomis grupės valiutomis. Dėl skirtingų valiutų keitimo kursų pokyčių koreguojamas atskirų pinigų srautų įvykdymas grupės lygmeniu, vėliau perskaičiuojant į atitinkamos grupės įmonės funkcinę valiutą.



## Turtas

### A. Nematerialusis turtas

#### Prestižas

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, reikiama 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

Kitą nematerialųjį turtą daugiausia sudaro programinės įrangos turtas, o taip pat įsigyti platinimo tinklai ir klientų bazės.

Programinės įrangos turtas į ataskaitas perkeliamas pagal savikainą ir amortizuojamas taikant tiesinį metodą per 3–5 metų naudojimo trukmę. Amortizacija pripažįstama konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje kaip kitos veiklos sąnaudos. Prireikus, turto vertės sumažėjimo nuostoliai pripažįstami arba atstatomi neviršijant amortizuotos savikainos.

Klientų bazės ir platinimo tinklai apskaitomi įsigijimo savikaina ir amortizuojami tiesiniu metodu per naudingo tarnavimo laiką nuo aštuonerių iki dvidešimties metų. Prireikus pripažįstami arba panaikinami turto vertės sumažėjimo nuostoliai, neviršijantys amortizuotos savikainos.

Nematerialusis turtas, susijęs su mūsų investicijomis į infrastruktūrą ir atsinaujinančius energijos šaltinius, pateikiamas atskirai nefinansinių investicijų straipsnyje. Šiame skyriuje pateikiame nuorodą į aiškinamojo rašto dalį „D. Investicijos > Nefinansinės investicijos“.

### B. Perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui

Turimų perdraudimo sutarčių pripažinimas ir vertinimas iš esmės atitinka įformintoms draudimo sutartims taikomus reikalavimus. Išsamesnė informacija pateikiama skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalyje „Draudimo sutartys“. Kuo turimų perdraudimo sutarčių pripažinimas ir vertinimas reikšmingai skiriasi nuo įformintoms draudimo sutartims taikomų pripažinimo ir vertinimo reikalavimų, pateikiamas toliau.

Turimų perdraudimo sutarčių grupė pripažįstama nuo toliau nurodytų datų, priklausomai nuo to, kuri yra ankstesnė:

- sutarčių grupės draudimo apsaugos galiojimo laikotarpio pradžios, arba
- datos, kada buvo pripažinta nuostolinga pagrindinių draudimo sutarčių grupė.

Turimų perdraudimo sutarčių, kurios suteikia proporcingą draudimo apsaugą (pavyzdžiui, proporcingo perdraudimo sutartys), grupė nepripažįstama iki bet kurios pagrindinės draudimo sutarties pripažinimo datos, jei ši data yra vėlesnė nei turimų perdraudimo sutarčių grupės draudimo apsaugos galiojimo laikotarpio pradžia.

Didžiąjai daliai savo ne gyvybės perdraudimo sutarčių taikome ĮPM, o gyvybės ir sveikatos draudimo veiklai – BVM. Ir atvirkščiai: turimoms perdraudimo sutartims, netaikomas KMM.

Būsimumų pinigų srautų įverčiai ir jų diskontavimas nustatomi ataskaitinę datą remiantis dabartinėmis prielaidomis, kurios atitinka prielaidas, padarytas vertinant įformintas pagrindines draudimo sutartis.

Turimų perdraudimo sutarčių nefinansinės rizikos koregavimą nustatome kaip faktiškai perdraudikui perduodamą rizikos dalį, kurios pagrindas yra grynas rizikos kapitalas po pakartotinio perdraudimo. Nustatant, kiek reikės koreguoti riziką atsižvelgiant į su pagrindine ūkine veikla susijusią nefinansinę riziką, šiame kontekste mes užtikriname kaip galima didesnę nuoseklumą.

Skirtingai nuo įformintų draudimo sutarčių, turimų perdraudimo sutarčių sutartinių paslaugų marža gali būti teigiama arba neigiama. Šiame kontekste teigiama sutartinių paslaugų marža vadinama grynuoju pelnu, o neigiama sutartinių paslaugų marža – grynosiomis išlaidomis. Perspektyvus perdraudimo atveju perkant perdraudimą būtina atidėti ir grynąjį pelną, ir grynąsias išlaidas per draudimo laikotarpį. Iš sutartinių paslaugų maržos mes užskaitome bet kokius įvykdymo pinigų srautų pokyčius, jeigu šie pokyčiai susiję su būsimumais paslaugomis. Tačiau jeigu įverčių pokyčiai yra susiję su pokyčiais, kurie nekoreguoja perdraustų draudimo sutarčių grupės sutartinių paslaugų maržos, mes pripažįstame jų poveikį turimos perdraudimo sutarties vertinimui pelno (nuostolių) ataskaitoje. Tokiu būdu pasiekiame, kad bendra ūkinė veikla ir turimos perdraudimo sutartys ataskaitose būtų pateikiamos nuosekliai. Paskesnio vertinimo metu sutartinių paslaugų marža paskirstoma per likusį draudimo laikotarpį pagal draudimo apsaugos vienetus.

Turimų retroaktyvus perdraudimo sutarčių, pagal kurias draudžiama nuo nepalankios draudimo išmokų raidos įvykus draudžiamajam įvykiui, atveju grynąją perdraudimo įsigijimo kainą pripažįstame pelne arba nuostoliuose kaip išlaidas. Kita vertus,



## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

laukiamas grynas pelnas paskirstomas per pagrindinių sutarčių atsiskaitymo laikotarpį kaip sutartinių paslaugų marža, atsižvelgus į draudimo apsaugos vienetus.

Jei pripažįstamas nuostolis dėl nuostolingos pagrindinių draudimo sutarčių grupės, mes nustatome nuostolių padengimo komponentą. Tokiu būdu proporcingai numatomoms susigrąžinti sumoms mes suderiname pagrindinės bendrosios draudimo veiklos nuostolių komponentą, pripažįstamą sąnaudomis, su nuostolių susigrąžinimo komponentu, kuris pripažįstamas kaip pajamos. Todėl finansinėje atskaitomybėje užskaitoma faktinė perdraudimo apsauga, o atitinkamo laikotarpio pelnu arba nuostoliais pripažįstami tik nuostoliai iš pagrindinės bendrosios draudimo veiklos, kurių nepadengia perdraudimas. Nuostolių padengimo komponento panaikinimai koreguoja sutartinių paslaugų maržą, jeigu tie panaikinimai nėra pokyčiai įvykdant turimų perdraudimo sutarčių grupės pinigų srautus.

Nuostolių padengimo komponentas apskaičiuojamas padauginant pripažintą nuostolį iš reikalavimų išmokėti draudimo išmoka pagal pagrindines draudimo sutartis, kuriuos tikimasi atgauti, procentinės dalies. Paskesnio vertinimo metu nuostolių padengimo komponentas koreguojamas taip, kad atspindėtų pagrindinių draudimo sutarčių nuostolių komponento pokyčius. Nuostolių padengimo komponentas „Munich Re“ yra nereikšmingas.

### C. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui

Įformintos draudimo sutartys, kurios pagal apskaitos politiką pripažįstamos turtu, konsoliduotame balanse pateikiamos portfelio lygmeniu ir atskirai nuo įsipareigojimų.

Įformintų draudimo sutarčių, kurios priskiriamos turtui, pripažinimas ir vertinimas atliekamas ta pačia tvarka kaip ir įformintų draudimo sutarčių, kurios priskiriamos įsipareigojimams. Žr. informaciją, pateiktą skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalyje „Draudimo sutartys“ ir skyriaus „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalyje „D. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams“.

### D. Investicijos

#### Nefinansinės investicijos

**Investicinis turtas** vertinamas taikant įsigijimo savikainos modelį arba, jei pagal KMM jis laikomas kaip draudimo sutartys su tiesioginio dalyvavimo požymiais, taikant tikrosios vertės modelį.

Kai vertinimas grindžiamas savikainos modeliu, paprastai vertinama, ar struktūrinės priemonės, sudarančios 5 % ar daugiau pastato ankstesnių laikotarpių savikainos, turi būti kapitalizuojamos. Pastatų nusidėvėjimas apskaičiuojamas taikant tiesinį metodą pagal komponentų modelį, atsižvelgiant į konkrečios pastatų klasės svertinį naudingo tarnavimo laiką. Pagrindinis vidutinis svertinis naudingo tarnavimo laikas yra maždaug 38 metai. Jeigu žemės ir pastatų atsiperkamoji vertė yra mažesnė už jų balansinę vertę, balansinė vertė nurašoma iki atsiperkamosios vertės. Priežiūros išlaidos pripažįstamos sąnaudomis.

Jei investicinis turtas pagal KMM laikomas kaip draudimo sutarčių su tiesioginio dalyvavimo požymiais pagrindiniai elementai, šį turtą pripažįstame tikrąja verte. Šiuo turtu padengiami draudimo įsipareigojimai, kurių suma tiesiogiai nustatoma pagal turto tikrąją vertę. Pirminio pripažinimo metu turtas vertinamas įsigijimo savikaina, įskaitant atsitiktines išlaidas. Vėliau turtas vertinamas tikrąja verte, bet kokius vertės pokyčius įtraukiant į grynąjį rezultatą.

**Ilgalaikis turtas**, kuris nurodytas straipsnyje „Nefinansinės investicijos“, pirmiausia apima mūsų investicijas į energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių objektus ir yra vertinamas amortizuota savikaina. Jų nusidėvėjimas apskaičiuojamas taikant tiesinį metodą per 20-30 metų naudingo tarnavimo laiką, tačiau dažniausiai imant 20 metų. Remiantis metiniu vertės sumažėjimo testu, nuvertėjimo nuostoliai pripažįstami arba atstatomi neviršijant amortizuotos savikainos.

**Nematerialusis turtas**, susijęs su mūsų investicijomis į infrastruktūrą ir energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių objektus, paprastai apskaitomas taip, kaip aprašyta skyriaus „A. Nematerialusis turtas“ dalie „Kitas nematerialusis turtas“ pastraipoje apie klientų bazes ir paskirstymo tinklus. Šis turtas daugiausiai yra susijęs su licencijomis, koncesijomis ir naudojimo teisėmis, susijusiomis su investicijų į energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių objektų eksploatavimu.

Investicijas į miškininkystę pateikiame straipsnyje apie **biologinį turtą**. Šios investicijos vertinamos tikrąja verte, atėmus perleidimo išlaidas. Tai paveikia pelną arba nuostolius.

**Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones**, kurios nėra reikšmingos vertinant įmonių grupės finansinę padėtį, paprastai apskaitomos tikrąja verte. Bet kokius tikrosios vertės pokyčius pateikiame konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje. Konsoliduotose finansinėse ataskaitose reikšmingos investicijos į asocijuotąsias ir bendras įmones vertinamos taikant nuosavybės metodą, t. y. atsižvelgiant į mūsų dalį nuosavame kapitale. Mūsų pelno dalis įtraukiama į investicinės veiklos rezultatą. Paprastai naudojamas asocijuotosios ar bendros įmonės nuosavas kapitalas ir metinis rezultatas iš naujausių individualių ar konsoliduotų finansinių ataskaitų. Svarbių asocijuotųjų ar bendrų įmonių finansinių ataskaitų atveju atliekami atitinkami koregavimai, kad jos atitiktų „Munich Re“ apskaitos politiką, o svarbūs sandoriai ar kiti įvykiai būtų pripažįstami tą patį ataskaitinį laikotarpį.

#### Finansinės investicijos

Finansinės investicijos sudaro didžiąją mūsų finansinio turto dalį. Jų klasifikavimas paskesnio vertinimo tikslais nustatomas remiantis finansinio turto valdymo verslo modeliu ir sutartinėmis finansinio turto pinigų srautų charakteristikomis.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Finansinės investicijos dažniausiai naudojamos draudimo įsipareigojimams padengti ir yra valdomos kaip mūsų turtas ir įsipareigojimai, atsižvelgiant į jų trukmę bei rizikos pobūdį. Tai reiškia, kad valdymo strategija siekiama ir surinkti sutartinis pinigų srautus, ir parduoti finansinį turtą. Todėl šios finansinės investicijos valdomos pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslu“.

Jei pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslu“ valdomos investicijos atitinka SPPI kriterijus, jos vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Taip yra didžiosios dalies mūsų finansinių investicijų atveju. Šios investicijos – tai pirmiausia obligacijos ir paskolos.

Antra vertus, obligacijos ir paskolos, kurios neatitinka SPPI testo kriterijų, vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, kaip ir nuosavybės vertybiniai popieriai, investicinių fondų vienetai ir išvestinės finansinės priemonės.

Indėliai bankuose valdomi pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo tikslu“ ir atitinka SPPI testo kriterijus. Tai reiškia, kad jie vertinami amortizuota savikaina. Daugiau informacijos apie finansinių investicijų klasifikavimą ir vertinimą, įskaitant nuvertėjimą, Pateikiama skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalyje „Finansinės priemonės“.

### Apskaitos politikos, taikomos lyginamosios informacijos teikimo tikslu vadovaujantis 39-uoju TAS

Iš pradžių taikydami 9-ąjį TFAS pasinaudojame galimybe, kad taikant klasifikavimo persidengimo metodą, iš esmės galima nepertvarkyti lyginamosios informacijos, o toliau ją pateikti pagal 39-ąjį TAS. Toliau pateiktame skirsnyje apibendrinama reikšminga apskaitos politika, kuri buvo taikyta tų finansinių priemonių, informacija apie kurias lyginamuoju laikotarpiu buvo pateikta pagal 39-ąjį TAS.

Pirmą kartą taikant 9-ąjį TFAS, atlikti konsoliduoto balanso straipsnių pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai pagal 1.41 TAS. Tai reiškia, kad toliau pateiktos 39-ojo TAS vertinimo kategorijos nebeatitinka straipsnių eilučių. Išsamesnė informacija pateikta skyriuje „Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai“.

Pagal 39-ąjį TAS paskolos yra neišvestinis finansinis turtas su fiksuotais arba nustatomais mokėjimais, kurių kainos nekotiruojamos aktyviojoje rinkoje. Jos buvo įvertintos amortizuota savikaina taikant faktinių palūkanų metodą.

Parduoti skirti fiksuotų palūkanų arba nefiksuotų palūkanų vertybiniai popieriai, kurie nebuvo priskirti apskaitomiems tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, arba kurie nebuvo pripažinti paskolomis, pagal 39-ąjį TAS buvo apskaitomi tikrąja verte, o vertės pokyčiai buvo pripažįstami kitose bendrosiose pajamose, tokiu būdu nepaveikiant pelno arba nuostolių. Nerealizuotas pelnas arba nuostoliai buvo apskaičiuojami atsižvelgiant į sukauptas palūkanas ir, atėmus atidėtuosius mokesčius, pripažįstami tiesiogiai nuosavo kapitalo straipsnyje „Kiti rezervai“.

Vertybiniai popieriai, vertinami tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, pagal 39-ąjį TAS apima parduoti laikomus vertybinius popierius ir vertybinius popierius, klasifikuojamus kaip „vertinami tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose“. Parduoti laikomi „Munich Re“ vertybiniai popieriai daugiausia apima visas išvestines finansines priemones su teigiama tikrąja verte, kurias įsigijome rizikai valdyti ir nuo jos apsidrausti, tačiau kurios neatitinka 39-ojo TAS reikalavimų, taikomų apsidraudimo apskaitai. Vertybiniai popieriai, kurie pagal 39-ąjį TAS buvo priskirti vertinamiems tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, apėmė įterptąsias išvestines finansines priemones, kurias reikėjo atskirti. Be to, paskolų portfeliai buvo valdomi remiantis viso portfelio tikrąja verte, todėl jie buvo priskirti prie vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose.

Investicijos į gyvybės draudimo sutartis, susietas su investiciniais vienetais, pagal 39-ąjį TAS irgi buvo vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Panašiai ir kitos su draudimu susijusios finansinės priemonės daugiausia buvo vertinamos tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

Indėliai bankuose buvo vertinami amortizuota savikaina taikant faktinių palūkanų metodą, o pinigai ir pinigų ekvivalentai apskaitomi nominaliąja verte.

Investicinės veiklos rezultatą pagal 39-ąjį TAS sudarė nuolatinės pajamos, pajamos iš nurašymų, investicijų perleidimo pelnas ir nuostoliai, kitos pajamos, investicijų nurašymo ir nuvertėjimo nuostoliai, valdymo išlaidos, palūkanų sąnaudos ir kitos išlaidos. Nuolatinės pajamos ir išlaidos iš investicijų, neįvertintų tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, buvo apskaičiuotos taikant faktinių palūkanų metodą.

Pagal 39-ojo TAS taisyklės kiekvieną ataskaitinę datą vertinome, ar yra reikšmingų objektyvių finansinio turto ar finansinio turto grupės nuvertėjimo įrodymų. Kadangi nuvertėjimo pripažinimas (tiek pagal esmę, tiek pagal sumą) buvo pagrįstas vertinimu savo nuožiūra ir įverčiais, mes nustatėme procesą, kuris garantavo, kad kiekvieną ataskaitinę datą visos investicijos, kurių vertė gali sumažėti, bus identifikuotos ir bus patikrinta, ar jos nenuvertėjo. Remiantis šio patikrinimo rezultatais, buvo sudarytas investicijų, kurių nuvertėjimas turi būti pripažintas, sąrašas, kuris vėliau dar kartą patikrintas dalyvaujant vadovybei.

39-ojo TAS 59 straipsnyje pateiktas sąrašas, kuriame išvardyti objektyvūs finansinio turto nuvertėjimo įrodymai. Be to, 39-ojo TAS 61 straipsnyje nurodyta, kad investicijų į nuosavybės vertybinius popierius atveju reikšmingas ar ilgalaikis investicijos tikrosios vertės sumažėjimas žemiau įsigijimo savikainos yra objektyvus nuvertėjimo įrodymas. Šioms taisyklėms konkretnę formą suteikė vidaus gairės. Vertybinių popierių biržoje kotiruojamų nuosavybės vertybinių popierių atveju laikėme, kad tikroji vertė reikšmingai sumažėjo, jeigu rinkos vertė peržiūros dieną buvo bent 20 % mažesnė už vidutinę įsigijimo kainą, arba už šią sumą buvo mažesnė bent šeši mėnesiai. Fiksuotų palūkanų vertybinių popierių ir paskolų atveju pagrindinis nuvertėjimo nustatymo pagrindas buvo emitento didelių finansinių sunkumų požymis, dabartinė padėtis rinkoje arba žiniasklaidos pranešimai apie emitentą.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Tarp 9-ojo TFAS ir 39-ojo TAS jokių skirtumų dėl finansinių priemonių pripažinimo ir užskaitos arba atpirkimo sandorių ir vertybinių popierių skolinimo nėra.

Finansinių įsipareigojimų apskaitos politika pagal 39-ąjį TAS sutampa su 9-ojo TFAS apskaitos politika, išskyrus tai, kad, jei taikoma tikrosios vertės pasirinkimo galimybė, vertės pokyčiai, priskiriami paties ūkio subjekto kredito rizikos pokyčiui, pagal 39-ąjį TAS nepripažįstami kitose bendrosiose pajamose.

#### E. Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui

Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui valdomos pagal verslo modelį „kitas“, t. y. jos vertinamos tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

Išsamesnė informacija apie klasifikavimą ir vertinimą bei kitas pagrindines apskaitos politikos nuostatas pateikiama skyriaus „Pagrindinės apskaitos politikos nuostatos“ dalyje „Finansinės priemonės“.

#### F. Su draudimu susijusios finansinės priemonės

Su draudimu susijusios finansinės priemonės turto ir įsipareigojimų valdymui nėra naudojamos. Jos valdomos pagal verslo modelį „kitas“, t. y. jos vertinamos tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

Su draudimu susijusios finansinės priemonės pirmiausia apima draudimo išvestines finansines priemones, kintamųjų anuitetų išvestines sudedamąsias dalis, išvestines finansines priemones kintamųjų anuitetų sutartims apdrausti ir paskolas. Paskolų atveju sutartyse dažniausiai atsakoma teisės į kompensaciją, kuri atsiranda įvykus draudžiamajam įvykiui. Į šį straipsnį įtraukiamos ir tiesiogiai su draudimo veikla susijusios finansinės priemonės, kurios savo pobūdžiu yra panašios į nuosavo kapitalo finansines priemones. Su draudimu susijusios išvestinės finansinės priemonės apima pakartotinį perdraudimą išvestinių finansinių priemonių forma, individualiai struktūrizuotas su draudimu susijusias išvestines finansines priemones ir išvestinių finansinių priemonių sudedamąsias dalis, kurios yra atskirtos nuo pagrindinės draudimo sutarties. Su draudimu susijusioms finansinėms priemonėms priskiriamos ir draudimo sutartys, kuriomis neperleidžiama reikšminga draudimo rizika.

Išsamesnė informacija apie klasifikavimą ir vertinimą bei kitas pagrindines apskaitos politikos nuostatas pateikiama skyriaus „Pagrindinės apskaitos politikos nuostatos“ dalyje „Finansinės priemonės“.

#### G. Gautinos sumos

Į šį straipsnį įtrauktas gautinas sumas sudaro einamųjų mokesčių gautinos sumos, finansinės gautinos sumos ir kitos gautinos sumos.

Einamųjų mokesčių gautinos sumos apskaitomos pagal vietinių mokesčių teisės aktų reikalavimus, o kitos gautinos sumos – amortizuota savikaina. Einamųjų mokesčių gautinas sumas sudaro atskirų bendrovių einamieji pelno mokesčiai, apskaičiuoti nacionaliniuose teisės aktuose nustatyta tvarka. Kitos gautinos mokesčių sumos parodytos straipsnyje „Kitos gautinos sumos“.

Finansinės gautinos sumos yra finansinės priemonės. Kadangi jos valdomos pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo tikslu“, jos vertinamos amortizuota savikaina, jei atitinka SPPI testo kriterijus. Tokiais atvejais joms taikomas 9-ojo TFAS nustatytas nuvertėjimo modelis. Priešingu atveju jos vėliau vertinamos tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Išsamesnė informacija apie klasifikavimą ir vertinimą bei kitas pagrindines apskaitos politikos nuostatas pateikiama skyriaus „Pagrindinės apskaitos politikos nuostatos“ dalyje „Finansinės priemonės“.

Nefinansinių gautinų sumų, kurios vėlesniais laikotarpiais nėra apskaitomos tikraja verte, nuvertėjimo testas atliekamas dviem etapais: pirmiausia atskirų straipsnių lygmeniu, o vėliau panašių gautinų sumų grupių lygmeniu. Nuvertėjimas pripažįstamas sąnaudomis. Jeigu vėlesniu laikotarpiu nuvertėjimo priežastys išnyksta, nuvertėjimas panaikinamas. Tai paveikia pelno (nuostolių) ataskaitą. Gauta balansinė vertė negali būti didesnė už įsigijimo savikainą.

#### H. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigai ir pinigų ekvivalentai yra finansinės priemonės ir valdomi pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo tikslu“. Dėl trumpalaikio pobūdžio jie vertinami amortizuota savikaina arba nominaliąja verte. Jeigu neatitinka SPPI testo kriterijų, jie vertinami tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Išsamesnė informacija apie klasifikavimą ir vertinimą bei kitas pagrindines apskaitos politikos nuostatas pateikiama skyriaus „Pagrindinės apskaitos politikos nuostatos“ dalyje „Finansinės priemonės“.

#### I. Atidėtųjų mokesčių turtas

Atidėtųjų mokesčių turtas turi būti pripažintas tais atvejais, kai turto elementai konsoliduotajame balanse turi būti įvertinami žemesne verte, arba įsipareigojimais – 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 mokestinių nuostolių perkėlimo į būsimą laikotarpį. Atidėtųjų mokesčių 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 mokestinę padėtį. Kai kuriais atvejais supaprastinimo tikslu individualioms

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

aplinkybėms ar patronuojamosioms 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.

#### J. Kitas turtas

Kitam turtui daugiausia priskiriamas nekilnojamas turtas, įranga ir įrengimai, nesusiję su mūsų investicijomis į infrastruktūrą ir energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių objektus (visų pirma savininko naudojamas turtas), ir jis paprastai vertinamas amortizuota savikaina (savikainos modelis).

Nusidėvėjimas dažniausiai skaičiuojamas taikant tiesinį metodą, o svertinis naudingo tarnavimo laiko vidurkis siekia apie 44 metus. Nuostoliai dėl savininko naudojamos žemės ir pastatų, veiklos ir biuro įrangos, apskaitomos taikant savikainos modelį, nuvertėjimo pripažįstami, jei ataskaitinę datą atsiperkamoji vertė yra mažesnė už balansinę vertę. Jei reikia, vertės sumažėjimo nuostoliai atkuriami iki ne didesnės kaip amortizuota savikaina vertės.

Jei pagal KMM savininko naudojama žemė ir pastatai yra laikomi pagrindiniais draudimo sutarčių su tiesioginio dalyvavimo požymiais elementais, juos pripažįstame taikydami tikrosios vertės modelį. Pirminio pripažinimo metu jie vertinami įsigijimo savikaina, įskaitant atsitiktines išlaidas. Paskesnis vertinimas atliekamas tikrąja verte, bet kokius vertės pokyčius apskaitant grynajame rezultate.

Teisė naudotis turtu parodomas straipsnyje „Kitas turtas“. Jį sudaro nuomos įsipareigojimai, nuomos įmokos, sumokėtos tuo metu, kai turtas pradėdamas naudoti, arba prieš pradėdam jį naudoti, pirminės tiesioginės išlaidos ir įsipareigojimai jį atstatyti. Teisės naudotis turtu nusidėvėjimas skaičiuojamas taikant tiesinį metodą per visą nuomos laikotarpį.

#### K. 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 rodome pelną, kurį uždirbo ir kurio nepaskirstė konsoliduotosios bendrovės nuo to laiko, kai tapo „Munich Re“ dalimi. Be to, ankstesnių laikotarpių koregavimo suma, atsirandanti dėl apskaitos pasikeitimų ir neįtraukta į konsoliduotąsias finansines ataskaitas, pripažįstama nepaskirstytojo pelno per anksčiausią ankstesnį ataskaitinį laikotarpį laikotarpio pradžios likutyje. Į nepaskirstytąjį pelną įtraukiami ir nustatytų išmokų planų pakartotinio vertinimo rezultatai.

Nuosavos akcijos yra atimamos iš nuosavo kapitalo. Tų akcijų pirkimas, pardavimas arba išėmimas iš apyvartos pripažįstamas nuosavo kapitalo straipsniuose, nerodant poveikio pelnui arba nuostoliams.

**Kitų rezervų** straipsnį naudojame nerealizuotam pelnui ir nuostoliams, atsirandantiems dėl finansinių investicijų vertinimo tikrąja verte pokyčius apskaitant kitose bendrosiose pajamose, parodyti. Be to, jie apima nerealizuotą pelną ir nuostolius dėl asocijuotųjų įmonių ir bendrų įmonių vertinimo taikant nuosavybės metodą. Didžiosios dalies savo draudimo portfelio draudimo finansavimo pajamas ar išlaidas pateikiame straipsnio „Kiti rezervai“ eilutėje „Draudimo sutarčių vertinimo pokyčiai“. Taip siekiama pripažinti diskonto normų ir kitų finansinių duomenų pokyčių poveikį.

Skirtumai, atsirandantys dėl patrunuojamųjų įmonių užsienyje duomenų perskaičiavimo kita valiuta, ir pakartotinio vertinimo pelnas (nuostoliai) iš apsidraudimo santykių irgi pateikiami straipsnyje „Kiti rezervai“.

9-asis TFAS „Finansinės priemonės“ ir 17-asis TFAS „Draudimo sutartys“ pirmą kartą taikomi nuo 2023 m. sausio 1 d. Poveikis dėl 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą pripažįstamas nuosavame kapitale nuo 2022 m. sausio 1 d., o poveikis dėl 9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą pripažįstamas nuosavame kapitale nuo 2023 m. sausio 1 d. Daugiau informacijos apie 9-ojo TFAS ir 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikį pateikiama skyriuje „Apskaitos politikos pokyčiai ir kiti koregavimai“ ir skyriuje „Aiškinamoji informacija“: Konsoliduoto balanso aiškinamasis raštas. Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai > 24. Nuosavas kapitalas.

### 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.

Išsamesnė informacija apie klasifikavimą ir vertinimą bei kitas pagrindines apskaitos politikos nuostatas pateikiama skyriaus „Pagrindinės apskaitos politikos nuostatos“ dalyje „Finansinės priemonės“.

### C. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams

Turimos perdraudimo sutartys, kurios dėl apskaitos politikos taikymo pripažįstamos įsipareigojimais, konsoliduotame balanse portfelio lygmeniu pateikiamos atskirai nuo turto.

Turimų perdraudimo sutarčių, kurios priskiriamos įsipareigojimams, pripažinimas ir vertinimas atliekamas ta pačia tvarka kaip ir turimų perdraudimo sutarčių, kurios priskiriamos turtui. Žr. informaciją skyriaus „Turtas“ dalyje „B. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui“.

### D. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams

Įformintų draudimo sutarčių, kurios priskiriamos įsipareigojimams, atveju konsoliduotame balanse atskirai pateikiame šiuos straipsnius: įsipareigojimas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui, įsipareigojimas išmokėti išmoką pagal pateiktą reikalavimą ir kiti techniniai įsipareigojimai. Toliau šiame skyriuje aprašoma, kaip atskiri straipsniai rodomi ataskaitose remiantis įvairiais vertinimo modeliais. Įformintų draudimo sutarčių, kurios priskiriamos įsipareigojimams, bendroji apskaitos politika išdėstyta skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalyje „Draudimo sutartys“.

#### Įsipareigojimas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui

Įsipareigojimas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui apima mokėjimo įsipareigojimus už dar neįvykusius draudžiamuosius įvykius ir kitas draudimo sutarties paslaugas, kurios dar nebuvo suteiktos. Pagal BVM įsipareigojimas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui yra pagal riziką pakoreguotų būsimųjų pinigų srautų (įvykdymo pinigų srautai, kuriuos sudaro 1, 2 ir 3 struktūriniai blokai) ir sutartinių paslaugų maržos (4 struktūrinis blokas) dabartinės vertės suma. Išsamius sudedamųjų dalių ir jų vertinimo paaiškinimus galima rasti skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalyje „Draudimo sutartys“. Kiekvieną ataskaitinę datą remdamiesi atnaujintomis prielaidomis iš naujo vertiname įvertintą būsimųjų pinigų srautų dabartinę vertę ir rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką. Be to, tikėtiną pelną, priskirtiną draudimo apsaugos teikimui pagal draudimo sutarčių grupę, pripažįstame kaip sutartinių paslaugų maržą, t. y. aiškiai kaip įsipareigojimo dėl likusios draudimo apsaugos dalį. Sutartinių paslaugų maržą koreguojame atsižvelgdami į bet kokius su būsimomis paslaugomis susijusius įvykdymo pinigų srautų pokyčius, arba nustatome nuostolių komponentą ir pripažįstame jį sąnaudomis, kai tik sutartinių paslaugų marža būna išėikvota.

Pagal IPM pelningo verslo atveju įsipareigojimas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui pirminio vertinimo metu pripažįstamas supaprastintu būdu kaip gautų įmokų suma, atėmus sumokėtų įsigijimo pinigų srautus, tačiau su sąlyga, kad pastarieji nėra tiesiogiai pripažįstami sąnaudomis. Kitaip tariant, nenustatoma nei būsimųjų pinigų srautų dabartinė vertė, nei rizikos koregavimas

atsižvelgiant į nefinansinę riziką, nei sutartinių paslaugų marža. Ir atvirkščiai: nuostolingų draudimo sutarčių grupių atveju nuostolio komponentas pagal BVM pripažįstamas šiame balanso straipsnyje. Atlikdami paskesnę vertinimą, atsižvelgiame į pinigų vert laiką atžvilgiu. Taip siekiame, kad BVM būtų taikomas kaip galima nuosekliau. Įsipareigojimas dėl likusio padengimo koreguojamas remiantis ankstesnių laikotarpių pelningumo kreivėmis, kurios buvo nustatytos pirminio pripažinimo metu.

Pagal ĮPM vertinamų draudimo sutarčių grupių įsipareigojimą likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui sudaro pagal riziką pakoreguotų būsimųjų pinigų srautų dabartinės vertės ir sutartinių paslaugų maržos suma. Nustatant ir būsimųjų pinigų srautų dabartinę vertę, ir koreguojamą atsižvelgiant į nefinansinę riziką pirminio vertinimo metu, paprastai vadovaujamesi BVM reikalavimais. Pagal 17-ąją TFAS paskesniai vertinimui taikomos specialios taisyklės pagal ĮPM; žr. skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalį „Draudimo sutartys“.

### Įsipareigojimai sumokėti draudimo išmoką pagal pateiktus reikalavimus

Įsipareigojimą sumokėti draudimo išmokas pagal pateiktus reikalavimus sudaro mokėjimo įsipareigojimai pagal pateiktus, tačiau dar neišspręstus reikalavimus, ir už kitas jau suteiktas draudimo sutarties paslaugas. Jis vertinamas taikant pirmuosius tris BVM sudedamuosius elementus, t. y. apskaičiuojant pagal riziką pakoreguotų būsimųjų pinigų srautų dabartinę vertę. Remdamiesi aktuariniu įverčiu, pirmiausia nustatome reikiamą pinigų srautų, kurių tikimasi sulaukti iki to laiko, kai draudžiamasis įvykis bus galutinai sureguliuotas, dabartinę vertę. Dabartinė pinigų srautų vertė atspindi tiek laukiamas išmokas draudėjui, tiek mūsų žalų sureguliuavimo išlaidas ir administravimo sąnaudas. Dabartinę išmokų vertę koreguojame atsižvelgę į nefinansinę riziką, tuo siekdami atsižvelgti į likusį neapibrėžtumą dėl galutinės išmokų sumos ar jų išmokėjimo datos.

Įverčių kontekste ir vadovaudamiesi įsipareigojimu likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui, atsižvelgiame į ankstesnę patirtį ir prielaidas apie būsimus pokyčius, įskaitant socialinius, ekonominius ar technologinius veiksnius. Taikydami savo aktuarinių prognozių metodus, mes užtikriname, kad išmokoms pagal pateiktus reikalavimus visada būtų taikomi tinkami atidėjiniai, artimi viršutinei tinkamų laukiamų verčių ribai.

Diskontuodami būsimas pagal riziką pakoreguotas pinigines išmokas, taikome dabartines diskonto normas ir naudojamesi galimybe finansinių duomenų pokyčių poveikį vertinanti pripažinti nuosavo kapitalo straipsnyje „Kitos bendrosios pajamos“. Nustatydami įvykdymo pinigų srautus įsipareigojimams sumokėti draudimo išmoką pagal pateiktus reikalavimus pagal bendrąjį vertinimo modelį ir taikydami ĮPM, taikome tokias diskonto normas, kurios galiojo reikalavimo išmokėti išmoką datą. Tačiau paskesnę vertinimą grindžiame skirtingomis diskonto normomis, priklausomai nuo taikomo vertinimo modelio. Taikant bendrąjį vertinimo modelį, įsipareigojimų dėl išmokos pagal pateiktus reikalavimus finansinių duomenų pokyčiai, palyginti su tais, kurie buvo naudojami pirminio pripažinimo metu, kai buvo pripažįstami įsipareigojimai dėl likusios draudimo apsaugos, rodomi „Kitose bendrosiose pajamose“. Pagal ĮPM įsipareigojimo dėl draudimo išmokos pagal pateiktus reikalavimus finansinių duomenų pokyčiai, palyginti su tais, kurie buvo naudojami pirminio pripažinimo metu, pateikiami „Kitose bendrosiose pajamose“. Taikydami ĮPM, mes nesinaudojame galimybe nediskontuoti esant tam tikroms aplinkybėms. Nuostolio datą reikia įvertinti, nes perdraudikai naudoja apibendrintus duomenis apie reikalavimus. Nuo 2023 m. šiuos įverčius rengiame kas ketvirtį (2022 m. rengdavome kasmet).

Dėl atnaujintų aktuarinių įverčių arba atnaujintų išlaidų atsiradę įsipareigojimų sumokėti draudimo išmoką pagal pateiktus reikalavimus pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose.

Gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo su dalyvavimo požymiais veikloje įsipareigojimas sumokėti draudimo išmoką pagal pateiktus reikalavimus pirmiausia yra susijęs su mokėjimais klientams. Nurodydami balanse techninius įsipareigojimus, mes atskirai neišskiriame su investiciniais vienetais susietų gyvybės draudimo sutarčių ir kitų draudimo sutarčių, patenkančių į KMM taikymo sritį.

### Kiti techniniai įsipareigojimai

Balanso straipsnyje „Kiti techniniai įsipareigojimai“ rodome vertinimo komponentus, susijusius su draudimo sutarčių grupėmis, kurių pripažinimo kriterijai dar nėra įvykdyti. Tai daugiausia apima įmokas, gautas iki pirmojo mokėjimo termino ir draudimo laikotarpio pradžios.

### E. Kiti atidėjiniai

Šis elementas apima **atidėjinius išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui**, ir panašius įsipareigojimus. Tai visiškai apima bendrovių prievolės. 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 turto, 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 duotiesiems 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. Skaiciavimai 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.



## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įvairūs kiti atidėjiniai, kurie įtraukti į šį straipsnį, nustatomi pagal tikėtino reikalavimo sumą. Jei palūkanų normos poveikis yra nereikšmingas, tokios sumos nediskontuojamos.

#### F. Įsipareigojimai

Įsipareigojimus sudaro išvestinės finansinės priemonės, neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai, einamieji mokesčių įsipareigojimai ir kiti įsipareigojimai.

Išvestinės finansinės priemonės, neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai ir didžioji dalis kitų įsipareigojimų yra finansinės priemonės. Pastariesiems priskiriami su draudimu susiję įsipareigojimai. Bendroji finansinių įsipareigojimų apskaitos politika išdėstyta skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalyje „Finansinės priemonės“.

Nuomos įsipareigojimai įtraukti į straipsnį „Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai“. Nuomos įsipareigojimai rodo dabartinę prisiimtų mokėjimo įsipareigojimų vertę. Paprastai lizingo mokėjimai diskontuojami taikant papildomą skolinimosi palūkanų normą. Nuomos įmokos diskontuojamos pagal palūkanų normą, kuria grindžiama nuoma, jeigu šią normą galima nustatyti.

Einamųjų mokesčių įsipareigojimai apima einamuosius pajamų mokesčius atskiros įmonės, kurie taikomi remiantis atitinkamoje šalyje galiojančiais mokesčių tarifais. Kiti mokesčių įsipareigojimai rodomi eilutėje „Kiti įsipareigojimai.“

#### G. Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai

Atidėtųjų mokesčių 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 „Atidėtųjų mokesčių turtas“.

#### H. Įsipareigojimui, susiję su ilgalaikiu parduoti skirtu turtu

Įsipareigojimai, kurie bus perkelti kartu su perleidimo grupėmis, yra pripažįstami šiame straipsnyje (žr. skirsnio „Turtas“ dalį „K. Parduoti skirtas ilgalaikis turtas“).

## Konsoliduotoji pelno (nuostolių) ataskaita

### A. Draudimo paslaugų rezultatas

Draudimo pajamos apibrėžiamos taip, kad jas būtų lengviau palyginti su kitų pramonės šakų pajamomis. Be to, atskirai išskiriami įvairūs pajamų šaltiniai, priklausomai nuo to, ar taikomas BVM, ar KMM. Draudimo pajamos – tai atlygis, kurį tikimasi gauti už mūsų teikiamas draudimo sutarčių paslaugas. Investiciniai komponentai į draudimo pajamas neįtraukiami. Investicinis komponentas – tai suma, kurią pagal draudimo sutartį privalome grąžinti draudėjui bet kokiais aplinkybėmis, t. y. nepriklausomai nuo to, ar įvyksta draudžiamasis įvykis, pavyzdžiui, kaip draudimo išmoką arba kaip dalyvavimą pelne. Investicinis komponentas nėra pripažįstamas draudimo pajamomis, o šios sumos grąžinimas pripažįstamas be įtakos pelnui ar nuostoliui. Investiciniai komponentai mūsų veikloje yra išperkamoji suma pirminiame draudime, taip pat su veiklos rezultatais susiję arba fiksuoti komisiniai ir pelno komisiniai perdraudime, jeigu prieš išmokant draudėjui tokią išmoką pirmiausia gauname draudimo įmoką.

Investicinių komponentų neįtraukimas į draudimo pajamas neturi įtakos draudimo paslaugų rezultatui, nes atitinkamai sumažėja draudimo paslaugų išlaidos.

Taikydami IPM, draudimo pajamomis pripažįstame tam laikotarpiui priskirtą laukiamų įplaukų už įmokas sumą, neįtraukdami jokių investicinių komponentų ir pakoreguodami taip, kad atspindėtų pinigų vertę laiko atžvilgiu. Laukiamas draudimo įmokų įplaukas paskirstome kiekvienam laikotarpiui, remdamiesi tikėtiniu rizikos realizacijos per draudimo laikotarpį modeliu.

Draudimo paslaugų išlaidoms pirmiausia priskiriamos išlaidos žaloms atlyginti (be jokių investicinių komponentų grąžinimo). Konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje administravimo ir įsigijimo išlaidas rodome atskirai straipsnyje „Draudimo paslaugų išlaidos“. Įsigijimo savikaina pripažįstama draudimo paslaugų sąnaudomis ta pačia suma, kuri naudojama nustatant draudimo pajamas, ir remiantis sistemingu paskirstymu atitinkamiems draudimo periodo laikotarpiams. Be to, taikydami KMM, pagrindinių straipsnių pokyčius pateikiame atskirai straipsnyje „Draudimo paslaugų išlaidos“.

Draudimo paslaugų rezultate pajamos ar išlaidos iš turimų perdraudimo sutarčių rodomos atskirai (draudimo pajamos, perleistos iš turimų perdraudimo sutarčių, ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių), t. y. atskirai nuo draudimo pajamų ir draudimo paslaugų išlaidų, susijusių su įformintomis draudimo sutartimis.

### B. Su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatas

Su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatas apima nuolatinės pajamas ir išlaidas, finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčius, investicijų valdymo išlaidas ir kitas pajamas bei išlaidas.

### C. Investicinės veiklos rezultatas

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Investicinės veiklos rezultatas apima nuolatinės pajamas, nurašymų pajamas, investicijų perleidimo pelną ir nuostolius, kitas pajamas, tikėtinus kredito nuostolius dėl finansinių investicijų, kurios nėra vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, nefinansinių investicijų nurašymo ir nuvertėjimo nuostolius, valdymo išlaidas, palūkanų išlaidas ir kitas išlaidas. Nuolatinės pajamos ir išlaidos, susijusios su finansinėmis investicijomis, kurios nėra vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, apskaičiuojamos taikant faktinių palūkanų metodą, t. y. visos priemokos ar diskontai amortizuojami per išpirkimo laikotarpį, tokiu būdu paveikiant pelną arba nuostolius.

Konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje atskirai pripažįstamos palūkanų pajamos yra susijusios su mūsų finansiniu turtu, vertinamu tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Jos apskaičiuojamos taikant faktinių palūkanų metodą.

#### D. Investicijų, skirtų su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui, rezultatas

Pelnas arba nuostoliai dėl su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicijų tikrosios vertės pokyčių įtraukiami į su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicinės veiklos rezultata. Jie derinami su atitinkamais su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo įsipareigojimo likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui vertinimo pokyčiais, kurie įtraukiami į draudimo finansines pajamas arba išlaidas.

#### E. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos

Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos apima palūkanų kaupimo poveikį grynujų pinigų srautų dabartinei vertei, rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką ir sutartinių paslaugų maržą. Kita vertus, palūkanų normų pasikeitimo poveikį pripažįstame didžiosios dalies savo draudimo portfelio nuosavo kapitalo straipsnyje „Kitos bendrosios pajamos“.

## Apskaitos politikų pakeitimai ir kiti koregavimai

### Standartai, kurie bus taikomi pirmą kartą

Taikant pripažinimo, vertinimo ir informacijos paskelbimo metodus, laikomasi nuoseklumo principo.

Nuo 2023 finansinių metų pirmą kartą buvo privaloma taikyti šiuos naujus arba iš dalies pakeistus TFAS:

- 9-asis TFAS (7/2014) „Finansinės priemonės“. 9-asis TFAS nuo 2023 m. sausio 1 d. pakeičia ankstesnius 39-ojo TAS reikalavimus, susijusius su finansinių priemonių pripažinimu ir vertinimu. Mes taikome 9-ąjį TFAS, įskaitant visus į ES teisę įtrauktus pakeitimus iki 2022 m. gruodžio 31 d.

- 17-asis TFAS (5/2017) „Draudimo sutartys“ bei visi kiti TFAS, kuriuos iš dalies pakeičia 17-asis TFAS (ypač 16-asis TAS ir 40-asis TAS). 17-asis TFAS nuo 2023 m. sausio 1 d. pakeičia 4-ąjį TFAS „Draudimo sutartys“. Jis taikomas įformintų draudimo sutarčių (įskaitant perdraudimo sutartis), turimų perdraudimo sutarčių ir investicinių sutarčių su dalyvavimo požymiais pripažinimui ir vertinimui. Iki 2022 m. gruodžio 31 d. taikėme 17-ąjį TFAS, įskaitant visus į ES teisę įtrauktus pakeitimus.

- 1-asis TAS (red. 2/2021) „Finansinių ataskaitų pateikimas“ pakeitimus ir 2-ojo pranešimo dėl TFAS praktinio taikymo „Sprendimų dėl reikšmingumo priėmimas: apskaitos politikos atskleidimas“ pakeitimai.

- 8-ojo TAS „Apskaitos politika, apskaitinių įverčių ir klaidų keitimas“ pataisos (2/2021 m. red.) – apskaitinių įverčių apibrėžimas.

- 12-ojo TAS „Pelno mokesčiai“ pataisos (5/2021 m. red.): atidėtas mokėstis, susijęs su turtu ir įsipareigojimais, atsirandančiais dėl vieno atskiro sandorio.

- 12-ojo TAS „Pelno mokesčiai“ pataisos (5/2023 m. red.): tarptautinė mokesčių reforma – atrojo ramsčio pavyzdinės taisyklės.

9-asis TFAS ir 17-asis TFAS lėmė reikšmingus finansinių priemonių klasifikavimo ir vertinimo bei draudimo sutarčių pripažinimo, vertinimo ir rodymo ataskaitose pokyčius. Be to, šių standartų priėmimas turi toli siekiančių pasekmių konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte atskleidžiamai informacijai.

Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacija (EBPO) paskelbė pavyzdines taisykles dėl antrojo ramsčio – visuotinio minimalaus mokesčio. Kai kuriose šalyse, kuriose „Munich Re“ vykdo veiklą, jos perkeliama į vietos mokesčių įstatymus. „Munich Re“ laikosi šių teisinių pakeitimų. Šios taisyklės jau įgyvendintos Vokietijoje ir įsigaliojo 2024 m. sausio 1 d. Dėl naujų visuotinio minimalaus mokesčio reikalavimų IASB 2023 m. gegužės mėn. priėmė 12-ojo TAS pakeitimus, įskaitant privalomą atleidimą nuo prievolės pripažinti atidėtųjų mokesčių turtą ir įsipareigojimus, susijusius su antruoju ramsčiu.

Aukščiau išvardyti papildomi galiojančių standartų pakeitimai „Munich Re“ arba visai neturi poveikio, arba neturi reikšmingo poveikio.

Toliau pateikiamas išsamesnis paaiškinimas dėl 9-ojo TFAS ir 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą. Bendra taikomų apskaitos principų santrauka pateikta skyriuje „Bendrieji apskaitos principai“.

### 9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikiai

### Retrospektyvus taikymas ir lyginamoji informacija

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

9-ojo TFAS reikalavimus finansinių priemonių klasifikavimui ir vertinimui taikome retrospektyviai nuo 2023 m. sausio 1 d. Taikymas pirmą kartą atliktas pagal 9-ajame TFAS nustatytus pereinamojo laikotarpio reikalavimus.

Paprastai naudojames galimybe nepertvarkyti lyginamosios informacijos, tačiau toliau ją pateikiame pagal 39-ąją TAS. Vis tik pradėdami taikyti 17-ąją TFAS, tam tikroms finansinėms priemonėms (ypač paskoloms) taikome klasifikavimo persidengimo metodą, kad pereinant prie 17-ojo TFAS išvengtume apskaitos neatitikimų. Šis metodas leidžia pateikti lyginamąją informaciją apie šias finansines priemones taip, tarsi 9-ojo TFAS klasifikavimo ir vertinimo reikalavimai jau būtų buvę taikomi. Taikydami klasifikavimo persidengimo metodą, nesinaudojame 9-ajame TFAS numatyta laukiamų kredito nuostolių pripažinimo koncepcija. Daugiau pastabų pateikta skyriaus „17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis“ dalyje „Lyginamoji informacija“.

### Finansinių priemonių klasifikavimas ir vertinimas

Finansinis turtas klasifikuojamas pagal finansinio turto valdymui taikomą verslo modelį ir laikantis kriterijaus „tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimas“ (SPPI).

Mūsų finansinis turtas, ypač obligacijos ir paskolos, kurios valdomos pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslu“ ir atitinka SPPI kriterijų, daugiausia bus vertinamas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Kitaip nei 39-ajame TAS pagal 9-ąją TFAS didesnė mūsų finansinio turto dalis bus vertinama tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose.

Finansinio turto, vertinamo amortizuota savikaina, dalis yra mažesnė, o finansinio turto, vertinamo tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, dalis yra didesnė nei vertinant pagal 39-ąją TAS. Finansiniam turtui, vertinamam tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, pirmiausia priskiriami fiksuotų palūkanų vertybiniai popieriai ir paskolos, neatitinkantys SPPI kriterijų, nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai, investicinių fondų vienetai ir išvestinės finansinės priemonės.

Reikšmingi finansinio turto perklasifikavimai, turintys įtakos paskesniai vertinimui, pirmiausia apima toliau išvardytus dalykus.

Perklasifikavimas iš 39-ojo TAS kategorijos „Paskolos ir gautinos sumos“ į 9-ojo TFAS kategoriją „Vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose“ apima hipotekos paskolas, vardines obligacijas ir paskolas pagal skolinius įsipareigojimus, kurios valdomos pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslu“ ir atitinka SPPI kriterijus.

Finansinės skolos priemonės, kurios neatitinka SPPI kriterijų, perklasifikuojamos iš 39-ojo TAS kategorijos „Paskolos ir gautinos sumos“ į 9-ojo TFAS kategoriją „Vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“. Tas pats taikoma draudimo sutartims, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika, nes jos valdomos pagal verslo modelį „kitas“.

Perklasifikavimas iš 39-ojo TAS kategorijos „parduoti laikomas turtas“ į 9-ojo TFAS klasifikaciją „vertinamas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“ pirmiausia susijęs su kapitalo dalimis ir akcijomis. Šis perklasifikavimas turi įtakos ir su draudimu susijusioms obligacijoms bei nuosavo kapitalo finansinėms priemonėms. Mes nesinaudojame pasirinkimo galimybe priskirti nuosavo kapitalo finansines priemones prie vertinamų tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose.

Perklasifikavimas iš 39-ojo TAS kategorijos „vertinama tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“ į 9-ojo TFAS klasifikaciją „vertinamas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose susijęs su tam tikromis obligacijomis su pratęsimo galimybėmis, kuriose yra įterptųjų išvestinių finansinių priemonių, kurios pagal 39-ąją TAS turi būti atskirtos ir pripažintos vertinamomis tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Pagal 9-ąją TFAS jos nebeatitinka pasirinkimo galimybės vertinant tikrąja verte taikymo reikalavimų. Jei obligacijos atitinka SPPI kriterijus, jos klasifikuojamos kaip vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose.

9-ajame TFAS nenumatyta jokių reikšmingų finansinių įsipareigojimų klasifikavimo reikalavimų pakeitimų. Dauguma mūsų finansinių įsipareigojimų ir toliau vertinami amortizuota savikaina taikant faktinių palūkanų metodą. Prieš pradėdami taikyti 9-ąją TFAS ir 17-ąją TFAS, įsipareigojimai, susiję su draudimo sutartimis, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika, buvo vertinami amortizuota savikaina. Pagal 9-ąją TFAS šios sutartys laikomos finansinėms priemonėms ir vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, tuo pačiu metu taikant vertinimo tikrąja verte pasirinkimo galimybę. Be to, paskolų įsipareigojimai, kurie iki šiol buvo apskaitomi pagal 37-ąją TAS, dabar klasifikuojami kaip „vertinami tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“, jeigu vėliau pridėtos finansinės priemonės apskaitomos tikrąja verte.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti 39-ojo TAS ir 9-ojo TFAS finansinio turto vertinimo kategorijų suderinimas ir poveikis nepaskirstytajam pelniui po perklasifikavimo ir (arba) perkainojimo. Į 2022 m. gruodžio 31 d. balansines vertes įtrauktas atitinkamas perkainojimo poveikis, numatomas taikant klasifikavimo persidengimo metodą. Papildoma informacija apie klasifikavimo persidengimo metodą pateikta skyriaus „Parengimo pagrindas“ dalyje „Lyginamoji informacija“, o šiame skyriuje – dalies „17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikiai“ skiltyje „Vertinimas perėjimo datą“.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Vertinimo kategorijų suderinimas perinant nuo 39-ojo TAS prie 9-ojo TFAS. Finansinis turtas

mln. €	39-ojo TAS vertinimo kategorija	Balansinė vertė 2022-12- 31	9-ojo TFAS vertinimo kategorija	Perklasi- fikavimas	Pakartotinis vertinimas	Balansinė vertė 2023-01- 01	Poveikis nepaskirstyt. pelniui
<b>Finansinės investicijos</b>							
<b>Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika</b>							
	AfS	9 711	FVPL	-9 711	0	9 711	164
	FVPL	310	FVPL	-310	0	310	
	FVPL variantas	1	FVPL	-1	0	1	
		<b>10 022</b>		<b>-10 022</b>	<b>0</b>	<b>10 022</b>	<b>164</b>
<b>Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normų ir kredito rizika<sup>1</sup></b>							
	LaR	2 887	AC	-2 887	0	2 887	0
	LaR	34 412	FVOCI	-34 412	-5	34 406	-33
	LaR	5 433	FVPL	-5 433	-124	5 309	-202
	AfS	118 935	FVOCI	-118 935	0	118 935	-79
	AfS	3 224	FVPL	-3 224	0	3 224	-13
	FVPL	12	FVOCI	-12	0	12	0
	FVPL	1 771	FVPL	-1 771	0	1 771	0
	FVPL variantas	1 316	FVOCI	-1 316	0	1 316	69
	FVPL variantas	306	FVPL	-306	0	306	0
	netaikoma (37-asis TAS)	0	FVPL	0	2	2	2
	netaikoma (apsidraudimo apskaita)	1	netaikoma (apsidraudimo apskaita)	-1	0	1	0
		<b>168 297</b>		<b>-168 297</b>	<b>-128</b>	<b>168 169</b>	<b>-256</b>
<b>Alternatyvios investicijos</b>							
	LaR	3 913	FVOCI	-3 913	-230	3 683	-8
	LaR	88	FVPL	-88	27	115	27
	AfS	1 646	FVOCI	-1 646	0	1 646	-38
	AfS	6 613	FVPL	-6 613	0	6 613	1 722
	FVPL	27	FVPL	-27	0	27	0
	FVPL variantas	229	FVPL	-229	0	229	0
	netaikoma (37-asis TAS)	0	FVPL	0	5	5	5
		<b>12 516</b>		<b>-12 516</b>	<b>-198</b>	<b>12 318</b>	<b>1 708</b>
	<b>Tarpinė suma</b>	<b>190 835</b>		<b>-190 835</b>	<b>-326</b>	<b>190 509</b>	<b>1 616</b>
<b>Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui</b>							
	FVPL variantas	7 470	FVPL	-7 470	0	7 470	0
		<b>7 470</b>		<b>-7 470</b>	<b>0</b>	<b>7 470</b>	<b>0</b>
<b>Su draudimu susijusios finansinės priemonės<sup>1, 2</sup></b>							
	LaR	6 193	FVPL	-6 193	-37	6 155	-37
	LaR	9	FVPL variantas	-9	-2	6	-2
	AfS	508	FVPL	-508	0	508	26
	FVPL	1 895	FVPL	-1 895	0	1 895	0
	FVPL variantas	998	FVPL	-998	0	998	0
	FVPL variantas	38	FVPL variantas	-38	0	38	0
	FVPL	2	FVPL variantas	-2	0	2	0
		<b>9 643</b>		<b>-9 643</b>	<b>-40</b>	<b>9 603</b>	<b>-14</b>
<b>Gautinos sumos</b>							
<b>Finansinės gautinos sumos</b>							
	LaR	3 817	AC	-3 817	1	3 817	1
		<b>3 817</b>		<b>-3 817</b>	<b>1</b>	<b>3 817</b>	<b>1</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai</b>							
		6 439	AC	-6 439	0	6 439	0
		6 439		-6 439	0	6 439	0
	<b>Iš viso</b>	<b>218 204</b>		<b>-218 204</b>	<b>-365</b>	<b>217 839</b>	<b>1 603</b>
							Poveikis nepaskirstytajam pelniui neatskaičius mokesčių, iš viso 1 603
							Atidėtųjų mokesčių poveikis -423
							<b>Poveikis nepaskirstytajam pelniui atskaičius mokesčius, iš viso 1 179</b>

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

<sup>1</sup>Pagal 39-ąją TAS tam tikruose struktūrizuotuose produktuose pagrindinė sutartis ir įterptoji išvestinė finansinė priemonė buvo apskaitomos atskirai. Įsigaliojus 9-ajam TFAS, tokios priemonės apskaitomos vienodai. Todėl siekiant paprastumo, įterptąsias išvestines finansines priemones, kurias pagal 39-ąją TAS turi būti apskaitomos atskirai, pateikiame kartu su pagrindine sutartimi suderinimo lentelės skiltyje „2022 m.“

<sup>2</sup>Tam tikrų draudimo sutarčių, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika, finansinis turtas ir įsipareigojimai buvo pripažinti prieš pradėdant taikyti 9-ąją TFAS. Siekiant aiškumo, šių sutarčių perėjimo prie 9-ojo TFAS poveikis suderinimo lentelėje pateikiamas kartu.

Toliau pateiktoje lentelėje pateikiamas 39-ojo TAS ir 9-ojo TFAS finansinių įsipareigojimų vertinimo kategorijų suderinimas.

### Vertinimo kategorijų suderinimas perinant nuo 39-ojo TAS prie 9-ojo TFAS. Finansiniai įsipareigojimai

mln. €	39-ojo TAS vertinimo kategorija	Balansinė vertė 2022-12-31	9-ojo TFAS vertinimo kategorija	Perklasi- fikavimas	Pakartotinis vertinimas	Balansinė vertė 2023-01- 01	Poveikis nepaskirstyt. pelniui
<b>Subordinuoti įsipareigojimai</b>							
	AC	4 748	AC	-4 748	0	4 748	0
		<b>4 748</b>		<b>-4 748</b>	<b>0</b>	<b>4 748</b>	<b>0</b>
<b>Įsipareigojimai</b>							
<b>Išvestinės finansinės priemonės</b>							
	FVPL	1 454	FVPL	-1 454	0	1 454	0
	netaikoma (apsidraudimo apskaita)	11	netaikoma (apsidraudimo apskaita)	-11	0	11	0
	netaikoma (37-asis TAS)	4	FVPL	-4	26	29	-26
		<b>1 468</b>		<b>-1 468</b>	<b>26</b>	<b>1 494</b>	<b>-26</b>
<b>Neišvestinės finansinės priemonės</b>							
	Obligacijos	300	AC	-300	0	300	0
	Įsipareigojimai kredito įstaigoms	1 047	AC	-1 047	0	1 047	0
	Kiti finansiniai įsipareigojimai	2 923	AC	-2 923	0	2 923	0
		<b>4 271</b>		<b>-4 271</b>	<b>0</b>	<b>4 271</b>	<b>0</b>
<b>Kiti įsipareigojimai</b>							
Su draudimu susiję įsipareigojimai <sup>1</sup>							
	AC	46	FVPL	46	2	49	-2
	AC	703	AC	703	0	703	0
	AC	728	FVPL variantas	728	9	737	-9
	FVPL	2 508	FVPL	2 508	0	2 508	0
	FVPL variantas	11	FVPL	11	0	11	0
	FVPL	1	FVPL variantas	1	0	1	0
	FVPL variantas	594	FVPL variantas	594	0	594	0
		<b>4 590</b>		<b>4 590</b>	<b>11</b>	<b>4 602</b>	<b>-11</b>
<b>Tarpinė suma</b>		<b>10 330</b>		<b>10 330</b>	<b>37</b>	<b>10 367</b>	<b>-37</b>
<b>Iš viso</b>		<b>15 077</b>		<b>15 077</b>	<b>37</b>	<b>15 115</b>	<b>-37</b>
							Poveikis nepaskirstytajam pelniui neatskaičius mokesčių, iš viso -37
							Atidėtųjų mokesčių poveikis 13
							<b>Poveikis nepaskirstytajam pelniui atskaičius mokesčius, iš viso -24</b>

<sup>1</sup>Tam tikrų draudimo sutarčių, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika, finansinis turtas ir įsipareigojimai buvo pripažinti prieš pradėdant taikyti 9-ąją TFAS. Siekiant aiškumo, šių sutarčių perėjimo prie 9-ojo TFAS poveikis suderinimo lentelėje pateikiamas kartu.

Toliau pateiktoje lentelėje pateikiama informacija apie finansinių priemonių, kurios pradėjus taikyti 9-ąją TFAS buvo perklasifikuotos iš 39-ojo TAS kategorijos „vertinamos tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“, tikrąsias vertes ir nepripažintus tikrosios vertės prieaugius (nuostolius). Perklasifikavimų iš kategorijos „laikomas parduoti“ nebuvo.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Perklasifikavimas iš kategorijos „vertinama tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“

mln. €	Perklasifikuota iš kategorijos	Perklasifikuota į kategoriją	Pelnas (nuostoliai), kurie nebuvo pripažinti dėl perklasifikavimo ir kylantys iš tikrosios vertės pokyčių 2023 m.			
			Tikroji vertė 2023-12-31	Konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	Kituose rezervuose	
	Obligacijos su įterptomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis	FVPL variantas	FVOCI	1 074	57	netaikoma
	Kita	FVPL	FVOCI	7	0	netaikoma
	<b>Iš viso</b>			<b>1 081</b>	<b>57</b>	<b>netaikoma</b>

Toliau pateikiamoje lentelėje pateikiama informacija apie finansinių priemonių, kurios, pradėjus taikyti 9-ąjį TFAS, buvo perklasifikuotos iš 39-ojo TAS kategorijos „vertinamos tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“, palūkanų pajamas.

Palūkanų pajamos, atsirandančios dėl perklasifikavimo iš kategorijos „vertinama tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“

mln. €	Perklasifikavimas iš kategorijos	Perklasifikavimas į kategoriją	2023 m.	
			Palūkanų pajamos, pripažintos ataskaitiniu laikotarpiu	
	Obligacijos, su įterptomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis	FVPL variantas	FVOCI	41
	Kita	FVPL	FVOCI	0
	<b>Iš viso</b>			<b>41</b>

### Nuvertėjimas

9-ajame TFAS nurodoma, kad nuostoliams dėl nuvertėjimo pripažinti turi būti taikomas tikėtinų kredito nuostolių modelis. Taikant šį modelį, jei finansinis turtas pripažįstamas pirmą kartą, turi būti pripažįstamas nuostolių rezervas, lygus tikėtinų kredito nuostolių sumai. Šis modelis taikomas finansinio turto, vertinamo amortizuota savikaina arba tikraja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose, taip pat išperkamosios nuomos gautinų sumų nuvertėjimo nuostoliams pripažinti.

Toliau pateiktoje lentelėje pateikiamas nuostolių dėl nuvertėjimo pagal 39-ąjį TAS suderinimas su atidėjiniais nuostoliams pagal 9-ąjį TFAS.

Nuvertėjimo nuostolių pagal 39-ąjį TAS (2022-12-31) suderinimas su atidėjiniais nuostoliams pagal 9-ąjį TFAS (2023-01-01)

mln. €	39-ojo TAS vertinimo kategorija 2022-12-31	9-ojo TFAS vertinimo kategorija 2023-01-01	Nuvertėjimo nuostoliai 2022-12-31 <sup>1</sup>	Perklasifikavimas	Pakartotinis atidėjinių nuostoliams vertinimas	Atidėjiniai nuostoliai 2023-01-01
<b>Finansinės investicijos</b>						
<b>Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika</b>						
	AfS	FVPL	-647	647	647	0
			<b>-647</b>	<b>647</b>	<b>647</b>	<b>0</b>
<b>Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normų ir kredito rizika</b>						
	LaR	FVOCI	-62	62	-9	-72
	AfS	FVOCI	-223	223	-117	-339
	AfS	FVPL	-48	48	48	0
	FVPL	FVOCI	0	0	0	0
	FVPL variantas	FVOCI	0	0	-3	-3
			<b>-333</b>	<b>333</b>	<b>-81</b>	<b>-414</b>
<b>Alternatyvios investicijos</b>						
	LaR	FVOCI	-148	148	-10	-158
	AfS	FVOCI	0	0	-38	-38
	AfS	FVPL	-107	107	107	0
			<b>-255</b>	<b>255</b>	<b>58</b>	<b>-197</b>
			<b>-1 234</b>	<b>1 234</b>	<b>623</b>	<b>-311</b>
<b>Tarpinė suma</b>						
<b>Gautinos sumos</b>						
<b>Finansinės gautinos sumos</b>						
	LaR	AC	-2	2	0	-3
			<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>
			<b>-1 236</b>	<b>1 236</b>	<b>623</b>	<b>-613</b>

<sup>1</sup>Išskaitant nuvertėjimo nuostolius pagal 39-ąjį TAS



## Poveikis nuosavam kapitalui

Dėl naujų finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų klasifikavimo reikalavimų 2023 m. sausio 1 d. nuosavas kapitalas apskritai sumažėjo 440 mln. EUR. Tačiau didžioji dalis klasifikavimo poveikio nuosavam kapitalui jau buvo numatyta taikant klasifikavimo persidengimo metodą, susijusį su 17-ojo TFAS taikymu pirmą kartą.

Daugiau pastabų apie 9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikį galima rasti lentelėse, kuriose pateiktas vertinimo kategorijų suderinimas su 39-uju TAS perklasifikuojant pagal 9-ąjį TFAS, kurios pateiktos šiame skyriuje. Papildoma informacija apie klasifikavimo persidengimo metodą išdėstyta skyriaus „Parengimo pagrindas“ dalyje „Lyginamoji informacija“, o šiame skyriuje – dalies „17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikiai“ skiltyje „Vertinimas perėjimo datą“.

Poveikis straipsniui „Nepaskirstytas pelnas“ iš viso sudarė 1 155 mln. EUR ir yra nurodytas pirmiau pateiktose lentelėse, kuriose parodytas vertinimo kategorijų suderinimas pereinant iš 39-ojo TAS į 9-ąjį TFAS.

„Kiti rezervai“ sumažėjo 1 595 mln. EUR. Tačiau šį sumažėjimą daugiausia lėmė nauji finansinio turto klasifikavimo reikalavimai, dėl kurių nuosavame kapitale buvo atlikti perklasifikavimai tarp „Nepaskirstytasis pelnas“ ir „Kiti rezervai“. Tai įvyko dėl perklasifikavimo iš 39-ojo TAS kategorijos „laikomas parduoti“ į 9-ojo TFAS kategoriją „vertinamas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“ ir iš 39-ojo TAS kategorijos „vertinamas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose“ į 9-ojo TFAS kategoriją „vertinamas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose“.

2023 m. sausio 1 d. pradėjus taikyti nuvertėjimo reikalavimus pagal tikėtinų kredito nuostolių modelį, nuosavas kapitalas šiek tiek sumažėjo, t. y. 1 mln. EUR. Šis sumažėjimas yra nedidelis pirmiausia todėl, kad tik labai nedidelė finansinio turto dalis pagal 9-ąjį TFAS vertinama amortizuota savikaina. Be to, šis turtas paprastai yra aukštos kredito kokybės. Didžioji dauguma finansinio turto vertinama tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Bet koks vertės pokytis, įskaitant nuostolių rezervo pokytį, pripažįstamas nuosavo kapitalo straipsnyje „Kiti rezervai“. Todėl dėl papildomo tikėtinų kredito nuostolių pripažinimo minėtam finansiniam turtui perėjimo datą 178 mln. EUR nuosavo kapitalo straipsnyje buvo perklasifikuoti iš „Nepaskirstytas pelnas“ į „Kiti rezervai“.

9-ojo TFAS taikymas pirmą kartą nuo 2023 m. sausio 1 d. reikšmingo poveikio pelnui, tenkančiam vienai akcijai, neturėjo.

## 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis

### Vertinimas perėjimo datą

17-ąjį TFAS taikome retrospektyviai nuo 2023 m. sausio 1 d., išskyrus atvejus, jei to padaryti neįmanoma. Taikymas pirmą kartą atliekamas pagal 17-ojo TFAS pereinamojo laikotarpio reikalavimus. Priklausomai nuo to, ar turime reikiamos informacijos, taikydami pirmą kartą 17-ąjį TFAS savo ūkinei veiklai vadovaujames vienu iš toliau nurodytų trijų pereinamojo laikotarpio metodų.

Draudimo sutartims perkainoti tiek, kiek tai praktiškai įmanoma pagal perėjimo datą turimą informaciją, mes taikome visišką retrospektyvų metodą. Šiuo tikslu nustatome ir vertiname sutarčių grupes taip, tarsi 17-asis TFAS būtų buvęs taikomas visada, nesinaudodami pereinamojo laikotarpio supaprastinimais. Visiškai retrospektyviam metodui naudojama informacija pirmiausia grindžiama esamais įprastais procesais ir vidaus ataskaitomis.

Tais atvejais, kai taikyti visiškai retrospektyvaus metodo neįmanoma, t. y. informacija, kurios reikia visiškam retrospektyviam metodui taikyti, nebuvo visiškai prieinama arba jos nebuvo galima gauti neįdedant pernelyg didelių išlaidų ar pastangų, mes taikėme modifikuotą retrospektyvų metodą arba tikrosios vertės metodą, kad 2022 m. sausio 1 d. galiojančioms sutartims galėtume pradėti taikyti naują apskaitos tvarką.

Modifikuoto retrospektyvaus metodo tikslas – naudojant pagrįstą ir patikrinamą informaciją pasiekti rezultata, kuris būtų kaip galima artimesnis gautam taikant visiškam retrospektyvų metodą. Taikydami modifikuotą retrospektyvų metodą, standarte nurodytus supaprastinimus ir pakeitimus naudojame tik tiek, kiek informacijos, reikalingos taikant visišką retrospektyvų metodą, negalima gauti neįdedant nepagrįstų sąnaudų ar pastangų. Ši nuostata pirmiausia taikoma supaprastinimams, naudojamiems nustatant ir klasifikuojant draudimo sutarčių grupes, nustatant sutartinių paslaugų maržą arba nuostolio komponentą ir nustatant draudimo finansines pajamas arba išlaidas.

Tam tikroms galiojančioms sutartims, sudarytoms ne gyvybės draudimo veikloje tiek pirminio draudimo, tiek perdraudimo srityje, o taip pat tam tikroms gyvybės perdraudimo veiklos dalims, vienkartinio perėjimo prie 17-ojo TFAS tikslu taikome visiškai retrospektyvų metodą, o kitais atvejais taikome modifikuotą retrospektyvų metodą arba tikrosios vertės metodą.

Jei gyvybės perdraudimo srityje turimos ankstesnių laikotarpių informacijos nepakanka tiek, kad būtų galima taikyti visiškai retrospektyvų metodą, siekdami kaip galima labiau užtikrinti nuoseklų atitikimą rinkai. Be to, tikrosios vertės metodas taikomas ir vertinant tam tikras sutartis ne gyvybės perdraudimo veikloje (ypač draudimo sutarčių grupes, kurių draudimo laikotarpis perėjimo datą yra pasibaigęs ir kurios yra atsiskaitymo laikotarpyje) ir pirminio draudimo Vokietijoje segmente. Be kita ko, kad galėtume patvirtinti naudojamo kapitalo kainą, mes remiamės rinkos analizės duomenimis. Kalbant apie grynuosius draudimo įsipareigojimus perėjimo datą, modifikuotas retrospektyvus metodas ir tikrosios vertės metodas taikomas daugiau kaip 90 % grynujų draudimo įsipareigojimų.

### Lyginamoji informacija

Mes ne taisome lyginamąją informaciją, kaip reikalaujama pagal 17-ąjį TFAS, o naudojames 9-ajame TFAS numatyta galimybe ir toliau vertinti ankstesnių metų finansinių priemonių, apskaitomų pagal 9-ąjį TFAS, duomenis pagal 39-ojo TAS nuostatas. Tačiau

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

būtina perskaičiuoti tuos straipsnius, kurie įtraukti į draudimo straipsnių vertinimą pagal 17-ąją TFAS. Tai pirmiausia liečia pasiliktus indėlius bei gautinas ir mokėtinas sumas iš perdraudimo veiklos. Gautinas draudimo įmokas iš tarpininkų, kai draudėjai moka įmokas tarpininkams, o ne tiesiogiai mums, pateikiame kaip pinigų srautus draudimo sutarties ribose ir pagal 17-ąją TFAS jas įtraukiame į draudimo sutarčių grupės vertinimą tol, kol tos sumos nėra mums grąžintos. Be to, kai kurioms mūsų finansinėms priemonėms taikome klasifikavimo persidengimo metodą tam, kad pereidami prie 17-ojo TFAS išvengtume apskaitos neatitikimų. Šis metodas leidžia 2023 m. konsoliduotose finansinėse ataskaitose vertinti tam tikras 2022 m. lyginamojo laikotarpio finansines priemones taip, tarsi jau būtų taikomos 9-ojo TFAS vertinimo taisyklės. Šia galimybe pasinaudojome finansinėms priemonėms, kuriomis remiame pirminio draudimo veiklą, turinčią tiesioginio dalyvavimo požymių, ir kurios patenka į KMM taikymo sritį, ir kurios anksčiau buvo apskaitomos amortizuota savikaina. 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 mūsų rodoma informacija apie nuosavą kapitalą tiksliai atspindėtų ekonominę padėtį. Taikydami klasifikavimo persidengimo metodą, mes nesinaudojame 9-ajame TFAS numatyta laukiamų kredito nuostolių pripažinimo koncepcija.

Dėl 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą nuo 2023 m. sausio 1 d. turimą, laikomą kaip draudimo sutartys su tiesioginio dalyvavimo požymiais pagal KMM pagrindinius straipsnius, mes vertiname pagal tikrosios vertės modelį. Šis metodas irgi padeda išvengti apskaitos neatitikimų. Lyginamoji informacija irgi buvo atitinkamai perskaičiuota.

### Poveikis nuosavam kapitalui ir rezultatui

Pirmą kartą taikant 17-ąją TFAS, perėjimo metu 2022 m. sausio 1 d.:

- visos draudimo sutarčių grupės identifikuojamos, pripažįstamos ir vertinamos pagal 17-ojo TFAS reikalavimus;
- likučiai, kurių nebūtų buvę pagal 17-ojo TFAS reikalavimus, nebepripažįstami; ir
- susidaręs grynas skirtumas pripažįstamas nuosavame kapitale.

2022 m. sausio 1 d. 17-ojo TFAS taikymas pirmą kartą turėjo tokį poveikį nuosavam kapitalui:

### 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą nuosavam kapitalui poveikis

mlrd. €	2022 m.
<b>Nuosavas kapitalas (pagal 4-ąją TFAS) sausio 1 d.</b>	<b>30,9</b>
<b>Nuosavo kapitalo pokytis</b>	
Modifikuota vertinimo bazė	25,3
Sutartinių paslaugų marža	-22,3
Rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką	-5,6
Nuosolių komponentas	-1,4
Atidėtieji mokesčiai	1,5
	<b>-2,5</b>
<b>Nuosavas kapitalas (pagal 17-ąją TFAS) sausio 1 d.</b>	<b>28,5</b>

Nuosavas kapitalas 2022 m. sausio 1 d. buvo 2,5 mlrd. EUR mažesnis negu būtų buvęs apskaičiuotas taikant 4-ąją TFAS. Tai pirmiausiai lėmė tas faktas, kad nustatant draudimo įsipareigojimus, susijusius tiek su būsimomis paslaugomis, tiek su sutartinių paslaugų marža, atsižvelgiama į anksčiau nuosavame kapitale pripažintus nerealizuos investicijų vertinimo rezervus. Klasifikavimo persidengimo metodo ir diskontavimo poveikis turi priešingą poveikį.

Kaip įformintų ir turimų draudimo sutarčių, kurios priskiriamos turtui arba įsipareigojimams, sudedamoji dalis, sutartinių paslaugų marža atspindi neuždirbtą pelną pirminio pripažinimo metu ir laikui bėgant pripažįstama pelne arba nuostoliuose, kai yra teikiamos draudimo sutarties paslaugos. Sutartinių paslaugų marža, kuri sudarė 22,3 mlrd. EUR, akivaizdžiai viršijo bendrą nuosavo kapitalo sumažėjimą, atsiradusį dėl 17-ojo TFAS pirminio taikymo nuo 2022 m. sausio 1 d. Ypač didelis indėlis į sutartinių paslaugų maržos dydį tenka mūsų gyvybės perdraudimo veiklai ir gyvybės bei sveikatos pirminio draudimo veiklai. Reikėtų pažymėti, kad draudimo sutartys, kurios apskaitomos taikant IPM, pagal 17-ąją TFAS neapima sutartinių paslaugų maržos.

Vertinant draudimo sutartis, atsižvelgiama į rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką. Tokį koregavimą grindžiame mūsų vidaus rizikos modelio rizikos kapitalo reikalavimais. Rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką yra glaudžiai susijęs su nefinansinės rizikos apskaičiavimu pagal direktyvą „Mokumas II“. Pagal „Mokumas II“ reikalaujama, kad pagrindinių nuosavų lėšų rizikos vertė būtų apskaičiuojama su 99,5 % patikimumo laipsniu vienerių metų laikotarpiui. „Munich Re“ naudojamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką laipsni atitinka maždaug 90 % patikimumo laipsnį (perėjimo metu) vienerių metų laikotarpiui. Šiuo atveju rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką yra mažesnis nei 2021 m. gruodžio 31 d. rizikos marža pagal „Mokumas II“. Taip yra dėl to, kad, kitaip nei apskaičiuojant rizikos maržą, atliekant rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką, yra atsižvelgiama į visos įmonių grupės rizikos diversifikaciją. Be to, reikėtų pažymėti, kad apskaičiuojant rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką pagal 17-ąją TFAS neatsižvelgiama nei į operacinę, nei į kredito riziką. Be to, palyginti su direktyva „Mokumas II“ skiriasi draudimo sutarčių ir finansinių priemonių klasifikavimas. Norėdami nustatyti rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką, mes taikėme kapitalo kaštų metodą su 6 proc. kapitalo kaštų norma – taip, kaip numatyta direktyvoje „Mokumas II“.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Nuostolių komponentas mažina nuosavą kapitalą ir atspindi tikėtinus nuostolius dėl paslaugų, kurios dar turi būti suteiktos pagal sudarytas draudimo sutartis. Jis amortizuojamas per draudimo laikotarpį. Nuostolių komponentas daugiausia priskirtinas mūsų ne gyvybės perdraudimo verslui ir atspindi iš esmės nuoseklų iki šiol taikytą rezervų suformavimo metodą, pagal kurį prielaidos taikomos tiek būsimiems pinigų srautams, tiek ir rizikos koregavimui atsižvelgiant į nefinansinę riziką, o taip pat su detalaus apibendrinimo laipsnio taikymu nustatant draudimo sutarčių grupes. Laikui bėgant nuostolių komponentas gali atsverti ir prisidėti prie ir prisidėti prie papildomo pelno.

Be pirmiau minėto poveikio nuosavam kapitalui 2022 m. sausio 1 d., 17-ojo TFAS taikymas pirmą kartą turėjo toliau nurodytą poveikį 2022 finansinių metų rezultatui.

Dėl 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą 2022 finansinių metų rezultatas padidėjo 1,9 mlrd. EUR.

Rezultatui pagal 17-ąjį TFAS įtakos turėjo palūkanų normų lygis perėjimo datą, t. y. 2022 m. sausio 1 d. ir palūkanų normų pokyčiai 2022 m. Dėl palyginti labai žemo palūkanų normų lygio 2022 m. sausio 1 d. diskonto panaikinimo poveikis draudimo portfeliui apskritai buvo nedidelis. Priešingai – nuostoliai, kurie atsirado 2022 finansiniais metais, buvo diskontuojami didesnėmis diskonto normomis 2022 nelaimingų atsitikimų metams dėl to, kad per 2022 m. labai padidėjo palūkanų normos. Tai daugiausia paveikė ne gyvybės perdraudimo segmentą ir (įskaitant teigiamą poveikį dėl visų pirma dėl palūkanų normų sumažėjusios nuostolių dalies 2022 finansiniais metais) turėjo maždaug 1,5 mlrd. EUR teigiamą poveikį 2022 finansinių metų rezultatui.

Dėl lyginamoju laikotarpiu suteiktų paslaugų ir su tuo susijusio sutartinių paslaugų maržos pripažinimo pelne arba nuostoliuose gyvybės perdraudimo pelnas buvo pripažintas anksčiau nei pagal 4-ąjį TFAS.

Draudimo pajamos yra gerokai mažesnės už bendrąją pasirašytų įmokų sumą, nes sumos, kurios gražinamos draudėjams bet kokiomis aplinkybėmis, neatsižvelgiant į tai, ar įvyksta draudžiamasis įvykis (investiciniai komponentai), pagal 17-ąjį TFAS nepripažįstamos draudimo pajamomis. Tai ypač susiję su komisiniais ir pelno komisiniais perdraudimo veikloje. Pajamų sumažėjimas neturi įtakos draudimo paslaugų rezultatui, nes draudimo paslaugų išlaidos irgi sumažėja.

Sukauptos sumos, įtrauktos į kitas bendrąsias pajamas iš draudimo sutarčių, perėjimo datą įvertintų datą taikant modifikuotą retrospektyvų ir tikrosios vertės metodus, siekė 450 mln. EUR. Finansinių metų pabaigoje šios sumos buvo -1165 mln. EUR (-1885 mln. EUR). Kitose bendrosiose pajamose esančios sukauptos sumos iš tikrąja verte įvertintų investicijų, kurios iš esmės turi būti priskirtos pirmiau minėtoms draudimo sutartims, sudarė 3 741 mln. EUR. Finansinių metų pabaigoje šios sumos siekė -2 569 mln. EUR (-3 604 mln. EUR). Su finansiniu turtu susijusių kitų bendrųjų pajamų sukauptos sumos apima visus pokyčius, atsiradusius dėl finansinio turto papildymo bei perleidimo per finansinius metus ir praėjusių metų pabaigoje.

Perėjimas prie 17-ojo TFAS neturėjo įtakos „Munich Re“ draudimo verslo ekonominėms galimybėms ir rizikai. Išsamią informaciją apie tai galima rasti mūsų 2022 m. mokumo ir finansinės būklės ataskaitoje (SFCR).

Konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje pagal 17-ąjį TFAS reikalaujama išskaidyti draudimo paslaugų rezultatą ir draudimo finansines pajamas arba išlaidas. Daugiau informacijos apie informacijos pateikimą konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje galima rasti skyriuje „Apskaitos politika“: „Konsoliduota pelno (nuostolių) ataskaita“ > „A. Draudimo paslaugų rezultatas“ ir „E. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos“.

### **Pateikimas konsoliduotame balanse ir konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje**

Pradėjus taikyti 17-ąjį TFAS, tam tikri straipsnių, kurie anksčiau mūsų finansinėse ataskaitose buvo pateikiami atskirai, nebebus, nes dėl to atsirandantys pinigų srautai dabar pripažįstami kaip vertinimo modelių dalis. Tai daugiausia susiję su atidėtųjų įsigijimo išlaidų ir su draudimu susijusių gautinų sumų bei įsipareigojimų straipsniais, kaip antai gautinos ir mokėtinos sumos. Pritaikius 17-ąjį TFAS, išlaikyti indėliai irgi nebepateikiami atskirai, o įtraukiami į draudimo straipsnius.

Daugiau informacijos apie pateikimą konsoliduotame balanse galima rasti skyriuje „Bendroji apskaitos politika“ ir skyriaus „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalyje „D. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams“.

### **Pateikimo ir klasifikavimo pasikeitimai**

#### **Konsoliduotojo balanso struktūra**

Be tam tikrų straipsnių pateikimo pakeitimų, atsiradusių dėl naujojo 17-ojo TFAS apskaitos politikos, įtraukiant šiuos straipsnius į draudimo sutarčių pinigų srautus (žr. informaciją šiame skyriuje „17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis“ > „Pateikimas konsoliduotame balanse ir konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje“), buvo atlikti konsoliduoto balanso straipsnių pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai pagal 1-ojo TAS 41 punktą. Taikydami naująją apskaitos politiką, be kita ko, dabar nefinansinį turtą ir įsipareigojimus pateikiame atskirai nuo finansinio turto ir įsipareigojimų. Pakeitimai pirmiausia apima tokius toliau išvardytus dalykus.

Finansinės investicijos pateikiamos atskirai nuo nefinansinių investicijų, o turtas, susijęs su mūsų investicijomis į infrastruktūrą, energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių objektus ir investicijomis į miškininkystę, atskirai pateikiamas prie nefinansinių investicijų (ilgalaikis turtas; nematerialusis turtas; biologinis turtas ir atsargos).

Konkrečiai šiame kontekste mes perklasifikavome 1 440 mln. EUR vertės nefinansines investicijas, kurios anksčiau buvo pateiktos B.VI. „Kitos investicijos“, į naują D.I. straipsnį „Nefinansinės investicijos“.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Be to, 8 582 mln. EUR investicijos į su investiciniais vienetais susietas gyvybės draudimo sutartis, kurios anksčiau buvo pateiktos C straipsnyje „Su draudimu susijusios investicijos“, perklasifikuotos į naują E straipsnį „Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui“.

Visas finansinis turtas, atsirandantis iš draudimo sutarčių, dabar pateikiamas kartu F straipsnyje „Su draudimu susijusios finansinės priemonės“. Tai daugiausia apima išvestines finansines priemones, kurios apskaitomos atskirai nuo draudimo sutarčių, taip pat mišrios sutartys su pagrindinėmis draudimo sutartimis ir įterptomomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, kurioms buvo pritaikyta galimybė pasirinkti vertinimą pagal tikrąją vertę. Šiame straipsnyje pateikiamos ir draudimo sutartys, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika. Bendra suma siekia 14 774 mln. EUR.

Finansinės gautinos sumos pateikiamos atskirai, o ankstesnis E straipsnis „Gautinos sumos“ naujame G straipsnyje „Gautinos sumos“ išskaidytas į einamuosius mokesčius, finansines gautinas sumas ir kitas gautinas sumas.

Išvestinės finansinės priemonės pateikiamos atskirai nuo neišvestinių finansinių įsipareigojimų. Įsipareigojimų straipsnis F. „Įsipareigojimai“ suskirstytas į išvestines finansines priemones, neišvestinius finansinius įsipareigojimus, einamuosius mokesčių įsipareigojimus ir kitus įsipareigojimus.

Konsoliduoto balanso pateikimo ir klasifikavimo pakeitimas leidžia mums geriau ir skaidriau pateikti savo finansinę būklę ir patikimesnę bei tinkamesnę informaciją apie mūsų verslo veiklą, ypač atsižvelgiant į mūsų išaugusią ir toliau didėjančią veiklą alternatyvaus turto srityje. Buvo perskaiciuota lyginamoji informacija, susijusi su straipsniais, kuriuos paveikė pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai.

Balanso struktūra prieš ir po pateikimo ir klasifikavimo pakeitimų 2022 m. sausio 1 d. yra tokia, kaip nurodyta toliau pateiktoje lentelėje. Straipsniai vertinami pagal 39-ojo TAS ir 17-ojo TFAS reikalavimus, įskaitant persidengimo metodą, naudojamą taikant 17-ąjį TFAS, o taip pat tikrosios vertės modelį, susijusį su turtu, kuris pagal KMM vertinimo modelį laikomas pagrindiniais elementais.

Turtas. Sena balanso struktūra		Turtas. Nauja balanso struktūra	
mln. €	2022-01-01		2022-01-01
<b>B.</b>	<b>Investicijos</b>	<b>D.</b>	<b>Investicijos</b>
I.	9 385	I.	Nefinansinės investicijos 14 460
II.	3 635	II.	Finansinės investicijos 227 206
III.	Paskolos 58 426		<b>241 666</b>
IV.	Kiti vertybiniai popieriai	<b>E.</b>	<b>Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui 8 582</b>
1.	Parduoti laikomi VP 162 458	<b>F.</b>	<b>Su draudimu susijusios finansinės priemonės 18 474</b>
2.	VP, kurių tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais 2 950	<b>G.</b>	<b>Gautinos sumos</b>
	<b>165 418</b>	I.	Einamųjų mokesčių gautinos sumos 715
V.	Depozitai, išlaikyti prisiimtam perdraudimui 0	II.	Finansinės gautinos sumos 1 963
VI.	Kitos investicijos 4 803	III.	Kitos gautinos sumos 1 835
	241 666		<b>4 513</b>
<b>C.</b>	<b>Su draudimu susijusios investicijos 27 056</b>	<b>H.</b>	<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai 5 413</b>
<b>E.</b>	<b>Gautinos sumos</b>	<b>J.</b>	<b>Kitas turtas 4 764</b>
I.	Einamųjų mokesčių gautinos sumos 715		
II.	Kitos gautinos sumos 3 798		
	4 513		
<b>F.</b>	<b>Pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje 5 413</b>		
<b>I.</b>	<b>Kitas turtas 4 764</b>		

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai. Sena balanso struktūra		Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai. Nauja balanso struktūra	
mln. €	2022-01-01		2022-01-01
<b>B.</b>	<b>Subordinuotieji įsipareigojimai 5 055</b>	<b>B.</b>	<b>Subordinuotieji įsipareigojimai 5 055</b>
<b>F.</b>	<b>Įsipareigojimai</b>	<b>F.</b>	<b>Įsipareigojimai</b>
I.	Obligacijos ir skoliniai įsipareigojimai 293	I.	Išvestinės finansinės priemonės 808
II.	0	II.	Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai 4 243
III.	Einamieji mokesčių įsipareigojimai 1 845	III.	Einamieji mokesčių įsipareigojimai 1 845
IV.	Kiti įsipareigojimai 24 513	IV.	kiti įsipareigojimai 19 756
	<b>26 652</b>		<b>26 652</b>

#### Ataskaitų ir eilučių pavadinimai

Be to, siekiant pagerinti ataskaitų ir straipsnių pateikimą bei suprantamumą, tam tikrų ataskaitų ir straipsnių pavadinimai irgi pakeisti, kad atitiktų atitinkamuose TFAS vartojamą terminiją. Pavadinimų keitimas neturi įtakos ataskaitų ir straipsnių sudėčiai, įskaitant jų vertinimą. Todėl lyginamosios informacijos perskaiciuoti nereikėjo. Pavadinimų pakeitimai turi poveikį šioms ataskaitoms arba straipsniams:

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

- „Pripažintų pajamų ir išlaidų ataskaita“ pervadinta į „Konsoliduotą bendrųjų pajamų ataskaitą“. Be to, „Kitos bendrosios pajamos“ ir „Bendrosios pajamos, iš viso“ naudojamos kaip konsoliduotos bendrųjų pajamų ataskaitos (tarpinės) sumos.
- Balanso straipsnis „Žemė ir pastatai, įskaitant pastatus ant trečiųjų šalių žemės“ pervadintas į „Investicinis turtas“.

### Konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita

Dėl tam tikrų straipsnių, kurie anksčiau buvo apskaitomi atskirai, įtraukimo į vertinimo modelių pinigų srautus pagal 17-ąją TFAS ir pirmiau minėtų balanso struktūros pakeitimų buvo pakeisti atitinkamų konsoliduotos pinigų srautų ataskaitos straipsnių pavadinimai ir pateikimas. Be to, pagal mūsų draudimo verslo modelį dabar investicinės veiklos pinigų srautus pateikiame prie pagrindinės veiklos pinigų srautų. Anksčiau šie pinigų srautai buvo pateikiami investicinės veiklos pinigų srautų straipsnyje. Ankstesnių metų duomenys buvo pakoreguoti, o pinigų srautai iš investicijų įsigijimo, pardavimo ir termino suėjimo (11 823 mln. EUR) ir iš su draudimu susijusių investicijų įsigijimo, pardavimo ir termino suėjimo (-547 mln. EUR) buvo perklasifikuoti į straipsnius „Finansinių investicijų pokytis“ ir „Su draudimu susijusių finansinių priemonių pokytis“.

### Nauji standartai ir standartų pakeitimai, kurie dar neįsigaliojo

Jei nenurodyta kitaip, „Munich Re“ numato iš pradžių taikyti visus naujus standartus ar standartų pataisus, kurie dar nėra įsigalioję privalomą jų įsigaliojimo datą tiems ūkio subjektams, kurių registruota buveinė yra Europos Sąjungoje. IASB paskelbė šių standartų pakeitimus, kurie įtraukti į Europos teisę, išskyrus 7-ojo TAS, 21-ojo TAS ir 7-ojo TFAS pakeitimus:

- 1-ojo TAS „Finansinių ataskaitų pateikimas. Įsipareigojimų priskyrimas trumpalaikiams ar ilgalaikiams“ pataisas (red. 1/2020); šių pataisų įsigaliojimo datos atidėjimas (red. 7/2020).

- 1-ojo TAS „Finansinių ataskaitų pateikimas“ pataisos (red. 10/2022): Ilgalaikiai įsipareigojimai su susitarimais.

- 7-ojo TAS „Pinigų srautų ataskaita“ ir 7-ojo TFAS „Finansinės priemonės: atskleidimas“ (5/2023 m. red.): Tiekėjų finansiniai susitarimai (5/2023 m. red.).

- 21-ojo TAS „Užsienio valiutų kursų pokyčių poveikis“ pataisos (8/2023 m. red.): Valiutos keitimo galimybių nebuvimas.

- 16-ojo TFAS „Nuoma“ pataisos (9/2022 m. red.): Nuomos įsipareigojimas parduodant ir nuomojant atgaline nuoma.

21-ojo TAS pakeitimai įsigalios 2025 m.; kiti pakeitimai, pasak IASB, įsigalios nuo 2024 m.

Tikimasi, kad pirmiau išvardyti pakeitimai „Munich Re“ neturės jokios reikšmės arba turės nedidelę reikšmę.

## Aiškinamoji informacija

### Konsolidavimas

#### 1. Verslo susijungimai

2022 finansiniais metais „Munich Re“ įgijo „ERGO Insurance (Thailand) Public Co. Ltd., esančią Bankoke (toliau – „ERGO Thailand“), kuri anksčiau vadinosi „Thaisri Insurance Public Co. Ltd.“ (Bankokas). 2022 m. gruodžio 31 d. buvo atliktas preliminarus „ERGO Thailand“ grynojo turto vertinimas. „ERGO Thailand“ grynojo turto vertinimas baigtas 2023 m. I ketvirtį. Skirtingai nuo preliminarus vertinimo 2022 m. gruodžio 31 d., atlikus galutinį vertinimą susidarė 9 mln. EUR neigiamas konsolidavimo skirtumas, kuris buvo tiesiogiai įtrauktas į pelno (nuostolių) ataskaitą ir pripažintas straipsnyje „Kitos veiklos pajamos“.

Per savo patrunuojamąją įmonę „ERGO Insurance (Thailand) Public Co. Ltd.“, (esančią Bankoke (toliau – „ERGO Thailand“), kuri anksčiau vadinosi „Thaisri Insurance Public Co. Ltd.“ (Bankokas), 2023 m. sausio 18 d. „Munich Re“ įsigijo 75,8 % „Nam Seng Insurance Public Co. Ltd. (NSI)“ (Bankokas) ir tokiu būdu įgijo NSI kontrolę. Akcijų paketo įsigijimo kaina – 61 mln. EUR ir visiškai apmokėta grynaisiais pinigais iš nuosavų lėšų.

NSI yra ne gyvybės draudikas Tailande. ERGO tarptautinėje augimo strategijoje daugiausia dėmesio skiriama patrauktiems Pietryčių Azijos turto draudimo rinkoms. Kadangi „ERGO Thailand“ ir NSI produktų portfeliai vienas kitą labai papildo, abi bendrovės turi didelį pardavimo tarpusavyje bendradarbiaujant potencialą. Šis sandoris suteikia „ERGO Thailand“ galimybę toliau plėsti savo veiklą rinkoje ir gerinti konkurencinę padėtį Tailando rinkoje.

Sandorio rezultatas – 15 mln. EUR vertės nematerialusis turtas ir 13 mln. EUR vertės preliminarus prestižas. Ataskaitos datą dar nebuvo baigtas NSI grynojo turto, susijusio su draudimo veikla, vertinimas. Remiantis nustatyto grynojo turto dalimi nekontroliuojamos NSI dalys įsigijimo dieną buvo preliminariai įvertintos 12 mln. EUR.

Preliminari NSI turto ir įsipareigojimų tikroji vertė įsigijimo dieną buvo tokia: investicijos siekė 87 mln. EUR, pinigai bankuose, čekiai ir pinigai kasoje – 13 mln. EUR, gautinos sumos ir kiti turto straipsniai – 53 mln. EUR, nuosavas kapitalas – 52 mln. EUR, atidėjiniai ir įsipareigojimai – 101 mln. EUR. Sandorio metu įsigytų gautinų sumų tikroji vertė iš esmės atitinka balansinę vertę. Įsigijimo dieną didelių beviltiškų skolų nebuvo. Be to, įsigijimo dieną nebuvo jokių reikšmingų neapibrėžtųjų įsipareigojimų.

Bendrovei „Munich Re“ NSI indėlis į įmonių grupės pajamas ir grynąjį rezultatą yra antraeilės svarbos.

2023 m. pirmąjį ketvirtį už 19 mln. EUR buvo įsigyta dar 23,67 % akcijų, todėl „Munich Re“ turimas NSI akcijų paketas padidėjo iki 99,47 %.

Integruojant NSI, jos turtą ir įsipareigojimus 2023 m. rugsėjo 1 d. perėmė „ERGO Thailand“.

#### 2. Pokyčiai dėl kontrolės įgijimo ir praradimo bei kiti pasikeitimai konsoliduotoje įmonių grupėje

Pinigų srautai ir grynasis turtas įgijus ir praradus konsoliduojamų dukterinių įmonių ar kitos veiklos kontrolę pateikiami toliau pateiktose lentelėse.

##### Pinigų srautai, atsirandantys ryšium su kontrolės įgijimu

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Visas atlyginimas už kontrolės įsigijimą</b>		
Atlyginimas už kontrolės įsigijimą ne pinigais	0	0
Atlyginimas už kontrolės įsigijimą pinigais	-61	-192
	<b>-61</b>	<b>-192</b>
<b>Pinigai, kurių atžvilgiu buvo įgyta kontrolė</b>	<b>13</b>	<b>206</b>
<b>Iš viso</b>	<b>-48</b>	<b>14</b>

##### Įgytas grynasis turtas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Prestižas / neigiamas konsolidavimo skirtumas	13	27
Kitas nematerialusis turtas	15	32
Investicijos	87	97
Pinigai	13	206
Kitas turtas	53	156
Įformintos draudimo sutartys ir turimos perdraudimo sutartys (grynoji suma)	0	-91
Kiti įsipareigojimai	-101	-169
<b>Iš viso</b>	<b>80</b>	<b>260</b>



## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

### Pinigų srautai, atsirandantys dėl kontrolės praradimo

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Visas atlyginimas už kontrolės praradimą</b>		
Atlyginimas už kontrolės praradimą ne pinigais	0	1 871
Atlyginimas už kontrolės praradimą pinigais	27	84
	<b>27</b>	<b>1 956</b>
<b>Pinigai, kurių atžvilgiu buvo prarasta kontrolė</b>	<b>-8</b>	<b>-61</b>
<b>Iš viso</b>	<b>19</b>	<b>1 895</b>

### Perleistas grynasis turtas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Prestižas	0	0
Kitas nematerialusis turtas	-1	-11
Investicijos	-48	-1 928
Pinigai	-8	-61
Kitas turtas	-8	-126
Įformintos draudimo sutartys ir turimos perdraudimo sutartys (grynoji suma)	18	49
Kiti įsipareigojimai	14	142
<b>Iš viso</b>	<b>-32</b>	<b>-1 933</b>

Mūsų patrunuojamoji įmonė „D.A.S. Jogvėdelmi Biztosító Részvénytársaság“, esanti Budapešte, buvo parduota ir iš konsolidavimo pašalinta 2023 m. II ketvirtį.

Pardavimas turėjo neigiamą poveikį grynajam rezultatui, nes buvo patirtas 12,7 mln. EUR nuostolis.

Kitų 2023 m. parduotų ir patrunuojamųjų įmonių, kurių konsolidavimas panaikintas, perleidimo pelnas ar nuostoliai reikšmingo poveikio grynajam rezultatui neturėjo.

2023 m. kovo 8 d. „Munich Re“ įgijo Liuksemburge veikiančios įmonės „Vier Gas Investments S.à r.l.“ (toliau „Vier Gas“), kuri anksčiau konsoliduotame balanse buvo apskaitoma kaip bendra įmonė taikant nuosavybės metodą, kontrolę. Mūsų bendras akcininkas paliko bendrą įmonę dėl kapitalo mažinimo ir susijusio subjekto perdavimo. Po šio sandorio „Munich Re“ priklausė 100 % „Vier Gas“ akcijų, turinčių balso teisę. Dėl akcijų perkainojimo gautas mažo triženklis skaičiaus milijonų EUR pelnas, kuris buvo pripažintas investicinės veiklos rezultatu.

### 3. Asocijuotosios įmonės ir bendros įmonės

2023 m. vasario 20 d. „Munich Reinsurance Company“ įsigijo 50 proc. nekilnojamojo turto bendrovės „Saxon Land B.V.“ (Amsterdamas), kuriai priklauso „Fen Court“ biurai Londone, akcijų. Akcijų įsigijimo kaina buvo vidutinio dydžio triženklė suma milijonais EUR.

Per savo patrunuojamąsias įmones „MR Infrastructure Investment GmbH“ (Miunchenas), „ERGO Private Capital Vorsorge GmbH“ (Diuseldorfas), „ERGO Private Capital Gesundheit GmbH“ (Diuseldorfas) ir „ERGO Private Capital Komposit GmbH & Co. KG“ (Diuseldorfas) „Munich Re“ įsigijo 50 % „Bionic GmbH & Co. KG“ (Frankfurtas prie Maino) akcijų. 2023 m. rugsėjo 26 d. ir 2023 m. spalio 25 d. už šias akcijas kapitalizavo mažą triženklę milijonų EUR sumą. Įsigydama akcijas, „Munich Re“ įgijo bendrą įmonę „Bionic GmbH & Co. KG“ kartu su „PEIF III Luxco III D S.à.r.l.“ (Senningerberg). Per tarpinę holdingo struktūrą „Bionic GmbH & Co. KG“ 2023 m. spalio 26 d. įsigijo 100 % pirmaujančios biodujų ir biometano gamintojos Vokietijoje „WELtec Holding GmbH“ (Vechta) akcijų.

### 4. Struktūrizuoti ūkio subjektai

„Munich Re“ turi interesų tiek konsoliduotose, tiek nekonsoliduotose struktūrizuotose įmonėse.

Nekonsoliduotus struktūrizuotus subjektus „Munich Re“ priskiria investiciniams fondams arba pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėms pagal struktūrizuotų subjektų tipą.

Skiriami investiciniai fondai, į kuriuos „Munich Re“ investuoja savo vardu vykdydama investicinę veiklą, ir investiciniai fondai, į kuriuos „Munich Re“ investuoja vykdydama su draudimu susijusias investicijas ir investicijas į gyvybės draudimą, susietą su investiciniiais vienetais. Investiciniai fondai daugiausia finansuojami išleidžiant išperkamas akcijas arba investicinius vienetus. Kai kuriuos investicinius fondus valdo „Munich re“ investicinių fondų grupė, kitus – įmonių grupei nepriklausantys fondų valdytojai. Toliau pateiktos lentelės dalyje „Investiciniai fondai“ nurodomos ir visos investicijos į infrastruktūrą, miškininkystę, privatų kapitalą bei kitos investicijos.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

„Munich Re“ investuoja į turtu užtikrintus vertybinius popierius, kuriuos išleido pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai, kurių steigėja nėra „Munich Re“. Be to, „Munich Re“ naudoja pakeitimo vertybiniais popieriais priemones katastrofų obligacijoms išleisti bei investuoja į trečiųjų šalių katastrofų obligacijas. Pakeitimo vertybiniais popieriais priemonės pačios finansuoja savo veiklą, išleisdamos vertybinius popierius.

Siekdama apsaugoti savo portfelį, „Munich Re“, be tradicinio perdraudimo naudoja alternatyvų rizikos perdavimą. Pagal šį procesą draudimo rizika perkeliama į kapitalo rinkas pasitelkiant pakeitimo vertybiniais popieriais priemones.

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, susijusius su investicijomis, skirtomis su investiciniais vienetais susietu gyvybės draudimu, didžiausia nuostolių rizika yra atitinkamų straipsnių balansinė vertė turto pusėje. Todėl turto dalyje esančių straipsnių atveju paprastai nėra skirtumo tarp nekonsoliduotų struktūrizuotų subjektų dalių balansinės vertės ir didžiausios nuostolių rizikos. Didžiausia nuostolių rizika, susijusi su draudimo rizika, yra balansinė vertė, išskyrus atvejus, kai dėl draudimo sutarčių sujungimo pripažįstamos neigiamos balansinės vertės, kurios buvo įskaitytos į teigiamas balansines vertes. Tais atvejais, kai pripažinta balansinė vertė yra neigiama, didžiausia nuostolių rizika yra lygi nuliui. Dėl šios priežasties didžiausia nuostolių rizika pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėmis, susijusioms su draudimo rizika, iš viso gali būti didesnė nei kiekvieno atitinkamo turto ir įsipareigojimų straipsnio balansinė vertė konsoliduotame balanse.

Paprastai didžiausia nuostolių rizika investicijoms, skirtoms su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui, irgi yra lygi palūkanų balansinei vertei. Tačiau šios investicijos laikomos 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 pajamų ataskaitoje pripažįstami kaip pajamos.

Didžiausia nuostolių rizika yra susijusi su būsimų valdymo mokesčių praradimu. Iš fondų valdymo veiklos finansiniais metais gauta 53 mln. EUR (52 mln. EUR) pajamų. Fondo valdomo turto vertė rodo, kokio dydžio yra nekonsoliduotasis struktūrizuotas subjektas. 2023 m. gruodžio 31 d. fondų valdomas turtas sudarė 5 007 mln. EUR (4 501 mln. EUR). Pati „Munich Re“ irgi turi nedidelę akcijų dalį šiuose fonduose.

**Nekonsoliduotieji struktūrizuoti ūkio subjektai**

mln. €	2023 m.					
	Investiciniai fondai		Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas		Iš viso	
	„Munich Re“ investicijos	Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	Su draudimu susijusios finansinės priemonės	Turtu užtikrinti vertybiniai popieriai	Draudimo veiklos rizika	
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	0	0	0	0	128	128
Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	0	0	0	0	0	0
Investicijos – finansinės investicijos	7 343	0	0	5 357	0	12 700
Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	8 943	0	0	0	8 943
Su draudimu susiję finansinės priemonės	0	0	351	0	161	512
Parduoti laikomas ilgalaikis turtas	14	0	0	0	0	14
<b>Turtas, iš viso</b>	<b>7 357</b>	<b>8 943</b>	<b>351</b>	<b>5 357</b>	<b>289</b>	<b>22 297</b>
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams	0	0	0	0	0	0
Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams <sup>1</sup>	0	0	0	0	-872	-872
Įsipareigojimai – išvestinės finansinės priemonės	0	0	0	0	0	0
<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-872</b>	<b>-872</b>
Struktūrizuotų subjektų dydis	7 357	8 943	351	121 593	7 863	146 107

<sup>1</sup>Dėl draudimo sutarčių grupių pripažinimo pagal 17-ąjį TFAS čia pripažįstamas neigiamas skaičius.

**Nekonsoliduotieji struktūrizuoti ūkio subjektai**

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mln. €						2022 m.
	Investiciniai fondai		Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas			Iš viso
	„Munich Re“ investicijos	Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	Su draudimu susijusios finansinės priemonės	Turtu užtikrinti vertybiniai popieriai	Draudimo veiklos rizika	
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	0	0	0	0	187	187
Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	0	0	0	0	0	0
Investicijos – finansinės investicijos	6 955	0	0	3 625	0	10 580
Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	7 244	0	0	0	7 244
Su draudimu susiję finansinės priemonės	0	0	451	0	286	737
Parduoti laikomas ilgalaikis turtas	90	0	0	0	0	90
<b>Turtas, iš viso</b>	<b>7 044</b>	<b>7 244</b>	<b>451</b>	<b>3 625</b>	<b>473</b>	<b>18 837</b>
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams	0	0	0	0	0	0
Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams <sup>1</sup>	0	0	0	0	-913	-913
Įsipareigojimai – išvestinės finansinės priemonės	0	0	0	0	22	22
<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-891</b>	<b>-891</b>
Struktūrizuotųjų subjektų dydis <sup>2</sup>	7 044	7 244	451	116 709	8 517	139 965

<sup>1</sup>Dėl draudimo sutarčių grupių pripažinimo pagal 17-ąjį TFAS čia pripažįstamas neigiamas skaičius.

<sup>2</sup>Eilutės „Pakeitimo vertybiniais popieriais subjektai. Draudimo veiklos rizika“ 2022 m. skaičius koreguotas.

## 5. Parduoti laikomas arba per ataskaitinį laikotarpį parduotas ilgalaikis turtas ir perleidimo grupės

Parduoti laikomo arba per ataskaitinį laikotarpį parduoto ilgalaikio turto ir perleidimo grupių sudėtis

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Turtas</b>		
Nefinansinės investicijos	130	74
iš jų:		
investicinis turtas	130	74
Finansinės investicijos	182	280
Kitas perleidimo grupės turtas	135	39
<b>Turtas, iš viso</b>	<b>446</b>	<b>392</b>
Įsipareigojimai		
Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams	231	104
Kiti perleidimo grupės įsipareigojimai	43	37
<b>Įsipareigojimai, iš viso</b>	<b>274</b>	<b>141</b>

Turto portfeliai Vysbadene ir Kelne 2023 m. trečiąjį ketvirtį buvo priskirti parduoti laikomam turtui. Dėl šio klasifikavimo nereikėjo atlikti jokių vertės koregavimų. Turtas Vysbadene buvo parduotas 2023 m. IV ketvirtį, o Kelne – 2024 m. I ketvirtį.

Hamburgase, Londone ir Kelne esančius nekilnojamojo turto vienetus 2023 m. IV ketv. priskyrimė prie laikomų parduoti. Jokių vertės koregavimų atlikti nereikėjo. Tikimasi, kad šie nekilnojamojo turto objektai bus parduoti 2024 m. pirmąjį pusmetį.

Visas šis nekilnojamas turtas priskirtas „ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentui.

„Munich Reinsurance Company“ turtas 2022 m. IV ketv. buvo priskirtas prie laikomų parduoti. Dėl to nebuvo atlikti jokių vertės koregavimų. Turtas buvo parduotas 2023 m. I ketvirtį.

Trijų Nyderlandų patronuojamųjų įmonių grupė – „DAS Holding N.V.“ (Amsterdamas), „DAS Legal Finance B.V.“ (Amsterdamas) ir „DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringsmaatschappij N.V.“ (Amsterdamas) – 2021 m. I ketv. buvo priskirta prie laikomų parduoti. Kadangi planuotas pardavimas neįvyko ir šiuo metu jų parduoti neketinama, patronuojamosios įmonės buvo perklasifikuotos 2023 m. II ketvirtį.

Mūsų patronuojamoji įmonė Vengrijoje „D.A.S. Jogvédelmi Biztosító Részvénytársaság“ (Budapeštas) 2022 m. IV ketvirtį buvo priskirta prie laikomų parduoti. Dėl šio klasifikavimo reikšmingų vertės koregavimų neatsirado. Įmonė pašalinta iš konsolidavimo 2023 m. II ketvirtį.

Mūsų patronuojamoji įmonė „American Digital Title Insurance Company“ (Braitonas, Kolorado valstija) ataskaitos sudarymo datą vis dar buvo klasifikuojama kaip laikoma parduoti. Dėl šio klasifikavimo jokių vertės koregavimų neatsirado.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

2023 m. liepos mėn. pardavėme įmonę „Globality S.A.“ (Munsbachas) Liuksemburgo finansų grupei „Foyer S.A.“. Dėl priskyrimo prie laikomų parduotii nebuvo atlikta jokių vertės koregavimų. Konsolidavimas panaikintas 2023 m. III ketvirtį. Bendrovės „Globality“, „Foyer“ ir ERGO vis dar palaiko strateginę partnerystę.

2023 m. II ketvirtį „DAS UK Holdings Limited“, esančią Bristolyje (su patronuojamosiomis įmonėmis „DAS Services Limited“, „DAS Legal Expenses Insurance Company Limited“ ir „DAS Law Limited“) klasifikavome kaip laikomą parduoti. Reikšmingų vertės koregavimų atlikti nereikėjo. Pardavimas įvyko 2024 m. I ketvirtį.

Daugiau informacijos apie perleidimą dėl kontrolės praradimo galima rasti šio skyriaus skirsnyje "Konsolidavimas".

Į kitus grupės nuosavo kapitalo rezervus įtraukta 13 mln. EUR suma perleidimo grupėms, iš kurių 3 mln. EUR tenka nerealizuotiems nuostoliams iš fiksuotų palūkanų vertybinių popierių, o 10 mln. EUR – nerealizuotiems nuostoliams iš valiutos perskaičiavimo rezervo.

Segmentų ataskaitose parodome, kaip ilgalaikis turtas, skirtas parduoti, paskirstomas segmentams. Sandoriai tarp perleidimo grupės ir įmonių grupės tęsiamos veiklos ir toliau buvo visiškai eliminuojami.

Finansinės investicijos priskiriamos 1 ir 2 tikrosios vertės hierarchijos lygiui.

## Informacija pagal segmentus

### 6. 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 tuo būdu, kuriuo valdomos bendrovės viduje. Pajamos ir išlaidos, susijusios su tokiomis paskolomis, irgi pateikiamos nekonsoliduotai segmento pelno (nuostolių) ataskaitoje. Visi kiti straipsniai pateikiami eliminavus įmonių grupės vidaus sandorius ir akcijų paketus.

#### Turtas pagal segmentus<sup>1,2</sup>

mln. €	Perdraudimas			
	Gyvybės ir sveikatos		Ne gyvybės	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
A. Nematerialusis turtas	292	313	2 129	2 349
B. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	667	700	2 518	2 522
C. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui	6 473	5 473	116	32
D. Investicijos	20 882	21 879	69 505	62 736
Iš jų:				
asocijuotos ir bendros įmonės, apskaitytos taikant nuosavybės metodą	0	0	4 610	3 905
E. Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	0	0	0
F. Su draudimu susijusios finansinės investicijos	8 598	16 834	862	1 085
G. parduoti laikomas ilgalaikis turtas	0	4	22	119
H. Kitas segmentų turtas	4 340	3 708	9 592	9 334
<b>Turtas pagal segmentus, iš viso</b>	<b>41 251</b>	<b>48 911</b>	<b>84 734</b>	<b>78 176</b>

#### Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai pagal segmentus<sup>1,2</sup>

mln. €	Perdraudimas			
	Gyvybės ir sveikatos		Ne gyvybės	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
A. Subordinuotieji įsipareigojimai	483	1 057	4 217	3 678
B. Turimo perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams	112	99	148	46
C. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams				
I. Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui	10 659	12 059	-1 799	-3 745
II. Įsipareigojimai neišmokėtoms išmokoms	6 724	5 685	63 504	60 682
III. Kiti techniniai įsipareigojimai	0	0	0	0
	17 383	17 744	61 705	56 937
D. Kiti atidėjiniai	163	148	638	585
E. Įsipareigojimai, susiję su parduoti laikomu turtu	0	0	1	1
F. Kiti segmento įsipareigojimai	6 017	15 900	8 767	6 754
<b>Segmento įsipareigojimai iš viso</b>	<b>24 159</b>	<b>34 949</b>	<b>75 476</b>	<b>68 002</b>

<sup>1</sup>Ankstesnių metų duomenys pakoreguoti dėl pirminio 17-ojo TFAS taikymo ir balanso straipsnių pateikimo ir klasifikavimo pakeitimų; žr. skyrių Apskaitos politika > Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai > 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis > Pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai.

<sup>2</sup>Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją [www.munichre.com/results-reports](http://www.munichre.com/results-reports).

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

						ERGO		Iš viso	
Gyvybės ir sveikatos draudimas Vokietijoje		Ne gyvybės draudimas Vokietijoje		Tarptautinis segmentas					
2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
62	67	1 388	1 374	212	181	4 084	4 284		
16	17	381	311	431	342	4 014	3 892		
287	239	264	174	53	60	7 193	5 977		
103 719	101 010	8 133	7 411	16 234	14 929	218 462	207 965		
563	456	72	59	1 163	1 071	6 409	5 491		
5 778	5 239	0	0	2 502	2 231	8 280	7 470		
412	380	0	0	0	0	9 872	18 298		
137	0	5	0	282	269	446	392		
4 843	5 679	1 360	1 286	1 309	1 105	21 443	21 113		
<b>115 254</b>	<b>112 631</b>	<b>11 532</b>	<b>10 556</b>	<b>21 013</b>	<b>19 117</b>	<b>273 793</b>	<b>269 391</b>		

						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	2022-12-31	2021-12-31
0	0	0	0	13	13	4 713	4 748		
2	0	96	77	18	40	436	262		
111 195	107 926	609	565	12 315	11 965	132 979	128 771		
1 900	1 868	5 983	5 319	3 056	2 729	81 167	76 283		
0	0	0	0	7	7	7	7		
113 095	109 794	6 592	5 884	15 378	14 701	214 153	205 061		
845	826	786	534	333	568	2 766	2 661		
0	0	0	0	273	140	274	141		
1800	2 273	2 812	1 834	2 284	2 512	21 680	29 273		
<b>115 742</b>	<b>112 894</b>	<b>10 287</b>	<b>8 329</b>	<b>18 358</b>	<b>17 973</b>	<b>244 021</b>	<b>242 146</b>		
							<b>Nuosavas kapitalas</b>	29 772	27 245
							<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai, iš viso</b>	<b>273 793</b>	<b>269 391</b>



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Pelno (nuostolių) ataskaita pagal segmentus

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Ne gyvybės		Perdraudimas
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2022 m.
1. Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	10 725	11 164	27 061		25 325
2. Draudimo paslaugų išlaidos, susijusios su įformintomis draudimo sutartimis					
Išlaidos išmokoms	-9 174	-9 957	-18 595		-17 407
Pokyčiai dėl pagrindinių elementų	0	0	0		0
Administravimo ir įsigijimo išlaidos	-434	-380	-4 002		-3 725
Kitos draudimo paslaugų išlaidos	0	0	0		0
	-9 608	-10 337	-22 598		-21 132
<b>3. Draudimo paslaugų rezultatas iš įformintų draudimo sutarčių (1+2)</b>	<b>1 117</b>	<b>827</b>	<b>4 464</b>		<b>4 193</b>
4. Perduotos draudimo pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	-246	-325	-1 025		-981
5. Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	202	253	410		881
<b>6. Draudimo paslaugų rezultatas iš turimų perdraudimo sutarčių (4+5)</b>	<b>-44</b>	<b>-72</b>	<b>-615</b>		<b>-100</b>
<b>7. Draudimo paslaugų rezultatas (3+6)</b>	<b>1 073</b>	<b>755</b>	<b>3 849</b>		<b>4 093</b>
8. Rezultatas iš su draudimu susijusių finansinių priemonių	360	286	119		130
<b>9. Techninis rezultatas, iš viso (7+8)</b>	<b>1 433</b>	<b>1 041</b>	<b>3 968</b>		<b>4 224</b>
10. Investicinės veiklos rezultatas	608	582	1 824		727
11. Valiutos perskaičiavimo rezultatas	-53	397	-142		438
12. Investicijų iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo rezultatas	0	0	0		0
13. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių	-133	-25	-1 682		-449
14. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų perdraudimo sutarčių	2	0	88		20
<b>15. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos (13+14)</b>	<b>-131</b>	<b>-25</b>	<b>-1 594</b>		<b>-429</b>
<b>16. Grynas finansinis rezultatas (10+11+12+15)</b>	<b>424</b>	<b>955</b>	<b>88</b>		<b>736</b>
17. Kitos pagrindinės veiklos pajamos	305	254	533		447
18. Kitos pagrindinės veiklos išlaidos	-476	-527	-1 538		-1 205
<b>19. Pagrindinės veiklos rezultatas (9+16+17+18)</b>	<b>1 686</b>	<b>1 722</b>	<b>3 052</b>		<b>4 201</b>
20. Grynosios finansinės išlaidos	3	-26	-139		-127
21. Pajamų mokesčiai	-261	-381	-465		-652
<b>22. Grynas rezultatas (19+20+21)</b>	<b>1 428</b>	<b>1 314</b>	<b>2 448</b>		<b>3 423</b>

<sup>1</sup>Ankstesnių metų duomenys pakoreguoti dėl pirminio 17-ojo TFAS taikymo ir balanso straipsnių pateikimo ir klasifikavimo pakeitimų; žr. skyrių Apskaitos politika > Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai > 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis > Pateikimo ir klasifikavimo pakeitimai.

<sup>2</sup>Šią informaciją galima rasti atsisiuntus Excel formato failą, kuris pateikiamas priede apie finansinę informaciją [www.munichre.com/results-reports](http://www.munichre.com/results-reports).

Kita informacija pagal segmentus

mln. €	Gyvybės ir sveikatos		Ne gyvybės		Perdraudimas
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2022 m.
Palūkanų pajamos	1 188	1 015	1 755		1 130
Palūkanų išlaidos	-35	-26	-215		-49
Amortizacija ir nusidėvėjimas	-31	-38	-159		-157
Pajamos iš susijusių ir bendrų įmonių, apskaitytų taikant nuosavybės metodą	0	0	262		81

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

ERGO						Iš viso	
Gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas		Ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas		Tarptautinis segmentas			
2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
9 942	9 802	4 539	4 227	5 618	4 867	57 884	55 385
-7 681	-7 2393	-2 677	-2 687	-3 354	-3 049	-41 481	-40 393
52	-156	-2	-10	-2	-42	48	-208
-1 307	-1 160	-1 335	-1 203	-1 539	-1 340	-8 617	-7 807
0	0	0	0	0	0	0	0
-8 936	-8 609	-4 015	-3 899	-4 894	-4 431	-50 051	-48 408
1 006	1 193	524	328	723	436	7 834	6 977
-9	-8	-68	-99	-229	-198	-1 577	-1 610
4	3	39	171	133	104	788	1 412
-5	-4	-29	72	-96	-94	-789	-198
1 001	1 189	495	400	627	343	7 045	6 779
23	-130	0	0	-2	4	501	291
1 024	1 059	495	400	625	347	7 545	7 070
2 323	1 379	209	113	410	182	5 374	2 983
-71	253	-11	-12	-15	-9	-292	1 067
565	-750	0	0	250	-390	816	-1 140
-2 983	-816	-66	19	-627	188	-5 490	-1 083
-1	0	2	-1	9	4	99	23
-2 984	-816	-64	18	-618	192	-5 391	-1 060
-167	66	134	118	28	-25	507	1 850
191	188	109	106	179	95	1 316	1 089
-851	-871	-341	-323	-461	-271	3 667	-3 197
197	442	397	301	370	146	5 702	6 812
53	16	-49	-7	-36	-35	-168	-179
-67	152	-96	-121	-48	-18	-936	-1 324
183	307	252	173	286	92	4 597	5 309

ERGO						Iš viso	
Gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas		Ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas		Tarptautinis segmentas			
2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
2 733	2 412	209	106	362	290	6 246	4 95
-82	-37	-74	-10	-52	-6	-458	-128
-16	-67	-91	-87	-68	-61	-365	-411
40	15	22	2	32	-46	356	52

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Ilgalaikis turtas pagal šalis<sup>1</sup>

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Vokietija	8 637	9 163
JAV	4 880	4 704
Prancūzija	580	476
Jungtinė Karalystė	557	620
Nyderlandai	464	490
Švedija	316	327
Kanada	303	302
Belgija	290	222
Ispanija	271	274
Lenkija	259	244
Austrija	235	243
Australija	207	183
Italija	145	159
Danija	139	123
Portugalija	109	239
Šveicarija	95	94
Suomija	86	89
Tailandas	83	36
Naujoji Zelandija	67	53
Lietuva	56	54
Graikija	52	48
Kitos šalys	117	109
<b>Iš viso</b>	<b>17 948</b>	<b>18 252</b>

<sup>1</sup>Ilgalaikis turtas – tai daugiausia nematerialusis turtas, investicinis turtas, ilgalaikis turtas ir biologinis turtas.

Investicijos į ilgalaikį turtą pagal segmentus<sup>1</sup>

mln. €	2023 m.	2022 m.
Gyvybės ir sveikatos draudimo segmentas	128	108
Ne gyvybės draudimo segmentas	370	217
ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	327	540
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	144	206
ERGO tarptautinis segmentas	133	133
<b>Iš viso</b>	<b>1 102</b>	<b>1 204</b>

<sup>1</sup>Ilgalaikis turtas – tai daugiausia nematerialusis turtas, investicinis turtas, ilgalaikis turtas ir biologinis turtas.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių<sup>1</sup>

mln. €	Iš viso	
	2023 m.	2022 m.
<b>Europa</b>		
Vokietija	17 554	19 448
Jungtinė Karalystė	7 072	5 892
Lenkija	2 007	1 695
Ispanija	1 469	1 285
Belgija	1 018	971
Kitos šalys	3 605	3 626
	<b>32 725</b>	<b>32 917</b>
<b>Šiaurės Amerika</b>		
JAV	14 714	12 957
Kanada	1 933	1 837
	<b>16 647</b>	<b>14 794</b>
<b>Azija ir Australazija</b>		
Australija	1 923	1 567
Kinija	1 012	1 215
Indija	955	757
Japonija	587	589
Kitos šalys	1 166	1 050
	<b>5 644</b>	<b>5 177</b>
<b>Afrika, Artimieji Rytai</b>		
Jungtiniai Arabų Emyratai	489	347
Pietų Afrika	475	599
Kitos šalys	618	625
	<b>1 583</b>	<b>1 572</b>
<b>Lotynų Amerika</b>	<b>1 285</b>	<b>925</b>
<b>Iš viso</b>	<b>57 884</b>	<b>55 385</b>

<sup>1</sup>Pajamos paprastai priskiriamos tai vietai, kuri yra apdraustos rizikos vieta.

## 7. Alternatyvūs veiklos rodikliai

Be TFAS rodiklių, „Munich Re“ savo finansiniams rezultatams vertinti naudoja alternatyvius veiklos rodiklius. Šie alternatyvūs veiklos rodikliai nėra apibrėžti ar nustatyti TFAS ir suteikia naudingos informacijos apie mūsų finansinę padėtį bei veiklos rezultatus ir padeda suprasti mūsų rezultatus. Jie papildo, o ne pakeičia TFAS apibrėžtus rodiklius. Kitų bendrovių skelbiami panašiai pavadinti alternatyvūs veiklos rezultatų rodikliai galimai buvo apskaičiuoti kitaip, todėl gali būti nepalyginami arba palyginami tik ribotai.

### Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma

Pagal 4-ąjį TFAS bendrosios pasirašytos įmokos buvo pagrindinis pajamų rodiklis, apimantis visas per finansinius metus mokėtinas įmokas. Tačiau pagal 17-ąjį TFAS atskaitomybės matas yra draudimo pajamos, kurios apskaičiuojamos pagal draudimo sutarčių grupių suteiktas paslaugas. Draudimo pajamos yra gerokai mažesnės už bendrąją pasirašytų įmokų sumą, nes draudimo įmokų sumos, kurios draudėjams grąžinamos bet kokiomis aplinkybėmis, neatsižvelgiant į tai, ar įvyksta draudžiamasis įvykis (investicinis komponentas), nėra pripažįstamos draudimo pajamomis. Tai ypač susiję su komisinių ir pelno komisinių perdraudimo veikloje. Skirtumai taip pat atsiranda pripažįstant draudimo pajamas, pagrįstas per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis, ir, be kitų veiksnių, atliekant koregavimus dėl finansavimo poveikio. Siekdami palyginamumo, kaip alternatyvų veiklos rezultatų rodiklį atskleidžiame bendrąją pasirašytų draudimo įmokų sumą. Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma kaip įmonės augimo veiklos rodiklis nebenaudojama – jas pakeitė draudimo pajamos, kurios ir yra įmonių grupės įmonių valdymo priemonė.

### Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma

mln. €	Perdraudimas				ERGO	
	Gyvybės ir sveikatos draudimas		Ne gyvybės draudimas		Gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	10 725	11 164	27 061	25 325	9 942	9 802
<b>Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma</b>	<b>13 249</b>	<b>13 676</b>	<b>35 872</b>	<b>34 399</b>	<b>10 349</b>	<b>9 703</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma

mln. €	ERGO				Iš viso	
	Ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas		ERGO tarptautinis segmentas		2023 m.	2022 m.
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.		
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	4 539	4 227	5 618	4 967	57 884	55 385
<b>Bendroji pasirašytų draudimo įmokų suma</b>	<b>4 383</b>	<b>4 198</b>	<b>5 960</b>	<b>5 157</b>	<b>69 814</b>	<b>67 133</b>

**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.

Pastabos dėl suvestinio koeficiento nustatymo

mln. €	Perdraudimas				ERGO	
	Ne gyvybės draudimas		Ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas		ERGO tarptautinis segmentas <sup>1</sup>	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
<b>Draudimo pajamos (grynoji suma)</b>						
Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	27 061	25 325	4 539	4 227	4 426	3 736
Perleistos draudimo pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	-1 025	-981	-68	-99	-195	-177
	<b>26 036</b>	<b>24 344</b>	<b>4 471</b>	<b>4 128</b>	<b>4 231</b>	<b>3 559</b>
<b>Draudimo išlaidos (grynoji suma)</b>						
Draudimo paslaugų išlaidos, susijusios su įformintomis draudimo sutartimis	-22 598	-21 132	-4 015	-3 899	-3 937	-3 495
Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	410	881	39	171	124	97
	<b>-22 187</b>	<b>-20 251</b>	<b>-3 976</b>	<b>-3 729</b>	<b>-3 813</b>	<b>-3 398</b>
<b>Suvestinis koeficientas</b>	<b>85,2</b>	<b>83,2</b>	<b>88,9</b>	<b>90,3</b>	<b>90,1</b>	<b>95,5</b>

<sup>1</sup>Neskaitant gyvybės draudimo verslo ir sveikatos draudimo, kuris vykdomas kaip gyvybės draudimas

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 įmonių grupės grynojo 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 tikrosios vertės rezervą, užsienio valiutos perskaičiavimo rezervą, draudimo finansinį rezervą (gaunamą įvertinus draudimo sutartis) ir rezervą iš pinigų srautų apsidraudimo. Kiti koregavimai atliekami siekiant pašalinti iškraipymus, atsirandančius dėl įmonių grupės vidaus sandorių. Nuosavam kapitalui pagal TFAS įtakos turi pelnas ir kapitalo priemonės, pavyzdžiui, dividendų išmokėjimas ir akcijų išpirkimas. Nuosavo kapitalo grąža yra pripažįstama įmonių grupės ir perdraudimo bei ERGO ūkinės veiklos lygmenimis.

Pastabos dėl nuosavo kapitalo grąžos (RoE) nustatymo 2023 m.

mln. €	Perdraudimas		ERGO		Iš viso	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Turtas pagal segmentus	125 994	127 087	147 799	142 304	273 793	269 391
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai pagal segmentus	99 634	102 950	144 387	139 196	244 021	242 146
<b>Koregavimai, taikyti apskaičiuojant nuosavą kapitalą</b>						
Kiti rezervai: tikrosios vertės nustatymas, draudimo sutarčių vertinimas, valiutų perskaičiavimas, apsidraudimo ryšiai	189	417	-785	-1 439	-597	-1 022
Koregavimo straipsnis atsižvelgiant į materialaus turto perdavimus tarp perdraudimo ir ERGO	940	976	-940	-976	0	0
<b>Koreguotas nuosavas kapitalas</b>	<b>25 231</b>	<b>22 743</b>	<b>5 138</b>	<b>5 524</b>	<b>30 369</b>	<b>28 267</b>
	<b>2023 m.</b>		<b>2023 m.</b>		<b>2023 m.</b>	
Vidutinis koreguotas nuosavas kapitalas	23 987		5 331		29 318	
Grynasis rezultatas	3 876		721		4 597	
<b>Nuosavo kapitalo grąža, %</b>	<b>16,2</b>		<b>13,5</b>		<b>15,7</b>	

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Pastabos dėl nuosavo kapitalo grąžos (RoE) nustatymo 2022 m.

mln. €	Perdraudimas		ERGO		Iš viso	
	2022-12-31	2022-01-01	2022-12-31	2022-01-01	2022-12-31	2022-01-01
Turtas pagal segmentus	127 087	131 256	142 304	170 240	269 391	301 496
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai pagal segmentus	102 950	105 490	139 196	167 540	242 146	273 030
<b>Koregavimai, taikyti apskaičiuojant nuosavą kapitalą</b>						
Kiti rezervai: tikrosios vertės nustatymas, draudimo sutarčių vertinimas, valiutų perskaičiavimas, apsidraudimo ryšiai	417	4 818	-1 439	-599	-1 022	4 220
Koregavimo straipsnis atsižvelgiant į materialaus turto perdavimus tarp perdraudimo ir ERGO	976		-976		0	
<b>Koreguotas nuosavas kapitalas</b>	<b>22 743</b>	<b>19 928</b>	<b>5 524</b>	<b>4 318</b>	<b>28 267</b>	<b>24 246</b>
	<b>2022 m.</b>		<b>2022 m.</b>		<b>2022 m.</b>	
Vidutinis koreguotas nuosavas kapitalas	21 336		4 921		26 257	
Grynasis rezultatas	4 737		572		5 309	
<b>Nuosavo kapitalo grąža, %</b>	<b>22,2</b>		<b>11,6</b>		<b>20,2</b>	

## Konsoliduotojo balanso aiškinamasis raštas

### Turtas

#### 1. Prestižas

##### Prestižo vertės pokyčiai

mln. €	2023 m.	2022 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	4 803	4 655
Sukaupti nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	1 563	-1 563
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	3 240	3 092
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-65	118
Prieaugis	13	29
Perleidimai	-5	0
Perklasifikavimas	0	1
Amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai	0	0
<b>Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.</b>	<b>3 184</b>	<b>3 240</b>
Sukaupti nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-1 563	-1 563
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	4 747	4 803

Nuo 2023 m. sausio 1 d. ne gyvybės draudimo segmente buvo restruktūrizuoti valdybai pavaldūs padaliniai. Atitinkamas esamo prestižo perkėlimas į tuos padalinius neturėjo jokios įtakos prestižo vertei.

Pinigus generuojantiems padaliniams, kuriems priskirta reikšminga prestižo dalis, taikomi nuvertėjimo patikrinimai grindžiami toliau pateiktomis prielaidomis.

Pinigus generuojantis padalinys arba pinigų generuojančių padalinių grupė	Pasaulinis klientų ir Šiaurės Amerikos padalinys, ne gyvybės perdraudimo segmentas	Pasaulinis specializuoto draudimo padalinys ne gyvybės perdraudimo segmente	ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas
Priskirtas prestižas 2023 m. gruodžio 31 d., mln. EUR	1 993	864	928
Pagrindas apskaičiuoti atsiperkamąją vertę	Naudojimo vertė	Naudojimo vertė	Naudojimo vertė
	Rengdami detalų planą (dvejų metų) mes tikėjome, kad draudimo pajamos nedaug sumažės ir bus stabilus suvestinis koeficientas, jei dideli nuostoliai nesikeis.	Rengdami detalų planą (dvejų metų) mes tikėjome, kad draudimo pajamos nedaug sumažės ir bus stabilus suvestinis koeficientas, jei dideli nuostoliai nesikeis.	Rengdami detalų planą (dvejų metų) mes tikėjome, kad draudimo pajamos nedaug sumažės ir kad pagerės suvestinis koeficientas.
Pagrindinės prielaidos, naudojamos apskaičiuojant planinius skaičius (planavimo metu)	Mūsų bendra prielaida buvo ta, kad akcijų rinkose bus vidutiniškas kilimas ir laikysis stabilus palūkanų normų lygis.	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 %	1,0 %	1,0 %
Diskonto normos	11,6 %	11,6 %	12,0 %



## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

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 įmokų dinamikos ir suvestinių koeficientų suformuluotos sujungus atskirų įmonių pinigų generuojančių padalinių planus į vieną Bendrovės planą. Pagrindinės prielaidos dėl akcijų rinkų raidos ir palūkanų normų lygio apibrėžiamos atsižvelgus į dabartinę rinkos aplinką.

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 gražos. 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.

### 9. Kitas nematerialusis turtas

#### Kito nematerialaus turto dinamika

mln. €	Sukurta bendrovės viduje		Programinė įranga Kita	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	628	585	1 936	1 792
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-587	-561	-1 259	-1 166
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	41	24	676	626
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	1	0	3	3
Prieaugis				
Verslo junginiai	1	3	0	8
Kita	39	25	158	181
Perleidimai				
Kontrolės praradimas	0	0	-1	-3
Kita	0	0	-4	-3
Perklasifikavimas <sup>1</sup>	0	24	-1	-24
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0
Amortizacija	-18	-22	-121	-112
Nuvertėjimo nuostoliai	-23	-12	-11	0
<b>Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>700</b>	<b>676</b>
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-611	-587	-1 361	-1 259
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	653	628	2 060	1 936

(Tęsinys kitame puslapyje)

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mln. €	[sigyti prekių ženklai		[sigyti platinimo tinklai ir klientų duomenų bazės		[sigyotos licencijos ir patentai	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	233	213	763	738	332	344
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-192	-187	-676	-642	-163	-141
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	41	26	88	96	169	203
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	0	2	-1	3	0	-1
Prieaugis						
Verslo junginiai	0	15	15	6	0	0
Kita	0	1	0	2	1	0
Perleidimai						
Kontrolės praradimas	0	0	0	0	0	-8
Kita	-1	0	0	-1	0	0
Peklasifikavimas <sup>1</sup>	0	0	-1	1	-133	0
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0	-	0
Amortizacija	-2	-2	-19	-18	-1	-13
Nuvertėjimo nuostoliai	-14	0	-3	0	0	-13
<b>Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.</b>	<b>25</b>	<b>41</b>	<b>78</b>	<b>88</b>	<b>37</b>	<b>169</b>
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-207	-192	-687	-676	-43	-163
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	231	233	765	763	80	332

mln. €	[vairūs		Iš viso	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	42	44	3 935	4 882
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-14	-12	-2 892	-3 596
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	28	32	1 043	1 286
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	0	0	3	9
Prieaugis			0	
Verslo junginiai	0	0	16	31
Kita	0	0	198	209
Perleidimai			0	
Kontrolės praradimas	0	0	-1	-11
Kita	0	-1	-5	-5
Peklasifikavimas <sup>1</sup>	-6	-1	-141	0
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0	0	0	0
Amortizacija	-2	-3	-163	-199
Nuvertėjimo nuostoliai	0	0	-51	-25
<b>Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>900</b>	<b>1 297</b>
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-12	-14	-2 921	-3 810
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	32	42	3 821	5 106

<sup>1</sup>Žr. skirsnyje „13. Nematerialusis turtas“

Nematerialiojo turto, kuris įkeistas užtikrinimo forma, ir kitų nuosavybės teisės suvaržymų suma siekė 0 mln. EUR (0 mln. EUR). Sutartiniai įsipareigojimai įsigyti nematerialųjį turtą sudarė 8 mln. EUR (38 mln. EUR).

## 10. Turimos perdraudimo sutartys

Turimoms gyvybės ir sveikatos perdraudimo sutartims taikome bendrąjį vertinimo modelį, nes draudimo laikotarpis paprastai būna ilgas. Didžiąją dalį turimų ne gyvybės perdraudimo sutarčių vertiname taikydami įmokų paskirstymo metodą.

Toliau pateiktose lentelėse pateikiami turimų perdraudimo sutarčių, vertinamų pagal bendrąjį vertinimo modelį ir įmokų paskirstymo metodą, pokyčiai per finansinius metus, suskirstyti pagal turto sudedamąsias dalis. Taigi, suderinimo lentelėse matyti turto, skirto likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui, ir turto, skirto išmokoms pagal pateiktus reikalavimus, pokyčiai nuo pradinio iki galutinio likučio. Turtas, skirtas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui, toliau skirstomas į turtą su nuostolių padengimo komponentu ir be jo.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Turto komponentų pokyčiai atsiranda dėl draudimo paslaugų rezultato, investicinių komponentų, draudimo finansinių pajamų arba išlaidų, kitų vertės pokyčių, pokyčių, pripažįstamų kitose bendrosiose pajamose, ir piniginių įplaukų bei išmokų pokyčių. Pirmiau minėtų straipsnių ir jų poveikio konsoliduotai pelno (nuostolių) ataskaitai paaiškinimą galima rasti Konsoliduotos pelno (nuostolių) ataskaitos aiškinamajame rašte.

Turimų perdraudimo sutarčių pagal turto komponentus dinamika

min. €	Turtas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui		2023 m.	
	Neskaitant nuostolių atkūrimo komponento	Nuostolių išieškojimo komponentas	Turtas patirtiems nuostoliams atlyginti	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	140	0	3 753	3 892
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-242	0	-21	-262
	<b>-102</b>	<b>0</b>	<b>3 732</b>	<b>3 630</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Perleistos draudimo pajamos</b>				
Laukiami reikalavimai išmokėti draudimo išmokas ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	-328			-328
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	-10			-10
Grynosios gautų paslaugų išlaidos (pelnas) per ataskaitinį laikotarpį	-67			-67
Draudimo įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	32			32
Turimų trumpalaikių perdraudimo sutarčių išlaidos	-1 204			-1 204
	<b>-1 577</b>			<b>-1 577</b>
<b>Turimų perdraudimo sutarčių pajamos iš gautų reikalavimų išmokėti draudimo išmoką</b>				
Išmokos ir kitos išlaidos, kurias atlygino perdraudikai			882	882
Pokyčiai, susiję su anksčiau teiktomis paslaugomis			-94	-94
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis dėl įformintų sutarčių pasikeitimų		0		0
		0	788	788
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-1 577</b>	<b>0</b>	<b>788</b>	<b>-789</b>
<b>Investicijų komponentai</b>	<b>-10</b>		<b>10</b>	<b>0</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	28	0	72	100
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	0	0
	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>99</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-48	0	-45	-93
	<b>-48</b>	<b>0</b>	<b>-45</b>	<b>-93</b>
<b>Pokyčiai, pripažinti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	15	0	71	86
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>86</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Sumokėtos draudimo įmokos	1 665			1 665
Gautas išlaidų atlyginimas už reikalavimus ir kitos išmokos			-1 026	-1 026
Kiti pinigų srautai	0		-13	-13
	1 665		-1 039	626
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	380	0	3 634	4 014
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-408	0	-28	-436
	<b>-28</b>	<b>0</b>	<b>3 606</b>	<b>3 577</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mn. €	Turtas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui		Turtas patirtiems nuostoliams atlyginti		2022 m.
	Neskaitant nuostolių atkūrimo komponento	Nuostolių išieškojimo komponentas			Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>					
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	203	0	3 378		3 581
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-18		1		-17
	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>3 379</b>		<b>3 564</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>					
<b>Perleistos draudimo pajamos</b>					
Laukiami reikalavimai išmokėti draudimo išmokas ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	-418				-418
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	-12				-12
Grynosios gautų paslaugų išlaidos (pelnas) per ataskaitinį laikotarpį	6				6
Draudimo įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	-59				-59
Turimų trumpalaikių perdraudimo sutarčių išlaidos	-1 127				-1 127
	<b>-1 610</b>				<b>-1 610</b>
<b>Turimų perdraudimo sutarčių pajamos iš gautų reikalavimų išmokėti draudimo išmoką</b>					
Išmokos ir kitos išlaidos, kurias atlygino perdraudikai			1 476		1 476
Pokyčiai, susiję su anksčiau teiktomis paslaugomis			-63		-63
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis dėl įformintų sutarčių pasikeitimų		0			
		<b>0</b>	<b>1 412</b>		<b>1 412</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-1 610</b>	<b>0</b>	<b>1 412</b>		<b>-198</b>
<b>Investicijų komponentai</b>	<b>-38</b>		<b>38</b>		<b>0</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>					
Palūkanų padidėjimas	1	0	20		21
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	2	0	0		2
	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>20</b>		<b>23</b>
<b>Kiti poveikiai</b>					
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	5	0	19		24
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-13	0	54		41
	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>74</b>		<b>66</b>
<b>Pokyčiai, pripažinti kitose bendrosiose pajamose</b>					
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-98	0	-169		-267
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0		0
	<b>-98</b>	<b>0</b>	<b>-169</b>		<b>-267</b>
<b>Pinigų srautai</b>					
Sumokėtos draudimo įmokos	1 459				1 459
Gautas išlaidų atlyginimas už reikalavimus ir kitos išmokos			-1 003		-1 003
Kiti pinigų srautai	0		-15		-15
	<b>1 459</b>		<b>-1 019</b>		<b>440</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>					
	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>		<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>					
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	140	0	3 753		3 892
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-242		-21		-262
	<b>-102</b>	<b>0</b>	<b>3 732</b>		<b>3 630</b>

Toliau pateiktose lentelėse pateikiami finansiniais metais turimų perdraudimo sutarčių, kurios vertinamos taikant bendrąjį vertinimo modelį ir įmokų paskirstymo metodą, vertinimo komponentų pokyčiai. Vertinimo komponentai apima visus turimų perdraudimo sutarčių elementus, kurie vertinami taikant bendrąjį vertinimo modelį. Šiame suderinime būsimų grynujų pinigų srautų dabartinė vertė ir rizikos koregavimas mūsų draudimo portfeliuose, įvertintuose taikant įmokų paskirstymo metodą, apima tik patirtoms žaloms atlyginti skirtą turtą.

Vertinimo komponentų pokyčiai atsiranda dėl draudimo paslaugų rezultato, investavimo komponentų, draudimo finansavimo pajamų ar išlaidų, kitų vertės pasikeitimų, pokyčių, pripažintamų kitose bendrosiose pajamose, ir pinigų įplaukų bei išmokų pokyčių. Todėl lentelėje parodoma, kokie laukiamų grynujų pinigų srautų dabartinių verčių ir nefinansinės rizikos koregavimo pokyčiai įvyko per metus ir kaip šie pokyčiai paveikė grynąsias išlaidas (pelną).

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Turimų perdraudimo sutarčių dinamika pagal vertinimo komponentus<sup>1</sup>

	2023 m.			
mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>3 294</b>	<b>122</b>	<b>376</b>	<b>3 792</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Grynosios išlaidos (pelnas) už paslaugas per ataskaitinį laikotarpį			-67	-67
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		-13		-13
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su ataskaitiniu laikotarpiu suteiktomis paslaugomis		-10		-10
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		-3		-3
Koregavimai patirties pagrindu	-11			-11
Išmokos ir kitos išlaidos, kurias atlygino perdraudikai, iš trumpalaikių draudimo sutarčių	600	0		599
	<b>589</b>	<b>-13</b>	<b>-67</b>	<b>510</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	-48	3	45	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama grynosios išlaidos (pelnas)	27	19	-46	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti išlaidų (pelno)			0	0
	<b>-21</b>	<b>22</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdant pinigų srautus, susijusius su patirtomis išmokomis	-95	1		-94
	<b>-95</b>	<b>1</b>		<b>-94</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>474</b>	<b>10</b>	<b>-68</b>	
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>-1</b>			<b>-1</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	68	1	5	74
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	0	0	0	0
	<b>67</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>74</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-61	-9	-20	-90
	<b>-61</b>	<b>-9</b>	<b>-20</b>	<b>-90</b>
<b>Pokyčiai, pripažinti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	83	3	0	86
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
	<b>83</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>86</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Sumokėtos draudimo įmokos	533			533
Gautas išlaidų atlyginimas už reikalavimus ir kitos išmokos	-1 026			-1 026
Kiti pinigų srautai	-13			-13
	<b>-506</b>			<b>-506</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>22</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>	<b>3 372</b>	<b>127</b>	<b>293</b>	<b>3 792</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

2022 m.

mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>3 139</b>	<b>167</b>	<b>368</b>	<b>3 675</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Grynosios išlaidos (pelnas) už paslaugas per ataskaitinį laikotarpį			6	6
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		-11		-11
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su ataskaitiniu laikotarpiu suteiktomis paslaugomis		-12		-12
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		1		1
Koregavimai patirties pagrindu	-45			-45
Išmokos ir kitos išlaidos, kurias atlygino perdraudikai, iš trumpalaikių draudimo sutarčių	1 143	4		1 146
	<b>1 098</b>	<b>-8</b>	<b>6</b>	<b>1 097</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	-22	3	19	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama grynosios išlaidos (pelnas)	0	-1	1	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti išlaidų (pelno)			0	0
	<b>-22</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>0</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdant pinigų srautus, susijusius su patirtomis išmokomis	-60	-3		-63
	<b>-60</b>	<b>-3</b>		<b>-63</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>1 016</b>	<b>-9</b>	<b>26</b>	<b>1 033</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>1</b>			<b>1</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	16	0	3	20
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	3	0	0	2
	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>22</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	17	0	0	17
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	53	-7	-20	26
	<b>70</b>	<b>-7</b>	<b>-20</b>	<b>43</b>
<b>Pokyčiai, pripažinti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-237	-30	0	-267
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
	<b>-237</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>-267</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Sumokėtos draudimo įmokos	351			351
Gautas išlaidų atlyginimas už reikalavimus ir kitos išmokos	-1 036			-1 036
Kiti pinigų srautai	-15			-15
	<b>-701</b>			<b>-701</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>	<b>3 294</b>	<b>122</b>	<b>376</b>	<b>3 792</b>

<sup>1</sup> Turto, skirto likusiam turimų perdraudimo sutarčių, kurios vertinamos taikant įmokų paskirstymo metodą, draudimo apsaugos terminui, suma, t. y. -215 mln. EUR (-162 mln. EUR), nėra įtraukta. Taikant įmokų paskirstymo metodą, nėra aiškiai nustatoma nei laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė, nei rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką, nei likusios turto, skirto likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui, grynosios išlaidos (pelnas).

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Sudarytos ir įsigytos turimos perdraudimo sutartys, kurios pirmą kartą pripažintos finansiniais metais ir įvertintos taikant BVM, pasiskirstė taip, kaip parodyta lentelėje.

Turimos perdraudimo sutartys. Sutartys kurios pirmą kartą pripažintos finansiniais metais

mln. €	2023 m.		
	Turimos perdraudimo sutartys (sudarytos)	Turimos perdraudimo sutartys (įsigytos)	Iš viso
<b>Prognozuojama būsimų pinigų srautų ir išmokų dabartinė vertė</b>			
Prognozuojama būsimų pinigų srautų išmokų dabartinė vertė	-239	0	-239
Prognozuojama būsimų pinigų srautų įplaukų dabartinė vertė	191	0	191
	<b>-48</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>
Rizikos koregavimas	3	0	3
Grynosios išlaidos (pelnas)	45	0	45
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

mln. €	2022 m.		
	Turimos perdraudimo sutartys (sudarytos)	Turimos perdraudimo sutartys (įsigytos)	Iš viso
<b>Prognozuojama būsimų pinigų srautų ir išmokų dabartinė vertė</b>			
Prognozuojama būsimų pinigų srautų išmokų dabartinė vertė	-301	0	-301
Prognozuojama būsimų pinigų srautų įplaukų dabartinė vertė	279	0	279
	<b>-22</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>
Rizikos koregavimas	3	0	3
Grynosios išlaidos (pelnas)	19	0	19
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Toliau pateiktoje lentelėje matyti mūsų turimų perdraudimo sutarčių, kurios vertinamos taikant bendrąjį vertinimo modelį, grynujų išlaidų (pelno) pripažinimo pelno (nuostolių) ataskaitoje prognozė.

Turimų perdraudimo sutarčių grynujų išlaidų (pelno) pripažinimo pelne arba nuostoliuose prognozė

mln. €	2023 m.	2022 m.
	Grynosios išlaidos (pelnas)	
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d.</b>	<b>283</b>	<b>376</b>
<b>Laukiamos sumos, pripažintos pelne arba nuostoliuose</b>		
1 metų pokytis	28	35
2 metų pokytis	23	27
3 metų pokytis	18	23
4 metų pokytis	17	20
5 metų pokytis	16	18
6 metų pokytis	14	17
7 metų pokytis	13	16
8 metų pokytis	12	15
9 metų pokytis	11	14
10 metų pokytis	10	13
11 metų ir paskesnis pokytis	130	179

Toliau pateiktoje lentelėje matyti turimų perdraudimo sutarčių, kurios perėjimo datą buvo vertinamos taikant visiškai retrospektyvų, modifikuotą retrospektyvų ir tikrosios vertės metodus, poveikis grynosioms išlaidoms (pelnei), atsirandančiam dėl vertinimo pirmą kartą. Draudimo pajamos irgi detalizuotos pagal taikomo pereinamojo laikotarpio metodo tipą.



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Perdraudimui perduotos draudimo pajamos ir grynujų išlaidų (pelno) suderinimas pagal taikytą pereinamojo laikotarpio būdą

				2023 m.
mln. €	Sutartys, vertinamos taikant visiškai retrospektyvų metodą	Sutartys, vertinamos taikant modifikuotą retrospektyvų metodą	Sutartys, vertinamos taikant tikrosios vertės metodą	Iš viso
<b>Perdraudimui perduotos draudimo pajamos</b>	<b>-70</b>	<b>-42</b>	<b>-202</b>	<b>-314</b>
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. grynosios išlaidos (pelnas)</b>	<b>2</b>	<b>49</b>	<b>272</b>	<b>322</b>
Grynosios išlaidos (pelnas) paslaugoms ataskaitiniu laikotarpiu	-1	-29	-11	-41
Įverčių pokyčiai, dėl kurių reikia koreguoti išlaidas (pelną)	-3	3	-27	-26
Sutarčių, kurios per laikotarpį pripažintos pirmą kartą, poveikis	0	0	0	0
Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų draudimo sutarčių	0	2	1	3
Kiti poveikiai	0	0	-19	-18
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Grynosios išlaidos (pelnas)</b>	<b>-1</b>	<b>25</b>	<b>216</b>	<b>239</b>

				2022 m.
mln. €	Sutartys, vertinamos taikant visiškai retrospektyvų metodą	Sutartys, vertinamos taikant modifikuotą retrospektyvų metodą	Sutartys, vertinamos taikant tikrosios vertės metodą	Iš viso
<b>Perdraudimui perduotos draudimo pajamos</b>	<b>-346</b>	<b>-44</b>	<b>-337</b>	<b>-727</b>
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. grynosios išlaidos (pelnas)</b>	<b>20</b>	<b>57</b>	<b>291</b>	<b>368</b>
Grynosios išlaidos (pelnas) paslaugoms ataskaitiniu laikotarpiu	-12	-15	-16	-44
Įverčių pokyčiai, dėl kurių reikia koreguoti išlaidas (pelną)	-5	6	12	12
Sutarčių, kurios per laikotarpį pripažintos pirmą kartą, poveikis	0	0	0	0
Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų draudimo sutarčių	0	2	0	2
Kiti poveikiai	0	0	-16	-16
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Grynosios išlaidos (pelnas)</b>	<b>2</b>	<b>49</b>	<b>272</b>	<b>322</b>

## 11. Investicinis turtas

Investicinio turto, kuris buvo vertinamas taikant išlaidų modelį, dinamika atrodė taip.

Investicinio turto dinamika (vertinamas taikant sąnaudų modelį)

mln. €	2023 m.	2022 m.
Bendroji balansinė vertė sausio 1 d.	4 499	4 480
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai sausio 1 d.	-797	-754
Balansinė vertė sausio 1 d.	3 702	3 727
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	-59	101
Prieaugis		
Iš to išplaukiančios įsigijimo sąnaudos	45	1
Verslo junginiai	0	0
Kita	250	203
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	-1
Kita	-5	-51
Perklasifikavimas	-22	-208
Nuvertėjimo nuostolių panaikinimas	1	6
Nusidėvėjimas	-80	-77
Nuvertėjimo nuostoliai	-61	0
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d.</b>	<b>3 772</b>	<b>3 702</b>
Sukauptas nusidėvėjimas ir nuvertėjimo nuostoliai gruodžio 31 d.	-925	-797
Balansinė vertė gruodžio 31 d.	4 696	4 499

Du turto prieaugio elementai yra gyvenamųjų namų kompleksai Teksase ir Šiaurės Karolinoje.

Nuvertėjimo nuostoliai, kurių bendra suma 46 mln. EUR, yra susiję su dviem komercinės paskirties nekilnojamojo turto objektais JAV ir Vokietijoje. Balansinės vertės koregavimą vertinant šį turtą pirmiausia lėmė mažesnė paklausa rinkoje ir padidėjusios diskonto normos.

Pagal straipsnį „Perklasifikavimas“ ypač pažymėtinas savininko naudojamo nekilnojamojo turto pateikimo ataskaitose pakeitimas.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Investicinio turto, vertinamo taikant tikrosios vertės modelį, pokyčiai buvo tokie:

Investicinio turto dinamika (vertinamas taikant tikrosios vertės modelį)

mln. €	2023 m.	2022 m.
Balansinė vertė sausio 1 d.	5 917	5 658
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	5	0
Prieaugis		
Iš to išplaukiančios įsigijimo sąnaudos	7	18
Verslo junginiai	0	0
Kita	218	428
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	0
Kita	-95	-320
Perklasifikavimas	-131	79
Tikrosios vertės pokytis	-309	53
Kiti pokyčiai	0	0
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d.</b>	<b>5 613</b>	<b>5 917</b>

Pagrindinis prieaugio elementas – biurų pastatas Briuselyje ir žemės bei miško ploto dalis Arkanzase.

Neigiami tikrosios vertės pokyčiai pirmiausia atspindi sumažėjusią rinkos paklausą, ypač komercinės paskirties nekilnojamojo turto rinkoje, ir palūkanų normų aplinkos pokyčius, dėl kurių padidėjo diskonto normos.

Perklasifikavimai buvo susiję su nekilnojamoju turtu, kurį priskyrėme prie laikomo parduoti turto.

Mūsų investicijų portfelio taršos anglies dioksidu mažinimas yra vienas iš mūsų klimato kaitos švelninimo strategijos aspektų. Nustatant tikrąją vertę, kuri naudojama vertinant nekilnojamojo turto, atsižvelgiama į ASV aspektus ir su klimato kaita susijusią riziką. Ataskaitiniais metais poveikis balansinėms vertėms buvo nedidelis.

Investicinis turtas, įkeistas kaip užstatas, ir kiti nuosavybės teisės apribojimai siekė 3 146 mln. EUR (3 327 mln. EUR). Sutartinių įsipareigojimų dėl nekilnojamojo turto įsigijimų apimtis siekė 29 mln. EUR (45 mln. EUR).

## 12. Ilgalaikis turtas

Ilgalaikio turto išlaidas daugiausia sudarė investicijos į energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių objektus:

Investicijų į energijos gamybos iš atsinaujinančių išteklių subjektus dinamika

mln. €	2023 m.	2022 m.
Bendroji balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	767	792
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	-287	-255
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	480	537
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	4	-10
Prieaugis		
Verslo junginiai	0	0
Kita	1	7
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	0
Kita	-2	-13
Perklasifikavimas	0	0
Nuvertėjimo nuostolių panaikinimas	1	0
Nusidėvėjimas	-37	-37
Nuvertėjimo nuostoliai	-3	-3
<b>Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.</b>	<b>444</b>	<b>480</b>
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-329	-287
Bendroji balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	773	767

Sukauptos investicinės išlaidos, pripažintos nebaigto statyti turto, kurį sudaro ilgalaikis turtas energijos iš atsinaujinančių išteklių gamybai, balansine verte, siekė 30 mln. EUR (28 mln. EUR).

Investicijos į energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių apima įkeistus objektus ir objektus, kuriems taikomi kiti nuosavybės teisės apribojimai. Jų suma buvo 40 mln. EUR (48 mln. EUR).

### 13. Nematerialusis turtas

Nematerialiojo turto, susijusio su investicijomis į infrastruktūrą ir energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių dinamika

mln. €	2023 m.
Bendra balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	0
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai praėjusių metų gruodžio 31 d.	0
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	0
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	0
Prieaugis	
Verslo junginiai	0
Kita	0
Perleidimai	
Kontrolės praradimas	0
Kita	0
Perklasifikavimas	141
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai	0
Amortizacija	-13
Nuvertėjimo nuostoliai	0
<b>Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.</b>	<b>128</b>
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai finansinių metų gruodžio 31 d.	-139
Bendra balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.	267

Nematerialusis turtas, kuris įkeistas kaip užstatas, ir kiti nuosavybės teisės apribojimai siekė 55 mln. EUR (62 mln. EUR). Įsipareigojimai įsigyti nematerialųjį turtą buvo 0 mln. EUR (0 mln. EUR).

2023 m. sausio 1 d. nematerialusis turtas, susijęs su investicijų į infrastruktūrą ir atsinaujinančius energijos šaltinius įsigijimu, dėl naujos balanso struktūros buvo perklasifikuotas iš kito nematerialiojo turto į nefinansines investicijas. Dėl nereikšmingumo ankstesnių metų duomenys nebuvo perklasifikuoti. Tačiau nematerialusis turtas, susijęs su investicijomis į infrastruktūrą ir energijos gamybą iš atsinaujinančių išteklių, kuris įkeistas kaip užstatas ir kuriam taikomi kiti nuosavybės teisės apribojimai, čia pateikiamas visas.

### 14. Biologinis turtas

Investicijų į miškininkystę dinamika

mln. €	2023 m.	2022 m.
Balansinė vertė praėjusių metų gruodžio 31 d.	735	494
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	-23	33
Prieaugis		
Verslo junginiai	0	0
Kita	110	39
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	0
Kita	-36	-37
Tikrosios vertės pokytis atėmus planuojamas pardavimo išlaidas	45	70
Kiti pokyčiai	-3	136
<b>Balansinė vertė finansinių metų gruodžio 31 d.</b>	<b>828</b>	<b>735</b>

Įsigijimai – tai pirmiausia 38 000 hektarų miško įsigijimas Arkanzase.

## 15. Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones

Asocijuotųjų ir bendrųjų įmonių vertės sumažėjimo nuostoliai siekė 2 mln. EUR (1 mln. EUR). Pagal verslo segmentus jie pasiskirstė taip: 0 mln. EUR (1 mln. EUR) teko ne gyvybės perdraudimui, o 2 mln. EUR (0 mln. EUR) – ne gyvybės pirminiam draudimui.

Šių bendrovių vertės sumažėjimo nuostoliai sudarė 54 mln. EUR (25 mln. EUR). Beveik visi priskiriami ne gyvybės perdraudimui.

Finansiniais metais asocijuotųjų ir bendrųjų įmonių nuostolių dalys, siekiančios 0 mln. EUR (4 mln. EUR), balanse nebuvo pripažintos. Iš viso balanse nepripažinti nuostoliai sudarė 20 mln. EUR (25 mln. EUR).

### Apibendrinta finansinė informacija apie investicijas asocijuotosiose ir bendrose įmonėse, apskaitomose taikant nuosavybės metodą

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Bendras metų rezultatas atskaičius mokesčius iš tęsiamos veiklos	133	45
Rezultatas atskaičius mokesčius iš nutrauktos veiklos	1	0
Pajamos ir išlaidos, pripažintos kitose bendrosiose pajamose	-20	8
<b>Bendrosios pajamos, iš viso</b>	<b>114</b>	<b>53</b>

Išsamesnė informacija apie susijusias įmones, asocijuotas įmones ir bendras įmones pateikiama skiltyse „62. Neapibrėžtieji įsipareigojimai ir kiti finansiniai įsipareigojimai“ ir „63. Reikšmingi suvaržymai“ bei „2022 m. gruodžio 31 d. turimų akcijų paketų sąrašas pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 2 dalį“.

## 16. Finansinės investicijos

Mūsų finansinis turtas paprastai valdomas pagal jo turto klasę, kurią apibrėžia mūsų turto ir įsipareigojimų valdymo padalinys. Aiškinimo tikslais finansinės investicijos skirstomos į tris klases: nuosavybės vertybinių popierių, palūkanų normos ir kredito rizikos bei alternatyvių investicijų. Finansinių investicijų suskirstymas pagal turto klases pateiktas Aiškinamajame rašte dėl informacijos apie finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrąją vertę, žr. skyrių „41. Finansinių priemonių balansinės vertės ir kategorijos“.

Toliau pateiktoje lentelėje apžvelgiamos produktų grupės, priskiriamos finansinėms investicijoms.

### Finansinių investicijų detalizacija

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai ir paskolos	174 106	167 300
Indėliai bankuose	2 975	2 887
Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai	11 461	9 808
Investiciniai fondai	3 959	3 425
Išvestinės finansinės priemonės	1 459	1 974
Kitos finansinės investicijos	6 756	5 726
<b>Iš viso</b>	<b>200 715</b>	<b>191 120</b>

Apie 60 % fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir paskolų sudaro padengtos obligacijos, vyriausybės obligacijos arba vyriausybės garantuoti vertybiniai popieriai. Likusią portfelio dalį sudaro bankų ir valstybinių centrinių taupomųjų bankų bei bankų sektoriui nepriklausančių bendrovių išleistos obligacijos ir turtu užtikrinti vertybiniai popieriai (hipoteka užtikrinti vertybiniai popieriai). Bet kuri atskira investicija sudaro mažiau nei 1 % viso investicijų portfelio. Turtu užtikrintų vertybinių popierių ir hipoteka užtikrintų vertybinių popierių reitingas daugiausia yra A arba aukštesnis. Pirmiau minėtų finansinių priemonių, kurių trukmė trumpesnė nei vieneri metai, dalis sudarė 27 348 mln. EUR (24 950 mln. EUR).

Iš nurodytų vertybinių popierių 3 633 mln. EUR (2 326 mln. EUR) yra vadinamosios žaliosios obligacijos. Be to, turime daugiau kaip 190 mln. EUR obligacijų su ASV požymiais. Šių vertybinių popierių ir paskolų palūkanų normos padidės, jei nebus pasiekti iš anksto nustatyti ASV tikslai. Tai reiškia, kad ASV požymiai nesukelia jokios papildomos rizikos. Priešingai – papildomos palūkanų pajamos kompensuotų padidėjusią riziką, kurią sukelia ASV tikslų nevykdymas. Obligacijas su ASV požymiais valdomos pagal verslo modelį „turėti pinigų surinkim ir pardavimo tikslais“ Daugelis šių obligacijų atitinka SPPI kriterijus, todėl vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Nustatydami tikrąją vertę netiesiogiai atsižvelgėme į klimato riziką ir kitą ASV riziką, tam tikslui naudodami atitinkamus į ateitį orientuotus vertinimo duomenis, jeigu jie turi įtakos kainai kapitalo rinkose, kuriose prekiaujama čia svarbiais produktais.

Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai ir paskolos, įkeisti kaip užstatas, ir kiti nuosavybės teisės apribojimai sudarė 8 506 mln. EUR (9 071 mln. EUR). 3 201 mln. EUR (2 927 mln. EUR) vertybinių popierių, kurie įtraukti į ataskaitą, buvo perleisti trečiosioms šalims, tačiau iš esmės visa rizika ir nauda liko mūsų rankose. Todėl šių vertybinių popierių pripažinimas nebuvo panaikintas.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Užstatu įkeistas turtas ir kiti nuosavybės teisės apribojimai sudarė 68 mln. EUR (61 mln. EUR) indėlių bankuose. Į indėlius bankuose įtrauktos 65 mln. EUR (19 mln. EUR) gautinos sumos pagal atpirkimo sandorius, kurias apskaitėme kaip atpirkimo pirkėjas. Šioms gautinoms sumoms atpirkimo pardavėjas pateikė 73 mln. EUR (39 mln. EUR) užstatą „Munich Re“ naudai. Iš bankuose laikomų užstatų 2 884 mln. EUR (2 822 mln. EUR) turėjo būti sumokėti per vienerius metus.

Išvestines finansines priemones „Munich Re“ naudoja palūkanų normos, valiutos bei kitai rinkos rizikai valdyti ir nuo jos apsidrausti. Atsižvelgiant į kasdienį užstato tikslinimo procesą, iš esmės galima nepaisyti įsipareigojimų nevykdymo rizikos tada, kai prekiaujama biržoje į jos prekybos sąrašą įtrauktais produktais ir centralizuotai įskaitytomis bei užtikrintomis nebiržinėmis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis. Siekdama sumažinti įsipareigojimų nevykdymo riziką ir į biržos prekybos sąrašą neįtrauktų ne biržinių išvestinių finansinių priemonių atvejais, „Munich Re“ vykdo tokią veiklą tik su aukšto kreditingumo sandorio šalimis ir kasdien keičia užstatą pagal dabartinę tikrąją vertę.

2023 m. gruodžio 31 d. „Munich Re“ išvestinių finansinių priemonių užstatą laikė piniginiu užstato ir vertybinių popierių, kurių reitingas buvo ne mažesnis kaip AA, forma. Gautam užstatui taikomas nuosavybės teisės į užstatą perdavimo susitarimas, tačiau jis nėra perparpuodamas ar įkeičiamas.

167 254 mln. EUR (157 685 mln. EUR) fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir paskolų buvo vertinami tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, nes jie atitinka SPPI kriterijus. Kiti fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai ir paskolos buvo vertinami tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Akcijos, investicinių fondų vienetai, išvestinės finansinės priemonės ir kitos finansinės investicijos buvo vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Dėl taikomo verslo modelio „laikyti pinigų surinkimo tikslu“ indėliai bankuose buvo vertinami amortizuota savikaina.

Nerealizuotas pelnas ir nuostoliai, priskiriami finansinėms investicijoms, įvertintoms tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose, sudarė -12 876 mln. EUR (-17 078 mln. EUR). Jie apėmė laukiamus kredito nuostolius iš finansinių investicijų, įvertintų tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose, kurių suma siekė - 545 mln. EUR (0 mln. EUR). -9 344 mln. EUR (-12 952 mln. EUR) buvo pripažinta nuosavame kapitale (kituose rezervuose), atėmus atidėtuosius mokesčius, nekontroliuojamąsias dalis, konsolidavimo ir valiutos kurso pasikeitimo poveikį.

Fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių vertės padidėjimą daugiausia lėmė ataskaitiniais metais sumažėjusios palūkanų normos. Didesnę nuosavybės vertybinių popierių vertę daugiausia lėmė palankūs pokyčiai akcijų rinkose.

Daugiau aiškinamosios informacijos apie mūsų finansines investicijas galima rasti skyriuje „Informacija apie finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrąją vertę“.

## 17. Investicijos į su investiciniais vienetais susietą gyvybės draudimą

### Investicijų į su investiciniais vienetais susietą gyvybės draudimą detalizacija

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Nekonsoliduotos investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	8 056	7 275
Konsoliduotos investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	224	194
<b>Iš viso</b>	<b>8 280</b>	<b>7 470</b>

## 18. Su draudimu susijusios finansinės priemonės

### Su draudimu susijusių finansinių priemonių detalizacija

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Kintami anuitetai		
Kintamų anuitetų išvestiniai komponentai	120	82
Išvestinės priemonės kintamų anuitetų apsidraudimui	1 119	1 288
	<b>1 238</b>	<b>1 371</b>
Su draudimu susijusios išvestinės finansinės priemonės	285	1 584
Su draudimu susijusios finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika	211	221
Su draudimu susijusios paskolos	351	451
Su draudimu susijusios obligacijos ir katastrofų obligacijos	659	0
Draudimo sutartys, kurios neperkelia reikšmingos draudimo rizikos	7 127	14 672
<b>Iš viso</b>	<b>9 872</b>	<b>18 298</b>

Su draudimu susijusios finansinės priemonės – tai priemonės, kurios yra tiesiogiai susijusios su draudimo veikla atitinkamuose mūsų verslo padaliniuose. Jos susijusios su išvestinėmis ir parametrinėmis sutartimis, kurios įtrauktos į kintamųjų anuitetų išvestines sudedamąsias dalis, bei į su draudimu susijusias išvestines finansines priemones. Su draudimu susijusios išvestinės priemonės apima ir atskirai pripažintas draudimo sutartyse esančias įterptąsias išvestines priemones ir draudimo sutartis, įvertintas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Su draudimu susijusios priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika, apima sutartis, kurioms netaikomas 17-asis TFAS ir kurios pagal savo pobūdį yra panašios į nuosavo kapitalo finansines priemones, o taip pat su draudimo sutartimis susijusias investicijas į tarpininkus. Su draudimu susijusios paskolos apima su draudimo sutartimis susijusį finansavimą. Su draudimu susijusios obligacijos ir katastrofų obligacijos apima vertybiniais popieriais pakeistą katastrofų riziką, taip pat registruotas draudimo bendrovių obligacijas, kurias įsigijome draudimo sandorių metu. Draudimo sutartims, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika, 17-asis TFAS netaikomas, todėl jos irgi apskaitomos su draudimu susijusių finansinių priemonių straipsnyje.

Su draudimu susijusias finansines priemones pripažįstame tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose pagal 9-ąjį TFAS. Nustatant finansinės priemonės tikrąją vertę, atsižvelgiama į visus tikėtinus gaunamus mokėjimus ir išmokas, susijusias su konkrečia finansine priemone. Be to, mokėjimai paprastai pateikiami kaip turto straipsniai. Ankstesniais metais sutartiniai pinigų srautai buvo pateikiami atskirai kaip turtas (piniginės įplaukos) ir įsipareigojimai (piniginės išmokos).

Su draudimu susijusios finansinės priemonės, kurių gyvavimo trukmė trumpesnė nei vieneri metai, sudarė 3 293 mln. EUR (3 423 mln. EUR).

#### 19. Finansinės gautinos sumos

Finansinės gautinos sumos siekė 3 841 mln. EUR (4 044 mln. EUR) ir iš esmės susidėjo iš gautinų sumų už piniginių užstatą – daugiausia išvestinių finansinių priemonių sandorių atvejais.

Finansinės gautinos sumos, kurių trukmė trumpesnė nei vieneri metai, siekė 2 221 mln. EUR (2 223 mln. EUR).

Konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje pripažinti tikėtini kredito nuostoliai iš finansinių gautinų sumų siekė 4 mln. EUR.

Kitos finansinės gautinos sumos, įkeistos kaip užstatas, ir kiti nuosavybės teisės apribojimai siekė 19 mln. EUR (18 mln. EUR).

#### 20. Kitos gautinos sumos

Kitos gautinos sumos, kurios siekė 1 382 mln. EUR (pernai 1 451 mln. EUR) apima nefinansines gautinas sumas iš darbo užmokesčio avansinių mokėjimų, iš anksto sumokėtų pensijų išlaidų ir gautinas sumas, susijusias su mūsų pensijų planu. Kitos gautinos sumos, kurių laikotarpis trumpesnis nei vieneri metai, sudarė 811 mln. EUR (871 mln. EUR).

#### 21. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigus pateikiame nominaliaja verte, o pinigų ekvivalentus – nominaliaja verte, jei jie pripažįstami amortizuota savikaina. Jei pinigų ekvivalentai neatitinka SPPI testo kriterijų, jie vertinami tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

## 22. Atidėtieji mokesčiai

Konsoliduotajame balanse pripažintas atidėtųjų mokesčių turtas ir įsipareigojimai yra susiję su toliau nurodytais balanso straipsniais.

### Atidėtieji mokesčiai

mln. €	2023-12-31		2022-12-31	
	Turtas	Įsipareigojimai	Turtas	Įsipareigojimai
<b>Turtas</b>				
A. Nematerialusis turtas	16	42	-	-
D. Investicijos	11 500	8 874	-	-
E. Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	2	0	-	-
F. Su draudimus susijusios finansinės investicijos	346	743	-	-
G. Gautinos sumos	195	208	-	-
J. Kitas turtas	39	600	-	-
	<b>12 098</b>	<b>10 467</b>	-	-
<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai</b>				
C. Turimos perdraudimo sutartys (grynoji suma)	3 336	1 693	-	-
D. Įformintos draudimo sutartys (grynoji suma)	8 822	13 244	-	-
E. Kiti atidėjiniai	1 162	356	-	-
F. Įsipareigojimai	399	61	-	-
	<b>13 719</b>	<b>15 354</b>	-	-
<b>Į būsimą laikotarpį perkelti nuostoliai ir mokesčių kreditai</b>	506	0	-	-
<b>Atidėtieji mokesčiai nuo 17-ojo TFAS taikymo pirmą kartą</b>				
Atidėtieji mokesčiai konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	0	0	19 663	18 664
Atidėtieji mokesčiai nuosavame kapitale	0	0	6 889	6 777
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 552</b>	<b>25 441</b>
<b>Iš viso prieš reikalavimų ir įsipareigojimų įskaitymą</b>	<b>26 323</b>	<b>25 821</b>	<b>26 552</b>	<b>25 441</b>
Reikalavimų ir įsipareigojimų įskaitymo suma	-23 580	-23 580	-23 690	-23 690
Iš viso	2 743	2 241	2 862	1 751

<sup>1</sup> Kai kurių praėjusių metų duomenų nėra palyginamajame balanse ir jie pateikiami tik apibendrintai.

Jokių atidėtųjų mokesčių nebuvo priskirta laikiniams skirtumams (kurių suma 250 mln. EUR (113 mln. EUR)) ryšium su investicijomis į patronuojamąsias įmones ir asocijuotąsias įmones. Dėl atgaunamumo nebuvimo joks atidėtųjų mokesčių turtas nebuvo pripažintas kaip atskaitytini laikinieji skirtumai, kurių suma buvo 229 mln. EUR (827 mln. EUR).



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Esami į būsimą laikotarpį perkelti mokesčiai ir mokesčių kreditai pasiskirsto taip:

Perkelti mokesčiai ir mokesčių kreditai

mln. €	2023-12-31			2022-12-31		
	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
<b>Pelno mokesčio nuostolių perkėlimas į būsimus laikotarpius</b>						
Pasibaigimo terminas iki trijų metų	34	5	39	26	23	49
Pasibaigimo terminas daugiau kaip treji ir ne daugiau kaip dešimt metų	431	60	491	244	65	310
Pasibaigimo terminas daugiau kaip dešimt metų	110	6	116	410	65	475
Terminas nesibaigia	1 004	2 589	3 593	1 621	1 397	3 018
	<b>1 579</b>	<b>2 660</b>	<b>4 239</b>	<b>2 301</b>	<b>1 550</b>	<b>3 851</b>
<b>Prekybinės veiklos mokesčio nuostolių perkėlimas į būsimus laikotarpius</b>						
Nesibaigiantys	462	372	834	237	292	529
	<b>462</b>	<b>372</b>	<b>834</b>	<b>237</b>	<b>292</b>	<b>529</b>
<b>Nuostolių perkėlimas į būsimus laikotarpius iš kapitalo nuostolių</b>						
Pasibaigimo terminas iki trijų metų	0	0	0	0	0	0
Pasibaigimo terminas daugiau kaip treji ir ne daugiau kaip dešimt metų	22	19	41	0	0	0
Pasibaigimo terminas daugiau kaip dešimt metų	0	0	0	0	0	0
Terminas nesibaigia	0	1	1	0	0	0
	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mokesčių kreditai</b>						
Pasibaigimo terminas iki trijų metų	55	0	55	41	19	60
Pasibaigimo terminas daugiau kaip treji ir ne daugiau kaip dešimt metų	42	1	43	60	2	62
Pasibaigimo terminas daugiau kaip dešimt metų	0	0	0	0	0	0
Terminas nesibaigia	1	0	1	0	0	0
	<b>98</b>	<b>1</b>	<b>99</b>	<b>101</b>	<b>21</b>	<b>122</b>

## 15. Kitas turtas

Kitas turtas – tai daugiausia savininko reikmėms naudojamas turtas, kuris vertinamas taikant sąnaudų modelį ir kurio suma siekė 1 383 mln. EUR (1 361 mln. EUR), bei savininko reikmėms naudojamas turtas, kuris vertinamas tikrąja verte ir kurio suma siekė 914 mln. EUR (992 mln. EUR). Vadovaujantis 17-uąjį TFAS pastarasis laikomas kaip baziniai elementai draudimo sutartims su tiesioginio dalyvavimo požymiais pagal kintamo mokesčio metodą. 230 mln. EUR (217 mln. EUR) priskirta veiklos ir biuro įrangai, jau atlikti mokėjimai, kurie pagal 17-ąjį TFAS dar nebuvo įtraukti į draudimo sutarčių portfelio pinigų srautus, sudarė 2 677 mln. EUR (2 304 mln. EUR). Kito atidėtojo turto, kuris pripažintas kitame turte, suma siekė 272 mln. EUR (248 mln. EUR).

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Ilgalaikio materialiojo turto dinamika

mln. €	Savininko reikmėms naudojamas turtas		Gamybiniai įrenginiai ir biuro įranga		Kita	Iš viso
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.		
Bendroji balansinė suma sausio 1 d.		3 256		971		4 228
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai sausio 1 d.		-1 313		-770		-2 083
Balansinė vertė sausio 1 d.		1 943		201		2 145
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo		8		1		10
Prieaugis						
Verslo junginiai		25		3		28
Kita		23		118		141
Perleidimai						
Kontrolės praradimas		0		0		0
Kita		-19		-21		-40
Perklasifikavimas		0		0		0
Panaikinti nuvertėjimo nuostoliai						
Nusidėvėjimas		-65		-86		-151
Nuvertėjimo nuostoliai		0		0		0
Pergrupavimas		-62		0		-61
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d.</b>		<b>1 854</b>		<b>217</b>		<b>2 071</b>
Sukaupta amortizacija ir nuvertėjimo nuostoliai gruodžio 31 d.		-1 353		-817		-2 170
Bendroji balansinė vertė gruodžio 31 d.		3 207		1 034		241

Savininko reikmėms naudojamo turto (vertinamas tikrąja verte) dinamika

mln. €	2023 m.	2022 m.
Balansinė vertė sausio 1 d.	992	1 035
Pokyčiai dėl valiutos perskaičiavimo	0	0
Prieaugis		
Verslo junginiai	0	0
Kita	1	1
Perleidimai		
Kontrolės praradimas	0	0
Kita	-8	-14
Perklasifikavimas	-13	-50
Tikrosios vertės pokytis	-57	20
Kiti pokyčiai	0	0
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d.</b>	<b>914</b>	<b>992</b>

Nebaigto statyti turto balansinėje vertėje pripažintos išlaidos sudarė 22 mln. EUR (8 mln. EUR), iš kurių 22 mln. EUR (8 mln. EUR) teko turtui, įvertintam taikant savikainos modelį, o 0 mln. EUR (0 mln. EUR) teko turtui, įvertintam tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Savininko naudojamas turtas, kuris yra įkeistas kaip užstatas, ir kiti nuosavybės teisės apribojimai sudarė 36 mln. EUR (0 mln. EUR). 13 mln. EUR (16 mln. EUR) išlaidų, pripažintų nebaigto statyti turto balansine verte, buvo susiję su veiklos ir biuro įranga. Įsipareigojimai įsigyti nekilnojamąjį turtą sudarė 11 mln. EUR (21 mln. EUR), o įsipareigojimai įsigyti veiklos ir biuro įrangą – 5 mln. EUR (5 mln. EUR).

Turtą, kuriuo turime teisę naudoti ir kurio bendra vertė 416 mln. EUR (348 mln. EUR), rodome straipsnyje „Kitas turtas“. Jį daugiausia sudaro 390 mln. EUR (329 mln. EUR) turtas, kurį naudoti turime teisę. Finansiniais metais šio turto padidėjimas sudarė 192 mln. EUR (45 mln. EUR). Nusidėvėjimo išlaidos siekė 84 mln. EUR (94 mln. EUR).

## 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“ atpirkio 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“ acininkams dividendų forma po 11 EUR kiekvienai teisei į dividendus suteikiančiai akcijai.

#### Įstatinio kapitalo ir nenumatytųjų atvejų kapitalo struktūra

mln. €	2023-12-31
Įstatinis kapitalas 2021m. (iki 2026 m. balandžio 27 d.)	118
Nenumatytųjų atvejų kapitalas 2020 m. (iki 2025 m. balandžio 28 d.)	117

Perėjimas prie 9-ojo TFAS ir 17-ojo TFAS 2023 m. sausio 1 d. nuosavybei turėjo toliau aprašytą poveikį.

Dėl pasikeitusių finansinio turto ir įsipareigojimų klasifikavimo ir vertinimo reikalavimų 2023 m. sausio 1 d. pradėjus taikyti 9-ąjį TFAS nepaskirstytasis pelnas padidėjo 1 155 mln. EUR. Be to, kai kurių finansinių priemonių perklasifikavimas turėjo įtakos nerealizuotam pelnui ir nuostoliams, pripažintiems kitose bendrosiose pajamose, dėl ko 1 595 mln. EUR sumažėjo straipsnis „Kiti rezervai“. Išsamesnė informacija pateikiama skyriuje „Apskaitos politika“: „Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai“ > „9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis“ > „Finansinių priemonių klasifikavimas ir vertinimas“.

Kitas poveikis nepaskirstytajam pelnui dėl 9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą apėmė 113 mln. EUR dydžio perklasifikavimą iš „Kitų rezervų“ dėl investicijų į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones, kurios nebuvo konsoliduotos, nes buvo nereikšmingos, ir 42 mln. EUR dydžio poveikį dėl įvairių kitų pereinamojo laikotarpio veiksmų.

Daugiau komentarų pateikiama skyriuje Apskaitos politika: „Apskaitos politikos pakeitimai ir kiti koregavimai“ > „9-ojo TFAS taikymo pirmą kartą poveikis“ > „Poveikis nuosavam kapitalui“.

Iš visos sumos, perklasifikuotos iš „Kitų rezervų“ į „Nepaskirstytąjį pelną“, 1 077 mln. EUR buvo priskirta finansinėms priemonėms, laikomoms kaip draudimo sutarčių, apskaitomų pagal KMM, pagrindiniai elementai. Kadangi šių finansinių priemonių vertinimo metodas buvo pakeistas į vertinimą tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, 2022 finansiniais metais kitose bendrosiose pajamose pripažintos sumos, gautos vertinant draudimo sutartis, susijusias su šiais pagrindiniais elementais, ateityje nebūtų nei nebepripažintomis, nei perklasifikuotomis į konsoliduotąją pajamų ataskaitą. Todėl atitinkamas draudimo sutartis reikėjo perklasifikuoti – iš „Kitų rezervų“ perkelti į „Nepaskirstytąjį pelną“.

Toliau pateiktoje lentelėje nurodyti mokesčiai, susiję su pajamų ir išlaidų, pripažintų kitose bendrosiose pajamose, sudedamosiomis dalimis:

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

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
<b>Tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintos pajamos ir išlaidos</b>	<b>-14 104</b>	<b>3 352</b>	<b>-10 752</b>	<b>-927</b>	<b>330</b>	<b>-597</b>

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.

## 19. Subordinuotieji įsipareigojimai

Toliau lentelėje pateikta mūsų išleistų subordinuotųjų obligacijų apžvalga.

mln. €	Fitch	S&P	2023-12-31	2022-12-31
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 5,875% iki 2032 m., po to – kintamos, 1 250 mln. €, obligacijos 2022/2042	-	A	1 132	1 171
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 1,00% iki 2032 m., po to – kintamos, 1 000 mln. €, obligacijos 2021/2042	A	A	999	998
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 1,25% iki 2031 m., po to – kintamos, 1 250 mln. €, obligacijos 2020/2041	A	A	1 247	1 245
„Munich Reinsurance Company“, Miunchenas, 3,25% iki 2029 m., po to – kintamos, 1 250 mln. €, obligacijos 2018/2049	A	-	1 266	1 265
„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	56
<b>Iš viso</b>			<b>4 713</b>	<b>4 748</b>

Daugumos minėtų subordinuotųjų įsipareigojimų išpirkimo terminas sueina daugiau negu po vienerių metų.

## 26. Įformintos draudimo sutartys

Dėl ilgesnių draudimo laikotarpių savo draudimo ir perdraudimo sutartims, sudarytoms gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente, taikome bendrąjį vertinimo modelį. Įformintas ne gyvybės draudimo sutartis vertiname pagal įmokų paskirstymo metodą, jei jos atitinka taikomus reikalavimus. Tai taikoma didžiąjai daliai mūsų ne gyvybės draudimo veiklos. Didelei daliai Vokietijos ir kai kurioms tarptautinio segmento gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo su dalyvavimo požymiais verslo dalims taikomas kintamo mokesčio metodas. Kadangi ERGO tarptautiniame segmente išduodamos tiek turto, tiek gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo sutartys, šiame segmente taikomi visi trys 17-ajame TFAS numatyti vertinimo modeliai.

Toliau pateiktose lentelėse matyti gyvybės ir sveikatos perdraudimo, ne gyvybės perdraudimo, ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje, ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje ir ERGO tarptautinio segmento įformintų draudimo sutarčių balansinių verčių pokyčiai per praėjusius finansinius metus. Jie suskirstyti pagal įsipareigojimų komponentus: Todėl suderinimo lentelėse parodomi įsipareigojimų I likusios draudimo apsaugos laikotarpio ir įsipareigojimų išmokėti draudimo išmoką pagal pateiktus reikalavimus ir galutinio likučių pokyčiai. Įsipareigojimai dėl likusio draudimo apsaugos laikotarpio skirstomi į įsipareigojimus dėl likusio draudimo apsaugos laikotarpio be nuostolių komponento ir į nuostolių komponentą.

Įsipareigojimų komponentų pokyčiai atsiranda dėl draudimo paslaugų rezultato, investicinių komponentų, draudimo finansinių pajamų ar išlaidų, kitų vertės pokyčių, pokyčių, pripažintamų kitose bendrosiose pajamose, ir piniginių plaukų ar išmokų pokyčių. Minėtų straipsnių ir jų poveikio konsoliduotai pajamų ataskaitai paaiškinimą rasite „Konsoliduotos pelno (nuostolių) ataskaitos aiškinamajame rašte“.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal įsipareigojimų komponentą. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas

mln. €	2023 m.		iš viso	
	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui	Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti		
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas		
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	10 422	-11	-4 938	5 473
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-11 880	-179	-5 685	-17 744
	<b>-1 458</b>	<b>-190</b>	<b>-10 623</b>	<b>-12 271</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	9 239			9 239
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	254			254
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	914			914
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	0			0
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	317			317
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	1			1
	<b>10 725</b>			<b>10 725</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-9 604	-9 604
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			35	35
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-7		-7
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		-86		-86
Nuostolių panaikinimas		55		55
		<b>-38</b>		<b>-38</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	0			
Įsigijimo savikainos padengimas	0			
	0	-38	-9 570	-9 608
<b>Tarpinė suma</b>	<b>10 724</b>	<b>-38</b>	<b>-9 570</b>	<b>1 117</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>				
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>	<b>2 628</b>		<b>-2 628</b>	<b>0</b>
Palūkanų padidėjimas	-78	-2	-57	-138
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	5	0	0	5
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0
	<b>-73</b>	<b>-2</b>	<b>-57</b>	<b>-133</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	65	0	2	67
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	110	8	272	390
	<b>175</b>	<b>8</b>	<b>273</b>	<b>456</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	235	0	-55	180
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	0	0	0	0
	<b>235</b>	<b>0</b>	<b>-55</b>	<b>180</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-12 269			-12 269
Įsigijimo savikaina	-29			-29
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			12 041	12 041
Kiti pinigų srautai	0		0	0
	<b>-12 299</b>		<b>12 041</b>	<b>-257</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>				
	0	0	0	0
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	10 397	-27	-3 897	6 473
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-10 464	-195	-6 724	-17 383
	<b>-67</b>	<b>-222</b>	<b>-10 621</b>	<b>-10 910</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mln. €	2022 m.			
	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui		Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti	iš viso
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas		
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	7 844	0	-1 391	6 453
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-8 622	0	-10 580	-19 202
	<b>-778</b>	<b>-1</b>	<b>-11 971</b>	<b>-12 750</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	9 512			9 512
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	263			263
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	973			973
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	0			0
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	415			415
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	0			0
	<b>11 164</b>			<b>11 164</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-8 661	-8 661
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			-1 467	-1 467
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-2		-2
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		-210		-210
Nuostolių panaikinimas		2		2
		<b>-210</b>		<b>-210</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	0			0
Įsigijimo savikainos padengimas	0			0
	0	-210	-10 128	-10 337
<b>Tarpinė suma</b>	<b>11 164</b>	<b>-210</b>	<b>-10 128</b>	<b>827</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>				
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>	1 671		-1 671	0
Palūkanų padidėjimas	3	0	-32	-29
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	5	5
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0
	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-27</b>	<b>-25</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	22	0	11	33
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-294	22	133	-140
	<b>-272</b>	<b>22</b>	<b>143</b>	<b>-107</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametų pasikeitimo poveikiai	-28	0	147	119
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	0	0	0	0
	<b>-28</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>119</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-13 244			-13 244
Įsigijimo savikaina	27			27
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			12 884	12 884
Kiti pinigų srautai	0		0	0
	<b>-13 217</b>		<b>12 884</b>	<b>12 884</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>				
	0	0	0	0
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	10 422	-11	-4 938	5 473
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-11 880	-179	-5 685	-17 744
	<b>-1 458</b>	<b>-190</b>	<b>-10 623</b>	<b>-12 271</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal įsipareigojimų komponentą. Ne gyvybės perdraudimo segmentas

mln. €	2023 m.			iš viso
	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui	Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti		
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas		
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	200	0	-168	32
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	4 286	-542	-60 682	-56 937
	<b>4 486</b>	<b>-542</b>	<b>-60 850</b>	<b>-56 906</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	18			18
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	0			0
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	18			18
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	1			1
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	-13			-13
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	27 038			27 038
	<b>27 061</b>			<b>27 061</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-21 618	-21 618
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			1 554	1 554
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-255		-255
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		216		216
Nuostolių panaikinimas		0		0
		<b>-39</b>		<b>-39</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	0			
Įsigijimo savikainos padengimas	-2 494			-2 494
	<b>-2 494</b>	<b>-39</b>	<b>-20 064</b>	<b>-22 598</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>24 567</b>	<b>-39</b>	<b>-20 064</b>	<b>4 464</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>				
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>	<b>2 501</b>		<b>-2 500</b>	<b>2</b>
Palūkanų padidėjimas	-323	0	-1 358	-1 682
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0
	<b>-323</b>	<b>0</b>	<b>-1 358</b>	<b>-1 682</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	1	0	-2	-1
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-289	7	1 526	1 243
	<b>-289</b>	<b>7</b>	<b>1 524</b>	<b>1 242</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	0	0	-1 396	-1 396
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	0	0	0	0
	0	0	<b>-1 396</b>	<b>-1 396</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-29 396			-29 396
Įsigijimo savikaina	2 486			2 486
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			19 596	
Kiti pinigų srautai	0	0	0	0
	<b>-26 909</b>		<b>19 596</b>	<b>-7 314</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	1 661	-1	-1 544	116
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	2 372	-573	-63 504	-61 705
	<b>4 033</b>	<b>-574</b>	<b>-65 049</b>	<b>-61 589</b>



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mln. €	2022 m.			
	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui		Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti	iš viso
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas		
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	0	0	10	10
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	3 161	-1 011	58 464	-56 313
	<b>3 161</b>	<b>-1 011</b>	<b>-58 453</b>	<b>-56 303</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	0			0
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	0			0
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	0			0
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	0			0
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	0			0
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	25 325			25 325
	<b>25 325</b>			<b>25 325</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-21 301	-21 301
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			2 117	2 117
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-462		-462
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		941		941
Nuostolių panaikinimas		0		0
		<b>479</b>		<b>479</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	0			0
Įsigijimo savikainos padengimas	-2 427			-2 427
	<b>-2 427</b>	<b>479</b>	<b>-19 183</b>	<b>21 132</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>22 898</b>	<b>479</b>	<b>-19 183</b>	<b>4 193</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>				
Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių				
Palūkanų padidėjimas	-123	0	-326	-449
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0	0	0
	<b>-123</b>	<b>0</b>	<b>-326</b>	<b>-449</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	-12	0	-36	-48
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	124	-10	-1 291	-1 177
	<b>112</b>	<b>-10</b>	<b>-1 327</b>	<b>-1 225</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametų pasikeitimo poveikiai	0	0	3 390	3 390
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 390</b>	<b>3 390</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-26 627			-26 627
Įsigijimo savikaina	2 353			2 353
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			17 748	17 748
Kiti pinigų srautai			0	0
	<b>-24 274</b>		<b>17 748</b>	<b>-6 526</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>				
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	200	0	-168	32
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	4 286	-542	-60 682	-56 937
	<b>4 486</b>	<b>-542</b>	<b>-60 850</b>	<b>-56 906</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal įsipareigojimų komponentą. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

mln. €	2023 m.			
	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui		Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti	iš viso
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas		
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	246	0	-8	239
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	107 900	-26	-1 868	-109 794
	<b>107 654</b>	<b>-26</b>	<b>-1 876</b>	<b>-109 556</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	6 912			6 912
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	-35			-35
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	819			819
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	202			202
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	-3			-3
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	1 976			1 976
	<b>9 942</b>			<b>9 942</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-8 401	-8 401
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			220	220
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-29		-29
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		-3		-3
Nuostolių panaikinimas		38		38
		<b>5</b>		<b>5</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	52			-52
Įsigijimo savikainos padengimas	-637			-637
	<b>-585</b>	<b>5</b>	<b>-8 181</b>	<b>-8 761</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>9 356</b>	<b>5</b>	<b>-8 181</b>	<b>1 180</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>				
Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių				
Palūkanų padidėjimas	-25	-1	-8	-33
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-2 950	0	0	-2 950
	<b>-2 975</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-2 983</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	-24	2	-12	-35
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	3	1	-2	2
	<b>-21</b>	<b>2</b>	<b>-15</b>	<b>-33</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametų pasikeitimo poveikiai	-3	0	-3	-6
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	-3 095	0	0	-3 095
	<b>-3 097</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-3 100</b>
<b>P pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-10 406			-10 406
Įsigijimo savikaina	978			978
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			11 113	11 113
Kiti pinigų srautai	0		0	0
	<b>-9 428</b>		<b>11 113</b>	<b>1 685</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>				
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	291	-1	-4	287
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-111 176	-19	-1 900	-113 095
	<b>-110 885</b>	<b>-19</b>	<b>-1 903</b>	<b>-112 808</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

	2022 m.			
	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui		Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti	iš viso
mln. €	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas		
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	292	0	-1	291
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-132 807	-20	-1 596	-134 424
	<b>-132 515</b>	<b>-20</b>	<b>-1 597</b>	<b>-134 132</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	6 866			6 866
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	49			49
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	948			948
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	192			192
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	-18			-18
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	1 764			1 764
	<b>9 802</b>			<b>9 802</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-8 112	-8 112
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			348	348
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-15		-15
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		-9		-9
Nuostolių panaikinimas		17		17
		<b>-7</b>		<b>-7</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	-156			
Įsigijimo savikainos padengimas	-528			
	<b>-684</b>	<b>-7</b>	<b>-7 763</b>	<b>-8 454</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-9 118</b>	<b>-7</b>	<b>-7 763</b>	<b>1 347</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>	<b>2 915</b>		<b>-2 915</b>	<b>0</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	2	0	0	2
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-818	0	0	-818
	<b>-815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-816</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-82	0	42	-40
	<b>-82</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>-40</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametų pasikeitimo poveikiai	3	1	7	11
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	23 237	0	0	23 237
	<b>23 241</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>23 249</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-10 311			-10 311
Įsigijimo savikaina	796			796
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			10 351	10 351
Kiti pinigų srautai	0		0	0
	<b>- 9515</b>		<b>10 351</b>	<b>836</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	246	0	-8	239
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-107 900	-26	-1 868	-109 794
	<b>-107 654</b>	<b>-26</b>	<b>-1 876</b>	<b>-109 556</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal įsipareigojimų komponentą. ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas

mln. €			2023 m.	
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui	Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	131	-12	55	174
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-278	-287	-5 319	-5 884
	<b>-147</b>	<b>-299</b>	<b>-5 265</b>	<b>-5 711</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	1 564			1 564
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	11			11
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	352			352
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	691			691
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	84			84
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	1837			1837
	<b>4 539</b>			<b>4 539</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-2 933	-2 933
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			-79	-79
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-34		-34
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		-5		-5
Nuostolių panaikinimas		146		146
		<b>107</b>		<b>107</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	-2			
Įsigijimo savikainos padengimas	-771			
	<b>-773</b>	<b>107</b>	<b>-3 011</b>	<b>-3 677</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-3 766</b>	<b>107</b>	<b>-3 011</b>	<b>862</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>				
Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių	66	-66		0
Palūkanų padidėjimas	-31	0	-20	-51
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-15	0	0	-15
	<b>-46</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>-66</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	-1	-1
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	1	0	-1	0
	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-58	0	-202	-260
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusių pagrindinių elementų tikrosios vertės	-8	0	0	-8
	<b>-66</b>	<b>0</b>	<b>-202</b>	<b>-267</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-4 440			-4 440
Įsigijimo savikaina	622			622
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			2 673	2 673
Kiti pinigų srautai	0		0	0
	<b>-3 818</b>		<b>2 673</b>	<b>-1 145</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	177	-2	89	264
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-419	-190	-5 983	-6 592
	<b>-243</b>	<b>-192</b>	<b>-5 893</b>	<b>-6 328</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mln. €	2022 m.			
	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui		Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti	iš viso
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas		
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	54	-1	-12	41
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-590	-244	-5 657	-6 492
	<b>-536</b>	<b>-246</b>	<b>-5 669</b>	<b>-6 450</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	1 634			1 634
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	16			16
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	289			289
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	468			468
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	45			45
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	1 775			1 775
	<b>4 227</b>			<b>4 227</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-3 288	-3 288
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			325	325
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-132		-132
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		-81		-81
Nuostolių panaikinimas		161		161
		<b>-52</b>		<b>-52</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	-10			-10
Įsigijimo savikainos padengimas	-536			-536
	<b>-546</b>	<b>-52</b>	<b>-2 966</b>	<b>-3 565</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>3 681</b>	<b>-52</b>	<b>-2 966</b>	<b>662</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>				
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>	64		-64	0
Palūkanų padidėjimas	0	1	34	34
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-15	0	0	-15
	<b>-16</b>	<b>1</b>	<b>34</b>	<b>19</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	26	0	-36	-10
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	9	-11	-3	-5
	<b>34</b>	<b>-11</b>	<b>-38</b>	<b>-15</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametų pasikeitimo poveikiai	64	9	665	738
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	84	0	0	84
	<b>148</b>	<b>9</b>	<b>665</b>	
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-4 172			-4 172
Įsigijimo savikaina	649			649
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			2 775	2 775
Kiti pinigų srautai	0		0	0
	<b>-3 523</b>		<b>2 775</b>	<b>-748</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>				
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	131	-12	55	174
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-278	-287	-5 319	-5 884
	<b>-147</b>	<b>-299</b>	<b>-5 265</b>	<b>-5 711</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal įsipareigojimų komponentą. ERGO tarptautinis segmentas

mln. €			2023 m.		
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui	Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti	iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>					
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	68	-1	-7		80
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-11 647	-319	-2 729		-14 694
	<b>-11 579</b>	<b>-320</b>	<b>-2 735</b>		<b>-14 634</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>					
<b>Draudimo pajamos</b>					
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	1 985				1 985
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	18				18
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	362				362
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	478				478
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	5				5
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0				0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	2 769				2 769
	<b>5 618</b>				<b>5 618</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>					
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-3 963		-3 963
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			145		145
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis					
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-19			-19
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		-1			-1
Nuostolių panaikinimas		79			79
		<b>58</b>			<b>58</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	-2				-2
Įsigijimo savikainos padengimas	-483				-483
	<b>-485</b>	<b>58</b>	<b>-3 819</b>		<b>-4 245</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>5 133</b>	<b>58</b>	<b>-3 819</b>		<b>1 372</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>					
	<b>799</b>		<b>-799</b>		<b>0</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>					
Palūkanų padidėjimas	-151	-7	-56		-214
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	0	0	0		0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-413	0	0		-413
	<b>-564</b>	<b>-7</b>	<b>-56</b>		<b>-627</b>
<b>Kiti poveikiai</b>					
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	3	3		6
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	18	-14	-123		-118
	<b>19</b>	<b>-11</b>	<b>-120</b>		<b>-112</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>					
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-55	0	-108		-163
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0		0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	-227	0	0		-227
	<b>-281</b>	<b>0</b>	<b>-108</b>		<b>-389</b>
<b>Pinigų srautai</b>					
Gautos įmokos	-6 095				-6 095
Įsigijimo savikaina	541				541
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			4 516		4 516
Kiti pinigų srautai	0		0		0
	<b>-5 554</b>		<b>4 516</b>		<b>-1 039</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>70</b>	<b>2</b>	<b>40</b>		<b>111</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>					
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	79	0	-26		53
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-12 037	-279	-3 056		-15 372
	<b>-11 958</b>	<b>-279</b>	<b>-3 082</b>		<b>-15 319</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mln. €	2022 m.			
	Įsipareigojimai likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui		Įsipareigojimai patirtiems nuostoliams atlyginti	
	Neskaitant nuostolių komponento	Nuostolių komponentas	iš viso	
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	74	-1	9	82
Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-14 456	-108	-2 635	-17 198
	<b>-14 381</b>	<b>-108</b>	<b>-2 626</b>	<b>-17 116</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Draudimo pajamos</b>				
Laukiamos išmokos ir kitos išlaidos ataskaitiniu laikotarpiu	1 846			1 846
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	28			28
Sutartinių paslaugų marža paslaugoms, suteiktoms per ataskaitinį laikotarpį	289			289
Įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	391			391
Gautų įmokų ir susijusių pinigų srautų koregavimas atsižvelgiant į patirtį	-2			-2
Mokestis, kuris konkrečiai taikomas draudėjui	0			0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių įformintų draudimo sutarčių	2 314			2 314
	<b>4 867</b>			<b>4 867</b>
<b>Draudimo paslaugų išlaidos</b>				
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			-3 628	-3 628
Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis			237	237
Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis				
Nuostoliai, atsiradę draudimo sutarčių pirminio pripažinimo metu		-89		-89
Įverčių, kurie nekoreguoja sutartinių paslaugų maržos, pokyčiai		-42		-42
Nuostolių panaikinimas		63		63
		<b>-67</b>		<b>-67</b>
Pokyčiai iš pagrindinių elementų, kurie susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis	-42			
Įsigijimo savikainos padengimas	-394			
	<b>-437</b>	<b>-67</b>	<b>-3 390</b>	<b>-3 894</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>4 430</b>	<b>-67</b>	<b>-3 390</b>	<b>973</b>
<b>Investiciniai komponentai</b>				
	<b>752</b>		<b>-752</b>	<b>-1</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	-72	-6	-17	-95
Palūkanų normų pasikeitimo poveikiai	1	0	0	1
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	281	0	0	281
	<b>210</b>	<b>-6</b>	<b>-17</b>	<b>188</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	-42	1	-16	-57
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	218	-144	38	112
	<b>176</b>	<b>-143</b>	<b>21</b>	<b>54</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametų pasikeitimo poveikiai	666	3	198	866
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	1 614	0	0	1 614
	<b>2 279</b>	<b>3</b>	<b>198</b>	<b>2 480</b>
<b>P pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-5 473			-5 473
Įsigijimo savikaina	431			431
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos			3 990	3 990
Kiti pinigų srautai	0		0	0
	<b>-5 041</b>		<b>3 990</b>	<b>-1 051</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>				
	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>-159</b>	<b>-161</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. (grynoji suma)</b>				
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami turtui	68	-1	-7	60
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai, kurie priskiriami įsipareigojimams	-11 647	-319	-2 729	-14 694
	<b>-11 579</b>	<b>-320</b>	<b>-2 735</b>	<b>-14 634</b>



## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Toliau pateiktose lentelėse parodyta, kaip per finansinius metus keitėsi vertinimo komponentai, formuojantys draudimo apsaugos likusiam laikotarpiui įsipareigojimą ir įsipareigojimą sumokėti draudimo išmoką. Derinimas parengtas atskirai mūsų gyvybės ir sveikatos perdraudimo, ne gyvybės perdraudimo, ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje, ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje ir ERGO tarptautiniam segmentams bei parodo pokyčius nuo pradinio iki galutinio laukiamų grynujų pinigų srautų dabartinės vertės, rizikos koregavimo ir sutartinės paslaugų maržos vertinimo komponentų likučių. Vertinimo komponentų pokyčiai atsiranda ir dėl draudimo paslaugų rezultato, investicinių komponentų, draudimo finansinių pajamų arba išlaidų, kitų vertės pokyčių ir pinigų įplaukų bei išmokų pokyčių. Todėl lentelėse matyti, kokie per metus atsirado laukiamų grynujų pinigų srautų dabartinių verčių ir nefinansinės rizikos koregavimo pokyčiai ir kaip jie paveikė sutartinių paslaugų maržą.

Vertinimo komponentai apima visą įsipareigojimą pagal įformintas draudimo sutartis, kuris buvo įvertintas taikant bendrąjį vertinimo modelį ir kintamojo mokesčio metodą, bei įsipareigojimą pagal įformintas draudimo sutartis sumokėti išmoką pagal reikalavimą, kuris įvertintas taikant įmokų paskirstymo metodą.

Įsipareigojimas už draudimo sutarčių, kurios buvo vertinamos taikant įmokų paskirstymo metodą, likusią draudimo apsaugą nėra įtrauktas. Taikant įmokų paskirstymo metodą, nėra aiškiai nustatoma nei laukiamų grynujų pinigų srautų dabartinė vertė, nei rizikos koregavimas dėl nefinansinės rizikos, nei sutartinių paslaugų marža įsipareigojimui dėl draudimo apsaugos per likusį laikotarpį.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal vertinimo komponentą. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas<sup>1</sup>

				2023 m.
mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>2 031</b>	<b>-3 009</b>	<b>-11 294</b>	<b>-12 272</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			914	914
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		258		258
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		254		254
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		4		4
Koregavimai patirties pagrindu	3			3
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	0	0		0
	<b>3</b>	<b>258</b>	<b>914</b>	<b>1 175</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	2 482	-381	-2 108	-7
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	559	-402	-158	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	-86	-1		-86
	<b>2 956</b>	<b>-783</b>	<b>-2 266</b>	<b>-93</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdant pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	37	-2		35
	<b>37</b>	<b>-2</b>		<b>35</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>2 995</b>	<b>-527</b>	<b>-1 351</b>	<b>1 117</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	111	-55	-193	-138
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	5	0	0	5
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0		0
	<b>116</b>	<b>-55</b>	<b>-193</b>	<b>-132</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	2	0	0	2
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-11	91	309	389
	<b>-9</b>	<b>91</b>	<b>309</b>	<b>391</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	266	-86	0	180
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusių pagrindinių elementų tikrosios vertės	0	0		0
	<b>266</b>	<b>-86</b>	<b>0</b>	<b>180</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-11 844			-11 844
Įsigijimo savikaina	-29			-29
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	11 679			11 679
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>-196</b>			<b>-196</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>5 203</b>	<b>-3 587</b>	<b>-12 530</b>	<b>-10 913</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

2022 m.

mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>1 383</b>	<b>-4 033</b>	<b>-10 101</b>	<b>-12 751</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			973	973
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		261		261
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		263		263
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		-2		-2
Koregavimai patirties pagrindu	1 270			
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	0	0		0
	<b>1 270</b>	<b>261</b>	<b>973</b>	<b>2 505</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	1 701	-285	-1 414	2
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	612	-10	-602	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	-206	-4		-210
	<b>2 106</b>	<b>-299</b>	<b>-2 016</b>	<b>-209</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdančių pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	-1 470	0		-1 470
	<b>-1 470</b>	<b>0</b>		<b>-1 470</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>1 907</b>	<b>-38</b>	<b>-1 043</b>	<b>826</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	85	-29	-85	-29
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	5	0	0	5
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0		0
	<b>90</b>	<b>-29</b>	<b>-85</b>	<b>-24</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	7	0	2	8
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-52	-42	-71	-164
	<b>-45</b>	<b>-42</b>	<b>-69</b>	<b>-156</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-1 014	1 133	0	119
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	0	0		0
	<b>-1 014</b>	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>119</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-13 122			-13 122
Įsigijimo savikaina	27			27
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	12 888			12 888
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>-207</b>			<b>-207</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>2 031</b>	<b>-3 009</b>	<b>-11 294</b>	<b>-12 272</b>

<sup>1</sup> Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente neįtrauktas 3 mln. EUR (2 mln. EUR) dydžio įsipareigojimas dėl draudimo sutarčių, įformintų taikant įmokų paskirstymo metodą, apsaugos likusiam draudimo laikotarpiui.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal vertinimo komponentą. Ne gyvybės perdraudimo segmentas<sup>1</sup>

	2023 m.			
mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-60 445</b>	<b>-349</b>	<b>0</b>	<b>-60 794</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			18	18
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		0	0	0
Iš jų:				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		0		0
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		0		0
Koregavimai patirties pagrindu	-4			-4
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	-21 572	-94		-21 666
	<b>-21 576</b>	<b>-94</b>	<b>18</b>	<b>-21 652</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	60	-1	-60	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	45	-1	-44	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	0	0		0
	<b>106</b>	<b>-2</b>	<b>-104</b>	<b>0</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdant pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	1 554	49		1 602
	<b>1 554</b>	<b>-47</b>	<b>-86</b>	<b>1 602</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-19 916</b>			<b>-20 050</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>-2 500</b>			<b>-2 500</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	-1 345	-12	-1	-1 358
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0		0
	<b>-1 345</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>	<b>-1 358</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	-3	0	0	-3
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	1 060	8	0	1 069
	<b>1 057</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>1 065</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-1 387	-9	0	-1 396
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	0	0		0
	<b>-1 387</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>-1 396</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	137			137
Įsigijimo savikaina	0			0
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	20 004			20 004
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>20 141</b>			<b>20 141</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-64 395</b>	<b>-409</b>	<b>-88</b>	<b>-64 892</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

2022 m.

mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-58 110</b>	<b>-344</b>	<b>0</b>	<b>-58 453</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			0	0
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		0		0
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		0		0
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		0		0
Koregavimai patirties pagrindu	0			0
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	-21 321	-84		-21 405
	<b>-21 321</b>	<b>-84</b>	<b>0</b>	<b>-21 405</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	0	0	0	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	0	0	0	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdančių pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	2 079	70		2 149
	<b>2 079</b>	<b>70</b>		<b>2 149</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-19 241</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>-19 256</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>-2 699</b>			<b>-2 699</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	-322			
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0		0
	<b>-322</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-326</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	-5	0	0	-5
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-1 281	-9	0	-1 290
	<b>-1 286</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>-1 295</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	3 367	23	0	3 390
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	0	0		0
	<b>3 367</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>3 390</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	55			55
Įsigijimo savikaina	0			0
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	17 789			17 789
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>17 845</b>			<b>17 845</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-60 445</b>	<b>-349</b>	<b>0</b>	<b>-60 794</b>

<sup>1</sup> Nėra įtrauktas 3 303 mln. EUR (3 889 mln. EUR) dydžio ne gyvybės perdraudimo segmento įsipareigojimas dėl likusio draudimo sutarčių, įvertintų taikant įmokų paskirstymo metodą, galiojimo laikotarpiu.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal vertinimo komponentą. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas<sup>1</sup>

				2023 m.
mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-98 464</b>	<b>-580</b>	<b>-10 449</b>	<b>-109 494</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			819	819
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		35		35
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		35		35
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		0		0
Koregavimai patirties pagrindu	-30			-30
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	-1 187	-1		-1 188
	<b>-1 217</b>	<b>34</b>	<b>819</b>	<b>-364</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	141	-8	-154	-21
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	-261	15	214	-32
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	-8	0		-8
	<b>-127</b>	<b>6</b>	<b>60</b>	<b>-61</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdant pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	62	1		63
	<b>62</b>	<b>1</b>		<b>63</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-1 282</b>	<b>41</b>	<b>879</b>	<b>-362</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	-9	0	0	-9
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-2 950	0		-2 950
	<b>-2 950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 950</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	12	0	1	13
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-2	0	0	-2
	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-6	0	0	-6
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	-3 095	0		-3 095
	<b>-3 100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 100</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-8 471			-8 471
Įsigijimo savikaina	502			502
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	11 065			11 065
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>3 096</b>			<b>3 096</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-102 699</b>	<b>-539</b>	<b>-9 569</b>	<b>-112 807</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

2022 m.

mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-123 705</b>	<b>-1 038</b>	<b>-9 412</b>	<b>-134 156</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			948	948
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		49		49
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		49		49
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		0		0
Koregavimai patirties pagrindu	-30			-30
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	-1 099	-1		-1 100
	<b>-1 129</b>	<b>48</b>	<b>948</b>	<b>-133</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	222	-14	-221	-13
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	1 330	423	-1 764	-11
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	-8	0		-8
	<b>1 544</b>	<b>409</b>	<b>-1 985</b>	<b>-32</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdančių pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	21	1		22
	<b>21</b>	<b>1</b>		<b>22</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>436</b>	<b>458</b>	<b>-1 037</b>	<b>-143</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	0	0	0	0
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-818	0		-818
	<b>-818</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-818</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	4	0	0	4
	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	11	0	0	11
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	23 237	0		23 237
	<b>23 248</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 248</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-8 481			-8 481
Įsigijimo savikaina	483			483
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	10 368			10 368
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>2 371</b>			<b>2 371</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-98 464</b>	<b>-580</b>	<b>-10 446</b>	<b>-109 494</b>

<sup>1</sup>ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente neįtrauktas - 1 mln. EUR (-62 mln. EUR) dydžio įsipareigojimas už likusį draudimo sutarčių, sudarytų taikant įmokų paskirstymo metodą, draudimo apsaugos galiojimo laikotarpį.



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal vertinimo komponentą. ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas<sup>1</sup>

				2023 m.
mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-5 327</b>	<b>-68</b>	<b>-374</b>	<b>-5 769</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			352	352
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		3		3
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		11		11
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		-8		-8
Koregavimai patirties pagrindu	205			205
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	-1 340	1		-1 339
	<b>-1 134</b>	<b>3</b>	<b>352</b>	<b>-778</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	253	-8	-278	34
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	81	-4	-77	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	-17	-1		-19
	<b>316</b>	<b>-14</b>	<b>-355</b>	<b>-53</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdant pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	-75	-4		-79
	<b>-75</b>	<b>-4</b>		<b>-79</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-893</b>	<b>-14</b>	<b>-3</b>	<b>-909</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>-8</b>			<b>-8</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	-16	0	-8	-25
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-15	0		-15
	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>-39</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	-1	0	0	-1
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-1	0	0	-1
	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-258	-1	0	-260
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	-8	0		-8
	<b>-266</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-267</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-2 626			-2 626
Įsigijimo savikaina	537			537
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	2 652			2 652
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>563</b>			<b>563</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-5 964</b>	<b>-83</b>	<b>-385</b>	<b>-6 432</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

2022 m.

mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-5 838</b>	<b>-81</b>	<b>-435</b>	<b>-6 354</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			289	289
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		15		15
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		16		16
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		-1		-1
Koregavimai patirties pagrindu	5			5
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	-1 451	-3		-1 454
	<b>-1 447</b>	<b>12</b>	<b>289</b>	<b>-1 145</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	328	-13	-371	-55
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	-144	3	141	0
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	-5	0		-6
	<b>179</b>	<b>-10</b>	<b>-230</b>	<b>-61</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdančių pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	319			318
	<b>319</b>			<b>318</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-949</b>	<b>2</b>	<b>59</b>	<b>-888</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>-8</b>			<b>-8</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	28	1	2	31
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-15	0		-15
	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>15</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	-69	0	0	-69
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-2	0	1	-1
	<b>-71</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-70</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	727	11	0	738
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	84	0		84
	<b>811</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>822</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-2 473			-2 473
Įsigijimo savikaina	418			418
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	2 771			2 771
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>715</b>			<b>715</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-5 327</b>	<b>-68</b>	<b>-374</b>	<b>-5 769</b>

<sup>1</sup> ERGO ne gyvybės draudimo segmente Vokietijoje neįtrauktas 105 mln. EUR (58 mln. EUR) dydžio įsipareigojimas už likusį draudimo sutarčių, įformintų taikant įmokų paskirstymo metodą, draudimo apsaugos galiojimo laikotarpį.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įformintų draudimo sutarčių pokyčiai pagal vertinimo komponentą. ERGO tarptautinis segmentas<sup>1</sup>

				2023 m.
mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-10 569</b>	<b>-218</b>	<b>-3 282</b>	<b>-14 069</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			362	362
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		21		21
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		18		18
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		3		3
Koregavimai patirties pagrindu	-42			-42
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	-1 864	5		-1 860
	<b>-1 906</b>	<b>26</b>	<b>362</b>	<b>-1 519</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	369	-13	-362	-7
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	-469	28	448	7
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	-14	0		-15
	<b>-115</b>	<b>14</b>	<b>86</b>	<b>-15</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdant pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	141	-2		139
	<b>141</b>	<b>-2</b>		<b>139</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-1 880</b>	<b>38</b>	<b>448</b>	<b>-1 394</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>-19</b>			<b>-19</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	-105	-3	-37	-146
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	0	0	0	0
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-413	0		-413
	<b>-518</b>	<b>-3</b>	<b>-37</b>	<b>-559</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	3	0	1	5
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	-117	0	-14	-131
	<b>-114</b>	<b>1</b>	<b>-13</b>	<b>-126</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	-148	-14	0	-163
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	-227	0		-227
	<b>-375</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>-389</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-3 200			-3 200
Įsigijimo savikaina	528			528
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	4 480			4 480
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>1 808</b>			<b>1 808</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>29</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>47</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-11 638</b>	<b>-196</b>	<b>-2 868</b>	<b>-14 702</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

2022 m.

mln. €	Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinė vertė	Rizikos koregavimas	Grynosios išlaidos (pelnas)	Iš viso
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-13 692</b>	<b>-234</b>	<b>-2 739</b>	<b>-16 666</b>
<b>Draudimo paslaugų rezultatas</b>				
<b>Pokyčiai, susiję su suteiktomis paslaugomis per ataskaitinį laikotarpį</b>				
Sutartinių paslaugų marža už per ataskaitinį laikotarpį suteiktas paslaugas			289	289
Rizikos koregavimo pokyčiai atsižvelgiant į nefinansinę riziką ataskaitiniu laikotarpiu		30		30
Iš jų				
Laukiamas rizikos koregavimo panaikinimas ryšium su per ataskaitinį laikotarpį suteiktomis paslaugomis		28		28
Kiti rizikos koregavimo pokyčiai		2		2
Koregavimai patirties pagrindu	-131			-131
Išmokos ir kitos draudimo paslaugų išlaidos iš trumpalaikių draudimo sutarčių	-1 627	-3		-1 630
	<b>-1 758</b>	<b>27</b>	<b>289</b>	<b>-1 442</b>
<b>Pokyčiai, susiję su būsimų laikotarpių paslaugomis</b>				
Sutarčių, kurios laikotarpio metu buvo pripažintos pirmą kartą, poveikis	416	-21	-417	-22
Įverčių pokyčiai, dėl kurių koreguojama sutartinių paslaugų marža	429	-40	-403	-13
Įverčių pokyčiai, dėl kurių nereikia koreguoti sutartinių paslaugų maržos	-45	5		-40
	<b>801</b>	<b>-56</b>	<b>-820</b>	<b>-75</b>
<b>Pokyčiai, susiję su ankstesnių laikotarpių paslaugomis</b>				
Pokyčiai vykdančiam pinigų srautus, susijusius su išmokomis pagal reikalavimus	233	0		233
	<b>233</b>	<b>0</b>		<b>233</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>-724</b>	<b>-29</b>	<b>-531</b>	<b>-1 284</b>
<b>Investiciniai komponentai iš trumpalaikių sutarčių</b>	<b>-19</b>			<b>-19</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių</b>				
Palūkanų padidėjimas	-69	-2	-16	-86
Palūkanų normos pasikeitimų poveikiai	1	0	0	1
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	282	0		282
	<b>214</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>	<b>196</b>
<b>Kiti poveikiai</b>				
Pripažinimo panaikinimo ir pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	-16	0	0	-16
Valiutos kurso skirtumų poveikiai	40	1	3	44
	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>28</b>
<b>Pokyčiai, parodyti kitose bendrosiose pajamose</b>				
Rinkos parametrų pasikeitimo poveikiai	819	47	0	866
Pripažinimo panaikinimo dėl pasikeitimų konsoliduotoje grupėje poveikiai	0	0	0	0
Laukiamų grynųjų pinigų srautų dabartinės vertės pokyčiai dėl pasikeitusios pagrindinių elementų tikrosios vertės	1 614	0		1 614
	<b>2 433</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>2 480</b>
<b>Pinigų srautai</b>				
Gautos įmokos	-3 041			-3 041
Įsigijimo savikaina	435			435
Išmokos pagal reikalavimus ir kitos draudimo paslaugų išlaidos	3 958			3 958
Kiti pinigų srautai	0			0
	<b>1 352</b>			<b>1 352</b>
<b>Klasifikavimo pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS</b>	<b>-157</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-156</b>
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Draudimo portfeliai (grynoji suma)</b>	<b>-10 569</b>	<b>-218</b>	<b>-3 282</b>	<b>-14 069</b>

\*ERGO tarptautiniame segmente neįtrauktas -617 mln. EUR (-565 mln. EUR) dydžio įsipareigojimas už likusį draudimo sutarčių, sudarytų taikant įmokų paskirstymo metodą, draudimo apsaugos laikotarpį.

## 27. Įsipareigojimas likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui

Toliau pateiktose lentelėse pateikiame pirmą kartą finansiniais metais pripažintas pasirašytas arba įsigytas draudimo sutartis pagal segmentus, kuriuose, siekiant paaiškinti sutartinių paslaugų maržos pokytį, daugiausia taikomas bendrasis vertinimo modelis arba kintamojo mokesčio metodas. Ne gyvybės perdraudimo bei ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentai nerodomi, nes šios įformintos draudimo sutartys daugiausia vertinamos taikant įmokų paskirstymo metodą – tai reiškia, kad sutartinių paslaugų marža šiuose segmentuose yra nereikšminga.

Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente pasirašytų arba įsigytų draudimo sutarčių, kurios finansiniais metais buvo pripažintos pirmą kartą ir įvertintos pagal bendrąjį vertinimo modelį, sumos buvo tokios:

Įformintos draudimo sutartys, kurios finansiniais metais buvo pripažintos pirmą kartą. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas

mln. €	2023 m.				Iš viso
	Įformintos (sudarytos) draudimo sutartys		Įformintos (įsigytos) draudimo sutartys		
	Nenuostolingos	Nuostolingos	Nenuostolingos	Nuostolingos	
Prognozuojama būsimų piniginių įplaukų dabartinė vertė	17 245	91	0	0	17 335
Prognozuojama būsimų piniginių išmokų dabartinė vertė					
Laukiamos būsimos išmokos, išlaidos ir investiciniai komponentai	-14 756	-97	0	0	-14 853
Įsigijimo savikaina	0	0	0	0	0
	<b>-14 756</b>	<b>-97</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14 853</b>
Rizikos koregavimas	-381	0	0	0	-381
Sutartinių paslaugų marža	-2 108		0		-2 108
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>

mln. €	2022 m.				Iš viso
	Įformintos (sudarytos) draudimo sutartys		Įformintos (įsigytos) draudimo sutartys		
	Nenuostolingos	Nuostolingos	Nenuostolingos	Nuostolingos	
Prognozuojama būsimų piniginių įplaukų dabartinė vertė	15 707	1	0	0	15 708
Prognozuojama būsimų piniginių išmokų dabartinė vertė					
Laukiamos būsimos išmokos, išlaidos ir investiciniai komponentai	-14 009	-3	0	0	-14 011
Įsigijimo savikaina	0	0	0	0	0
	<b>-14 009</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14 011</b>
Rizikos koregavimas	-284	0	0	0	-285
Sutartinių paslaugų marža	-1 414		0		-1 414
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>

Toliau pateiktoje lentelėje matyti ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmento draudimo sutarčių, kurios ataskaitiniu laikotarpiu buvo pripažintos pirmą kartą, komponentai, įvertinti taikant bendrąjį vertinimo metodą ir kintamojo mokesčio metodą:

Įformintos draudimo sutartys, kurios finansiniais metais buvo pripažintos pirmą kartą. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

mln. €	2023 m.				Iš viso
	Įformintos (sudarytos) draudimo sutartys		Įformintos (įsigytos) draudimo sutartys		
	Nenuostolingos	Nuostolingos	Nenuostolingos	Nuostolingos	
Prognozuojama būsimų piniginių įplaukų dabartinė vertė	2 842	17	0	0	2 859
Prognozuojama būsimų piniginių išmokų dabartinė vertė					
Laukiamos būsimos išmokos, išlaidos ir investiciniai komponentai	-2 438	-12	0	0	-2 450
Įsigijimo savikaina	-243	-25	0	0	-268
	<b>-2 681</b>	<b>-37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 718</b>
Rizikos koregavimas	-8	0	0	0	-8
Sutartinių paslaugų marža	-154		0		-154
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mln. €	2022 m.				Iš viso
	Įformintos (sudarytos) draudimo sutartys		Įformintos (įsigytos) draudimo sutartys		
	Nenuostolingos	Nuostolingos	Nenuostolingos	Nuostolingos	
Prognozuojama būsimų piniginių įplaukų dabartinė vertė	3 275	34	0	0	3 309
Prognozuojama būsimų piniginių išmokų dabartinė vertė					
Laukiamos būsimos išmokos, išlaidos ir investiciniai komponentai	-2 800	-23	0	0	-2 822
Įsigijimo savikaina	-240	-24	0	0	-264
	<b>-3 040</b>	<b>-47</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 087</b>
Rizikos koregavimas	-14	0	0	0	-14
Sutartinių paslaugų marža	-221		0		-221
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>

Toliau pateiktoje lentelėje matyti ERGO tarptautinio segmento draudimo sutarčių, kurios ataskaitiniu laikotarpiu buvo pripažintos pirmą kartą, komponentai, įvertinti taikant bendrąjį vertinimo metodą ir kintamojo mokesčio metodą:

Įformintos draudimo sutartys, kurios finansiniais metais buvo pripažintos pirmą kartą. ERGO tarptautinis segmentas

mln. €	2023 m.				Iš viso
	Įformintos (sudarytos) draudimo sutartys		Įformintos (įsigytos) draudimo sutartys		
	Nenuostolingos	Nuostolingos	Nenuostolingos	Nuostolingos	
Prognozuojama būsimų piniginių įplaukų dabartinė vertė	2 662	85	0	0	2 746
Prognozuojama būsimų piniginių išmokų dabartinė vertė					
Laukiamos būsimos išmokos, išlaidos ir investiciniai komponentai	-1 812	-74	0	0	-1 886
Įsigijimo savikaina	-475	-18	0	0	-493
	<b>-2 287</b>	<b>-92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 379</b>
Rizikos koregavimas	-13	-1	0	0	-13
Sutartinių paslaugų marža	-362		0		-362
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>

mln. €	2022 m.				Iš viso
	Įformintos (sudarytos) draudimo sutartys		Įformintos (įsigytos) draudimo sutartys		
	Nenuostolingos	Nuostolingos	Nenuostolingos	Nuostolingos	
Prognozuojama būsimų piniginių įplaukų dabartinė vertė	3 415	39	0	0	3 454
Prognozuojama būsimų piniginių išmokų dabartinė vertė					
Laukiamos būsimos išmokos, išlaidos ir investiciniai komponentai	-2 554	-44	0	0	-2 598
Įsigijimo savikaina	-419	-20	0	0	-439
	<b>-2 974</b>	<b>-64</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 037</b>
Rizikos koregavimas	-25	4	0	0	-21
Sutartinių paslaugų marža	-417		0		-417
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>

Toliau pateiktoje lentelėje pateikiama mūsų prognozė dėl įformintų draudimo sutarčių, kurios vertinamos pagal bendrąjį vertinimo modelį arba kintamojo mokesčio metodą, sutartinės paslaugų maržos pripažinimo pelne arba nuostoliuose, įskaitant atitinkamas pripažintas pajamas. Sutartinių paslaugų maržos pripažinimas pelne arba nuostoliuose turės įtakos draudimo pajamų sumai, taigi ir draudimo paslaugų rezultatui bei įsipareigojimų likusiam draudimo apsaugo laikotarpiui sumai vėlesniais ataskaitiniais laikotarpiais, ypač gyvybės ir sveikatos perdraudimo, ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje ir ERGO tarptautiniame segmentuose.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Sutartinių paslaugų maržos pripažinimo pelne arba nuostoliuose prognozė<sup>1</sup>

mln. €	Gyvybės ir sveikatos perdraudimas	ERGO sveikatos ir gyvybės draudimas Vokietijoje	ERGO tarptautinis segmentas	Iš viso	Gyvybės ir sveikatos perdraudimas	ERGO sveikatos ir gyvybės draudimas Vokietijoje	ERGO tarptautinis segmentas	2022 m.	
								Iš viso	Iš viso
Balansinė vertė gruodžio 31 d. Sutartinių paslaugų marža	-12 530	-9 569	-2 868	-24 967	-11 294	-10 449	-3 282	-25 026	
laukiamos sumos, pripažįstamos pelne arba nuostoliuose									
1 metų pokytis	-880	-518	-240	-1 638	-832	-492	-267	-1 591	
2 metų pokytis	-755	-492	-152	-1 399	-727	-563	-166	-1 456	
3 metų pokytis	-699	-473	-131	-1 304	-652	-534	-147	-1 333	
4 metų pokytis	-654	-455	-116	-1 226	-609	-508	-131	-1 248	
5 metų pokytis	-611	-437	-105	-1 152	-571	-484	-119	-1 174	
6 metų pokytis	-563	-418	-95	-1 077	-523	-460	-109	-1 093	
7 metų pokytis	-529	-400	-89	-1 017	-488	-437	-102	-1 028	
8 metų pokytis	-498	-382	-83	-963	-457	-416	-95	-968	
9 metų pokytis	-469	-364	-78	-911	-429	-396	-90	-914	
10 metų pokytis	-440	-347	-73	-860	-402	-374	-84	-861	
11 metų ir paskesni pokyčiai	-6 433	-5 282	-1 705	-13 421	-5 603	-5 785	-1 970	-13 359	

<sup>1</sup> Vertinant draudimo sutartis pagal bendrąjį vertinimo modelį, ne gyvybės perdraudimo bei ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentuose susidaro 472 mln. EUR (374 mln. EUR) sutartinių paslaugų marža, kuri didžiąja dalimi pripažįstama pelne arba nuostoliuose per penkerius metus.

Toliau pateiktose lentelėse matyti poveikis sutartinių paslaugų maržai, atsirandantis dėl įformintų draudimo sutarčių, kurios perėjimo datą buvo vertinamos taikant visišką retrospektyvų, modifikuotą retrospektyvų ir tikrosios vertės metodus, vertinimo pirmą kartą. Ši informacija svarbi tik draudimo sutarčių, įvertintų pagal bendrąjį vertinimo modelį arba kintamojo mokesčio metodą, atveju. Susijusios draudimo pajamos apima ir įformintas draudimo sutartis, kurios perėjimo datą buvo įvertintos taikant įmokų paskirstymo metodą.

Draudimo pajamų detalizavimas ir sutartinių paslaugų maržos suderinimas pagal taikomą perėjimo metodą

mln. €	2023 m.				2022 m.			
	Sutartys, vertinamos taikant visiškai retrospektyvų metodą <sup>1</sup>	Sutartys, vertinamos taikant modifikuotą retrospektyvų metodą	Sutartys, vertinamos taikant tikrosios vertės metodą	Iš viso	Sutartys, vertinamos taikant visiškai retrospektyvų metodą <sup>1</sup>	Sutartys, vertinamos taikant modifikuotą retrospektyvų metodą	Sutartys, vertinamos taikant tikrosios vertės metodą	Iš viso
<b>Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių</b>	<b>4 493</b>	<b>8 687</b>	<b>8 900</b>	<b>22 080</b>	<b>19 962</b>	<b>8 946</b>	<b>10 449</b>	<b>39 357</b>
<b>Balansinė vertė sausio 1 d. Sutartinių paslaugų marža iš įformintų draudimo sutarčių</b>	<b>-243</b>	<b>-13 341</b>	<b>-9 842</b>	<b>-23 427</b>	<b>-596</b>	<b>-12 128</b>	<b>-9 965</b>	<b>-22 688</b>
Paslaugų, suteiktų per ataskaitinį laikotarpį, sutartinių paslaugų marža	77	1 217	701	1 995	135	1 117	860	2 112
Įverčių pokyčiai, dėl kurių reikia koreguoti sutartinių paslaugų maržą	-34	867	25	859	213	-2 322	-597	-2 706
Sutarčių, kurios per laikotarpį pripažintos pirmą kartą, poveikis	0	2	0	2	0	0	0	0
Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos	-2	-19	-119	-140	0	-11	-67	-79
Kiti poveikiai	3	-3	227	227	4	3	-73	-66
<b>Balansinė vertė gruodžio 31 d. Sutartinių paslaugų marža iš įformintų draudimo sutarčių</b>	<b>-199</b>	<b>-11 277</b>	<b>-9 008</b>	<b>-20 485</b>	<b>-243</b>	<b>-13 341</b>	<b>-9 842</b>	<b>-23 427</b>

<sup>1</sup> Rodomos tik perėjimo datą galiojančių draudimo sutarčių grupės.



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

28. Įsipareigojimai dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus

Toliau pateiktose lentelėse parodyta, kaip per pastaruosius dešimt metų ne gyvybės draudimo versle pasikeitė reikalavimų ir išmokų sumos.

Išmokų mokėjimai pagal atskirus metus, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis

mln. €	Metai, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis											
Kalendoriniai metai	≤ 2013 m.	2014 m.	2015 m.	2016 m.	2017 m.	2018 m.	2019 m.	2020 m.	2021 m.	2022 m.	2023 m.	Iš viso
2013 m.	12 771											
2014 m.	8 226	5 240										
2015 m.	4 064	2 808	4 884									
2016 m.	3 417	1 466	2 675	5 227								
2017 m.	1 333	668	1 332	2 560	4 897							
2018 m.	1 467	385	797	1 672	4 252	5 493						
2019 m.	1 234	237	411	803	1 965	4 490	4 770					
2020 m.	1 064	305	491	505	1 412	2 471	5 242	5 178				
2021 m.	707	202	429	369	624	1 144	2 398	5 196	5 614			
2022 m.	690	171	268	386	646	818	1 452	2 593	6 206	6 425		
2023 m.	684	207	159	254	446	631	1 173	1 457	3 416	7 084	6 459	21 960

Nominalusis įsipareigojimas pagal atskirus metus, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, atitinkamomis ataskaitų sudarymo datomis (grynoji suma)

mln. €	Metai, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis											
Kalendoriniai metai	≤ 2013 m.	2014 m.	2015 m.	2016 m.	2017 m.	2018 m.	2019 m.	2020 m.	2021 m.	2022 m.	2023 m.	Iš viso
2013-12-31	44 487											
2014-12-31	35 008	8 879										
2015-12-31	29 456	6 144	8 534									
2016-12-31	24 685	4 665	5 929	9 144								
2017-12-31	22 865	3 787	4 401	6 420	12 727							
2018-12-31	19 327	3 136	3 400	4 794	8 497	12 221						
2019-12-31	16 618	2 714	2 838	3 812	6 435	8 496	13 861					
2020-12-31	14 115	2 190	2 236	2 962	4 947	6 402	9 144	16 828				
2021-12-31	12 581	1 699	1 651	2 482	4 029	5 165	6 886	11 938	18 333			
2022-12-31	11 790	1 419	1 281	2 078	3 041	4 001	5 253	8 831	12 378	21 022		
2023-12-31	10 667	1 060	1 014	1 758	2 525	3 203	3 605	6 747	8 622	14 739	22 178	76 119

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Galutiniai nuostoliai atitinkamą ataskaitos sudarymo datą (grynoji suma)

mln. €	Metai, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis												
	Data	≤ 2013 m.	2014 m.	2015 m.	2016 m.	2017 m.	2018 m.	2019 m.	2020 m.	2021 m.	2022 m.	2023m.	Iš viso
	2013-12-31	57 128											
	2014-12-31	56 005	14 119										
	2015-12-31	54 526	14 192	13 418									
	2016-12-31	53 162	14 179	13 488	14 371								
	2017-12-31	52 675	13 969	13 293	14 207	17 624							
	2018-12-31	50 904	13 704	13 089	14 253	17 645	17 714						
	2019-12-31	49 128	13 518	12 937	14 074	17 549	18 480	18 630					
	2020-12-31	47 689	13 299	12 826	13 729	17 472	18 856	19 156	22 006				
	2021-12-31	46 862	13 010	12 671	13 618	17 179	18 763	19 295	22 313	23 947			
	2022-12-31	46 762	12 902	12 569	13 600	16 837	18 417	19 115	21 798	24 199	27 447		
	2023-12-31	46 323	12 749	12 461	13 535	16 766	18 250	18 640	21 171	23 858	28 248	28 628	240 628
	Grynasis vystymosi rezultatas	10 935	1 370	957	836	858	-536	-10	835	90	-801	0	14 534
	Pokytis plg. 2022 m. ir 2023 m.	439	153	108	65	71	167	475	627	341	-801	0	1 644

Galutinis nuostolis metais, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, apima visus tais metais iki ataskaitos sudarymo datos atliktus išmokėjimus plius išmokų rezervą, buvusį ataskaitos sudarymo datą. Atsižvelgus į visą informaciją apie visus iki balanso sudarymo datos patirtus nuostolius, galutinių nuostolių būklė kiekvienų metų, kuriais įvyko draudžiamasis įvykis, laikotarpiu išliktų tokia pat. Tačiau praktiškai galutinių nuostolių būklę (pagrįstą įverčiais) veikia svyravimai, kurie atspindi žinių apie reikalavimų atvejus daugėjimą. Pokyčiai konsoliduotoje įmonių grupėje, ypač nauji įsigijimai arba segmentų, apie kuriuos bus pranešta, pasikeitimai irgi gali turėti įtakos galutinių nuostolių būklei.

Vystymosi trikampiai suformuoti pagal valiutos kursą. Siekiant nustatyti valiutos perskaičiavimo poveikį, kuris pateikiamas atskirai, visi likučiai buvo perskaičiuoti iš atitinkamos vietinės valiutos į įmonių grupės valiutą (eurus) pagal ataskaitinę dieną galiojusį valiutos keitimo kursą.

Toliau pateiktoje lentelėje parodytas nominaliojo įsipareigojimo (grynoji suma) ne gyvybės draudimo srityje suderinimas su balanse pripažintu įsipareigojimu dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus. Balanse pripažintą 82 942 mln. EUR įsipareigojimą dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus (grynąją vertę) sudaro 86 548 mln. EUR įsipareigojimas dėl išmokų pagal sudarytas draudimo sutartis, atėmus 3 606 mln. EUR pagal turimas perdraudimo sutartis.

Nominalaus ne gyvybės draudimo įsipareigojimo (grynoji suma) suderinimas su įsipareigojimu dėl išmokos pagal pateiktą reikalavimą, pripažintu balanse (iš viso, grynoji suma)

mln. €	2023 m.
Nominalus įsipareigojimas išmokoms pagal pateiktus reikalavimus (ne gyvybės draudimas)	76 119
Diskontavimo poveikis	-7 655
Diskontuoti atidėjiniai išlaikytiems indėliams bei gautinos ir mokėtinos sumos	1 248
Rizikos koregavimas atsižvelgus į nefinansinę riziką išmokoms pagal pateiktus reikalavimus (ne gyvybės draudimas)	484
Diskontuotas įsipareigojimas išmokoms pagal pateiktus reikalavimus, įskaitant rizikos koregavimą atsižvelgus į nefinansinę riziką (gyvybės ir sveikatos draudimas)	12 480
Kiti poveikiai	266
<b>Įsipareigojimai dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus, pripažintus balanse (grynoji suma)</b>	<b>82 942</b>

## 29. Kiti atidėjiniai

### Kitų atidėjinių detalizavimas

mln. €	2023-12-31	2023-12-31
Atidėjiniai išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui	1 517	1 482
Kiti atidėjiniai	1 249	1 178
<b>Iš viso</b>	<b>2 766</b>	<b>2 661</b>

Atidėjiniai išmokoms, mokamoms pasibaigus tarnybos laikotarpiui, ir panašiams įsipareigojimams

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

„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 107 mln. EUR (98 mln. EUR), o įmokos valstybiniais planams – atitinkamai 126 mln. EUR (120 mln. EUR).

Įsipareigojimų pagal nustatytus pensijų planus dabartinė vertė yra 5 013 mln. EUR (4 609 mln. EUR), o planų turtas, kurį galima panaudoti įsipareigojimams padengti, siekia 4 069 mln. EUR (3 759 mln. EUR). Nustatytų išmokų planai apima toliau nurodytus pagrindinius planus.

„Munich Reinsurance Company“ pensijų įsipareigojimus sudaro 1 298 mln. EUR (1 155 mln. EUR) įsipareigojimai pagal nustatytų pensijų planų dabartinę vertę ir 1 514 mln. EUR (1 396 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 prievolės pagal pensijų sistemas, forma. Fondas ir draudimo sutartys priskirtos sutartiniams patikos susitarimams (CTA).

„ERGO Group“ pensijų įsipareigojimus sudaro 2 476 mln. EUR (2 229 EUR) įsipareigojimai pagal nustatytų pensijų planų dabartinę vertę ir 1 421 mln. EUR (1 271 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 prievolės pagal pensijų sistemas, forma. Taip pat yra įsipareigojimai dėl sveikatos priežiūros išmokų.

„Munich Reinsurance America, Inc.“ pensijų įsipareigojimus sudaro 587 mln. EUR (601 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 planų dabartinės vertės pokytis

mIn. €	2023 m.	2022 m.
<b>Likutis sausio 1 d.</b>	<b>4 609</b>	<b>6 873</b>
Valiutų perskaičiavimo skirtumai	-16	43
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	2	3
Dabartinės tvarkymo sąnaudos	106	151
Ankstesnių laikotarpių tvarkymo sąnaudos	11	7
Planų sureguliuavimo pelnas ir nuostoliai	0	0
Plano dalyvių įmokos	2	3
Išlaidos palūkanoms	176	78
Mokėjimai dėl planų sureguliuavimo	-175	-180
Mokėjimai iš	-1	0
Įsipareigojimų perleidimas	-7	2
Aktuarinis pelnas (nuostoliai): demografinių prielaidų pakeitimai	-4	6
Aktuarinis pelnas (nuostoliai) finansinių prielaidų pakeitimai	217	-2 489
Aktuarinis pelnas (nuostoliai): koregavimas patirties pagrindu	23	19
Kita	1	-6
Perklasifikavimas pagal 5-ąjį TFAS	72	100
<b>Likutis gruodžio 31 d.</b>	<b>5 013</b>	<b>4 609</b>

Balanso sudarymo datą sveikatos priežiūros išmokų įsipareigojimų dabartinė vertė buvo 212 mln. EUR (208 mln. EUR).

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įsipareigojimų pagal nustatytus išmokų planus dabartinės vertės detalizavimas matyti lentelėje.

Įsipareigojimų pagal nustatytų išmokų planą dabartinės vertės pasiskirstymas

%	2023-12-31	2022-12-31
Aktyvūs plano nariai	43	43
Būsimieji pensijos gavėjai	13	13
Pensininkai	44	44
<b>Iš viso</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Pensijų įsipareigojimai vertinami taikant prielaidas apie būsimų įvykių raidą. Konsoliduotosios įmonės naudojo tokias aktuarines prielaidas (vidutinė svertinė reikšmė):

Aktuarinės prielaidos

%	2023 m.	2022 m.
Diskonto norma	3,5	3,8
Teisės į pensiją (atlyginimo) padidėjimai ateityje	1,7	1,8
Pensijų padidėjimai ateityje	1,4	1,4
Medicininis išlaidų tendencija	3,5	3,5

Euro zonoje aktuarinių palūkanų norma 2023 m. gruodžio 31 d. buvo 3,20 % (3,50 %). Aktuarinis nuostolis dėl finansinių prielaidų pakeitimo siekė 195 mln. EUR (pernai pelnas siekė 2 074 mln. EUR) ir pirmiausia buvo dėl aktuarinių palūkanų normos sumažėjimo.

„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 – 24,1 metų moterims ir 23,2 metų vyrams.

Nustatytų išmokų planų plano turto tikrosios vertės pokytis

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Likutis sausio 1 d.</b>	<b>3 759</b>	<b>3 735</b>
Valiutos perskaičiavimo skirtumai	-8	26
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	0
Pajamos iš palūkanų	147	57
Grąža neskaitant pajamų iš palūkanų	69	-1 217
Darbdavio įmokos	134	1 151
Plano dalyvių įmokos	2	1
Išmokėjimai	-98	-91
Išmokėjimai dėl planų suregulavimo	0	-1
Turto perdavimas	0	0
Kita	-1	-1
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	66	99
<b>Likutis gruodžio 31 d.</b>	<b>4 069</b>	<b>3 759</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Nustatytų išmokų planų plano turto tikrosios vertės detalizavimo lentelė

%	2023-12-31	2022-12-31
<b>Aktyvioje rinkoje kotiruojama rinkos kaina</b>		
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	28	29
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai		
Nuosavybės vertybiniai popieriai	2	2
Investiciniai fondai	14	15
Kita	0	0
	<b>16</b>	<b>17</b>
Kita	0	0
<b>Aktyvioje rinkoje kotiruojamos kainos nėra</b>		
Pinigai arba pinigų ekvivalentai	0	0
Nekilnojamasis turtas	1	1
Fiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai	0	0
Nefiksuotųjų palūkanų vertybiniai popieriai		
Nuosavo kapitalo vertybiniai popieriai	0	0
Investiciniai fondai	2	3
Kita	0	0
	<b>2</b>	<b>3</b>
Draudimo sutartys	52	49
Kita	1	1

Kaip ir praėjusiais metais, į plano turta nėra įtrauktos jokios nuosavos akcijos.

2024 finansiniais metais numatoma pervesti 70 mln. EUR (68 mln. EUR) kapitalo.

Nustatytų išmokų planų teisių į kompensavimą pokytis

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Likutis sausio 1 d.</b>	<b>291</b>	<b>382</b>
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	0	0
Pajamos iš palūkanų	10	3
Grąža neskaitant pajamų iš palūkanų	-2	-105
Darbdavio įmokos	21	20
Plano dalyvių įmokos	0	0
Išmokėjimai	-11	-9
Turto perdavimas	0	0
Kita	0	0
<b>Likutis gruodžio 31 d.</b>	<b>310</b>	<b>291</b>

Teisės į kompensavimą kyla iš draudimo sutarties, sudarytos padengti įsipareigojimą mokėti išmokas.

Nustatytų išmokų planų finansavimas 17 mln. EUR (29 mln. EUR) viršijo ribinę turto, kurio reikia įsipareigojimams padengti, vertę.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Nustatytų išmokų planų finansavimo būklė

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Iš atidėjinių finansuojami pensijų įsipareigojimai</b>		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	1 425	1 236
Kita	0	0
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	0	0
Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas	1 425	1 236
<b>Iš plano turto finansuojami pensijų įsipareigojimai</b>		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	3 516	3 273
Plano turto tikroji vertė	-4 004	-3 660
Nustatytų išmokų plano turtas	554	604
Turto vertės ribojimo efektas	17	29
Kitas	2	0
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	6	1
Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas	92	246
<b>Nuo finansavimo nepriklausantys pensijų įsipareigojimai</b>		
Įsipareigojimų pagal nustatytas išmokas dabartinė vertė	4 941	4 509
Plano turto tikroji vertė	-4 004	-3 660
Nustatytų išmokų plano turtas	554	604
Turto vertės ribojimo efektas	17	29
Kita	2	0
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	6	1
<b>Grynasis balanse nurodytas įsipareigojimas</b>	<b>1 517</b>	<b>1 482</b>

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 priimtoms rizikos gali pasikeisti nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinė vertė. Todėl dėl abiejų veiksnių gali atsirasti finansavimo būklės svyravimai. Siekiant visais įmanomais būdais išvengti tokių svyravimų, renkantis finansines priemones pasirūpinama, kad visais atvejais, kai keičiasi tam tikri įtakos turintys kintamieji plano turto tikrosios vertės ir nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinės vertės svyravimai kaip galima labiau vieni kitus subalansuotų (atliekamas turto ir įsipareigojimų derinimas).

Atidėjinių nustatytų išmokų planams pokytis

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Likutis sausio 1 d.</b>	<b>1 482</b>	<b>3 617</b>
Valiutos perskaičiavimo skirtumais	-7	12
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	2	2
Išlaidos	132	175
Išmokėjimai	-77	-89
Išmokėjimai dėl planų sureguliuavimo	-1	1
Kapitalo perdavimas į plano turtą	-135	-1 152
Turto perdavimai	-1	2
Kitų gautinų sumų perdavimai	-51	144
Aktuarinis pelnas (nuostoliai), pripažintas nuosavame kapitale	153	-1 128
Kita	13	-103
Klasifikacijos pakeitimas pagal 5-ąjį TFAS	8	1
<b>Likutis gruodžio 31 d.</b>	<b>1 517</b>	<b>1 482</b>

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

### Per finansinius metus pripažintų išlaidų detalizavimo lentelė

mln. €	2023 m.	2022 m.
Grynosios arba išlaidos palūkanoms	19	19
Paslaugų sąnaudos	119	161
Kita	-5	-5
<b>Iš viso</b>	<b>132</b>	<b>175</b>

Išlaidos yra paskirstytos funkcinėms sritims, o konsoliduotojo pelno (nuostolių) ataskaitoje rodomos eilutėse „Kitos pagrindinės veiklos pajamos ir išlaidos“.

Faktinis plano turto pelnas buvo 217 mln. EUR (pernai nuostolis siekė 1 160 mln. EUR), o faktinė grąža dėl kompensavimo išmokų siekė 8 mln. EUR (pernai nuostolis siekė 102 mln. EUR).

### Sutartinis pensijų įsipareigojimų terminas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Iki vienerių metų	206	195
Daugiau kaip vieneri, tačiau mažiau nei penkeri metai	927	884
Daugiau kaip penkeri, tačiau mažiau nei dešimt metų	1 306	1 250
Daugiau kaip dešimt metų, tačiau mažiau nei dvidešimt metų	2 682	2 655
Daugiau kaip dvidešimt metų	4 660	4 860
<b>Iš viso</b>	<b>9 782</b>	<b>9 845</b>

Vidutinis svertinis sutartinis pensijų įsipareigojimo terminas yra 14 (15) metų.

Toliau nurodytų pagrindinių aktuarinių prielaidų padidėjimas arba sumažėjimas turi poveikį nustatytų išmokų pensijų įsipareigojimų dabartinei vertei.

### Jautrumo analizė

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Aktuarinės diskonto normos padidėjimas 50 BP	-341	-321
Aktuarinės diskonto normos sumažėjimas 50 BP	384	363
Atlyginimų (teisės į pensiją) tendencijos padidėjimas 10 BP	7	12
Atlyginimų (teisės į pensiją) tendencijos sumažėjimas 10 BP	-7	-9
Pensijų tendencijų padidėjimas 10 BP	31	33
Pensijų tendencijų sumažėjimas 10 BP	-30	-30
Medicininis išlaidų normos tendencijų padidėjimas 100 BP	28	27
Medicininis išlaidų normos tendencijų sumažėjimas 100 BP	-24	-23
Mirtingumo padidėjimas 10 %	-117	-105
Mirtingumo sumažėjimas 10 %	<b>125</b>	<b>115</b>

Siekiant atskirai parodyti labai svarbių aktuarinių prielaidų poveikį, jų skaičiavimai atlikti individualiai.



## Įvairūs kiti atidėjiniai

### Įvairūs kiti atidėjiniai

mln. €	2022 m.	Prieaugis	Pasitraukimai	Panaikinimas	Kiti pokyčiai	2023-12-31
Restruktūrizavimas	167	21	-43	-29	0	116
Uždirtbti komisiniai	254	2 507	-2 476	-3	6	288
Kintamas atlyginimas už kelių metų veiklos rezultatus	83	54	-18	-1	12	130
Išėjimo į pensiją anksčiau laiko išmokos (dalinis išėjimas į pensiją)	123	30	-32	0	2	123
Atlyginimo mokėjimo įsipareigojimai ir kitas darbo užmokesčio informacijos centrų ir pardavimo darbuotojams	76	116	-73	-3	0	116
Išmokos sukakčių proga	85	3	-6	0	3	86
Įvairūs kiti atidėjiniai	389	254	-214	-38	-2	389
<b>Iš viso</b>	<b>1 178</b>	<b>1 986</b>	<b>-2 862</b>	<b>-74</b>	<b>21</b>	<b>1 249</b>

Į atidėjinių restruktūrizavimui sumą įtraukti ir ERGO suformuoti 20 mln. EUR (32 mln. EUR) visapusiškam „ERGO Group“ pardavimų organizacijos restruktūrizavimui ir 91 mln. EUR (129 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.

## 30. Įsipareigojimai

Toliau lentelėje pateikta apibendrinta informacija apie mūsų įsipareigojimus.

### Įsipareigojimų detalizavimo lentelė

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Išvestinės finansinės priemonės	1 379	1 466
Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai	4 161	4 647
Einamieji mokesčių įsipareigojimai	2 657	1 569
Kiti įsipareigojimai	11 242	19 840
<b>Iš viso</b>	<b>19 438</b>	<b>27 522</b>

Išvestinių finansinių priemonių, kurių likęs terminas trumpesnis nei vieneri metai, suma buvo 733 mln. EUR (659 mln. EUR), neišvestinių finansinių įsipareigojimų – 2 722 mln. EUR (3 114 mln. EUR), o kitų įsipareigojimų – 2 149 mln. EUR (5 468 mln. EUR).

Išvestines finansines priemones „Munich Re“ naudoja palūkanų normos, valiutos ir kitai rinkos rizikai valdyti ir nuo jos apsidrausti. Išvestinės finansinės priemonės, kurių rinkos vertė yra neigiama, pateikiamos įsipareigojimų straipsnyje. Ekonominiu požiūriu jos yra užskaitomos straipsnių, kurių atžvilgiu išvestinės finansinės priemonės buvo sudarytos kaip apsidraudimo sandoriai, tikrosios vertės pokyčiais.

Ne išvestinių finansinių įsipareigojimų straipsnyje parodyti 266 mln. EUR (300 mln. EUR) yra išleistos obligacijos, 912 mln. EUR (1 047 mln. EUR) yra įsipareigojimai kredito įstaigoms, 2 mln. EUR (4 mln. EUR) yra palūkanų ir nuomos įsipareigojimai, 17 mln. EUR (20 mln. EUR) yra dividendų ir dalyvavimo pelne įsipareigojimai.

Iš bankams mokėtinų sumų 9 mln. EUR (11 mln. EUR) yra susiję su grupės įmonių, kurias „Munich Re“ įsigijo pagal savo investicijų į infrastruktūrą strategiją, banko paskolomis.

437 mln. EUR (356 mln. EUR) vertės nuomos įsipareigojimai irgi priskirti neišvestiniams finansiniams įsipareigojimams. Daugiau informacijos apie finansiniais metais už lizingo įsipareigojimus sumokėtas palūkanas pateikta konsoliduotos pelno (nuostolių) ataskaitos aiškinamajame rašte: „38. Kitos veiklos pajamos ir išlaidos“. Išsamesnė informacija apie finansiniais metais už nuomą išmokėtas pinigų sumas pateikta šio skyriaus 31 skirsnyje „Finansinės veiklos įsipareigojimai“.

Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai paprastai vertinami amortizuota savikaina, išskyrus atvejus, kai jie priskiriami vertinti tikrąja verte pagal vertinimo tikrąja verte tipą ( žr. Aiškinamojo rašto dėl informacijos apie finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrąją vertę skyrių „44. Informacijos apie pasirenkamo vertinimo tikrąja verte tipo taikymą“). Neišvestinių įsipareigojimų, vertinamų amortizuota savikaina, balansinė vertė buvo 3 631 mln. EUR .

Toliau pateiktoje lentelėje apibendrinta pagrindinė informacija apie išleistas obligacijas.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Išleistų obligacijų reitingai ir balansinė vertė

mln. €	A.M. Best	Fitch	S&P	2022-12-31	2022-12-31
„Munich Re America Corporation“, Vilmingtonas, 7,45%, 321 mln. USD <sup>1</sup> , pirmaeiliai skoliniai įsipareigojimai 1996 m./2026 m.	a	A-	A-	266	300
<b>Iš viso</b>				<b>266</b>	<b>300</b>

<sup>1</sup>2023 m. emitentas atliko dalį išpirkimų, kurių nominali vertė siekė 27 mln. USD.

Kitus įsipareigojimus, be kitų straipsnių, sudaro 33 mln. EUR (22 mln. EUR) socialinio draudimo įsipareigojimai, 865 mln. EUR (789 mln. EUR) atidėtosios pajamos ir 2 016 mln. EUR (2 756 mln. EUR) nefinansiniai įsipareigojimai. Be to, straipsnyje „Kiti įsipareigojimai“ nurodyti 4 820 mln. EUR (13 109 mln. EUR) su draudimu susiję įsipareigojimai, iš kurių 622 mln. EUR (9 9 973 mln. EUR) vertinami amortizuota savikaina, o 4 197 mln. EUR (3 136 mln. EUR) – tikrąja verte.

Su draudimu susiję įsipareigojimai – tai sutartys, tiesiogiai susijusios su draudimo veikla atitinkamuose mūsų verslo padaliniuose. Jie apima draudimo sutartis, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika, iš viso 1 646 mln. EUR (6 579 mln. EUR). Iš šios sumos 230 mln. EUR (224 mln. EUR) vertės įsipareigojimai yra priskirti prie vertinamų tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose (žr. Aiškinamojo rašto dėl informacijos apie finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrąją vertę skyrių „44. Informacijos apie pasirenkamo vertinimo tikrąją verte tipo taikymą“.)

Informacijos apie su draudimu susijusių įsipareigojimų vertinimą pagal su draudimu susijusių finansinių priemonių vertinimą tikrąja verte galima rasti konsoliduoto balanso aiškinamojo rašto skyriaus „Turtas“ dalyje „18. Su draudimu susijusios finansinės priemonės.“

Su draudimu susijusiems įsipareigojimams priskiriamos kintamųjų anuitetų išvestinės finansinės priemonės, kurių suma 2 450 mln. EUR (2 725 mln. EUR), ir su draudimu susijusios išvestinės finansinės priemonės, kurių suma 232 mln. EUR (383 mln. EUR). Be savarankiškų išvestinių finansinių priemonių, su draudimu susijusios išvestinės finansinės priemonės apima ir atskirai pripažintas išvestines finansines priemones, įterptas į draudimo sutartis, ir draudimo sutartis, kurios dėl įterptųjų išvestinių finansinių priemonių priskiriamos vertinamoms tikrąja verte (žr. Aiškinamojo rašto dėl informacijos apie finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrąją vertę skyrių „44. Informacijos apie pasirenkamo vertinimo tikrąją verte tipo taikymą“.)

Visi likę su draudimu susiję įsipareigojimai, kurių bendra suma yra 492 mln. EUR (0 mln. EUR), yra vertinami tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

543 mln. USD (0 mln. EUR) nominalios vertės obligacija, pripažįstama su draudimu susijusiuose įsipareigojimuose, kurią „Munich Re“ įkeitė kaip užstatą, susijusį su gyvybės perdraudimo sandoriu su nereikšmingu rizikos perleidimu. Mainais iš sandorio šalies gavome tokios pat nominalios apimties subordinuotą obligaciją, kuri rodoma su draudimu susijusių finansinių priemonių straipsnyje.

### 31. 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 pelno (nuostolių) ataskaitos aiškinamasis raštas

### 30. Draudimo pajamos

Tam, kad atsispindėtų per ataskaitinį laikotarpį mūsų suteiktos paslaugos, draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių atitinka įsipareigojimo už likusią draudimo apsaugą panaikinimą.

Draudimo pajamos gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente pateiktos toliau esančioje lentelėje.

#### Draudimo pajamos. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių</b>		
Laukiamos išmokos pagal pateiktus reikalavimus ir kitos išlaidos per ataskaitinį laikotarpį	9 239	9 512
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	254	263
Sutartinių paslaugų marža už suteiktas paslaugas per ataskaitinį laikotarpį	914	973
Draudimo įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	0	0
Koregavimas atsižvelgiant į draudimo įmokų gavimo patirtį ir susiję pinigų srautai	317	415
Mokesčiai, taikomi konkrečiai draudėjui	0	0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių sutarčių	1	0
	<b>10 725</b>	<b>11 164</b>
<b>Draudimo pajamos, perduotos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>-246</b>	<b>-325</b>

Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente įformintos draudimo sutartys vertinamos taikant bendrąjį vertinimo metodą.

Draudimo pajamos ne gyvybės perdraudimo segmente pateiktos toliau esančioje lentelėje.

#### Draudimo pajamos. Ne gyvybės perdraudimo segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių</b>		
Laukiamos išmokos pagal pateiktus reikalavimus ir kitos išlaidos per ataskaitinį laikotarpį	18	0
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	0	0
Sutartinių paslaugų marža už suteiktas paslaugas per ataskaitinį laikotarpį	18	0
Draudimo įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	1	0
Koregavimas atsižvelgiant į draudimo įmokų gavimo patirtį ir susiję pinigų srautai	-13	0
Mokesčiai, taikomi konkrečiai draudėjui	0	0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių sutarčių	27 038	25 325
	<b>26 061</b>	<b>25 325</b>
<b>Draudimo pajamos, perduotos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>-1 025</b>	<b>-981</b>

Ne gyvybės perdraudimo segmente vertinimo tikslais daugiausia taikome įmokų paskirstymo metodą, todėl pagal šį modelį apskaičiuotos draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių finansiniais metais siekė 27 038 mln. EUR (25 325 mln. EUR). Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių, kurios vertinamos taikant bendrąjį vertinimo metodą, finansiniais metais siekė 23 mln. EUR (0 mln. EUR).

Visos ne gyvybės perdraudimo segmente turimos perdraudimo sutartys vertinamos taikant įmokų paskirstymo metodą.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Draudimo pajamos ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente pateiktos toliau esančioje lentelėje.

Draudimo pajamos. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių</b>		
Laukiamos išmokos pagal pateiktus reikalavimus ir kitos išlaidos per ataskaitinį laikotarpį	6 912	6 866
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	35	49
Sutartinių paslaugų marža už suteiktas paslaugas per ataskaitinį laikotarpį	819	948
Draudimo įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	202	192
Koregavimas atsižvelgiant į draudimo įmokų gavimo patirtį ir susiję pinigų srautai	-3	-18
Mokesčiai, taikomi konkrečiai draudėjui	0	0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių sutarčių	1 976	1 764
	<b>9 942</b>	<b>9 802</b>
<b>Draudimo pajamos, perduotos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>

Finansiniais metais ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente gavome 7 966 mln. EUR (8 038 mln. EUR) draudimo pajamų iš įformintų draudimo sutarčių, kurios vertinamos taikant kintamo mokesčio metodą arba bendrąjį vertinimo metodą. 1 976 mln. EUR (1 764 mln. EUR) draudimo pajamų buvo gauta iš draudimo sutarčių, įvertintų taikant įmokų paskirstymo metodą.

ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente turimos perdraudimo sutartys vertinamos taikant bendrąjį vertinimo modelį.

Draudimo pajamos ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente pateiktos toliau esančioje lentelėje.

Draudimo pajamos. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių</b>		
Laukiamos išmokos pagal pateiktus reikalavimus ir kitos išlaidos per ataskaitinį laikotarpį	1 564	1 634
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	11	16
Sutartinių paslaugų marža už suteiktas paslaugas per ataskaitinį laikotarpį	352	289
Draudimo įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	691	468
Koregavimas atsižvelgiant į draudimo įmokų gavimo patirtį ir susiję pinigų srautai	84	45
Mokesčiai, taikomi konkrečiai draudėjui	0	0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių sutarčių	1 837	1 775
	<b>4 539</b>	<b>4 227</b>
<b>Draudimo pajamos, perduotos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>-68</b>	<b>-99</b>

Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių, kurios vertinamos taikant bendrąjį vertinimo metodą, siekė 2 693 mln. EUR (pernai 2 445 mln. EUR). Mažesnė finansinių metų draudimo pajamų dalis teko įformintoms draudimo sutartims, kurios vertinamos taikant įmokų paskirstymo metodą – ši dalis siekė 1 837 mln. EUR (1 775 mln. EUR).

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

ERGO tarptautinio segmento ataskaitinio laikotarpio draudimo pajamos pateiktos toliau esančioje lentelėje.

Draudimo pajamos. ERGO tarptautinis segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių</b>		
Laukiamos išmokos pagal pateiktus reikalavimus ir kitos išlaidos per ataskaitinį laikotarpį	1 985	1 846
Laukiamas rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką panaikinimas ataskaitiniu laikotarpiu	18	28
Sutartinių paslaugų marža už suteiktas paslaugas per ataskaitinį laikotarpį	362	289
Draudimo įmokų, susijusių su įsigijimo savikainos atstatymu, dalis	478	391
Koregavimas atsižvelgiant į draudimo įmokų gavimo patirtį ir susiję pinigų srautai	5	-2
Mokesčiai, taikomi konkrečiai draudėjui	0	0
Draudimo pajamos iš trumpalaikių sutarčių	2 769	2 314
	<b>5 618</b>	<b>4 867</b>
<b>Draudimo pajamos, perduotos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>-229</b>	<b>-198</b>

ERGO tarptautinio segmento draudimo sutartys dažniausiai vertinamos taikant įmokų paskirstymo metodą ir bendrąjį vertinimo metodą. Kai kurios gyvybės draudimo sutartys vertinamos taikant kintamo mokesčio metodą.

### 33. Draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių

Toliau esančioje lentelėje matyti draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmente.

Draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo paslaugų išlaidos dėl įformintų draudimo sutarčių</b>		
Išlaidos išmokoms	-9 174	-9 957
Administravimo ir įsigijimo išlaidos	-434	-380
Kitos draudimo paslaugų išlaidos	0	0
	<b>-9 608</b>	<b>-10 337</b>
<b>Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>202</b>	<b>253</b>

Toliau esančioje lentelėje parodytos draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš ne gyvybės perdraudimo segmente turimų perdraudimo sutarčių.

Draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių. Ne gyvybės perdraudimo segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo paslaugų išlaidos dėl įformintų draudimo sutarčių</b>		
Išlaidos išmokoms	-18 595	-17 407
Administravimo ir įsigijimo išlaidos	-4 002	-3 725
Kitos draudimo paslaugų išlaidos	0	0
	<b>-22 598</b>	<b>-21 132</b>
<b>Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>410</b>	<b>881</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Toliau esančioje lentelėje parodytos draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmente turimų perdraudimo sutarčių.

Draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių. ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo paslaugų išlaidos dėl įformintų draudimo sutarčių</b>		
Išlaidos išmokoms	-7 681	-7 293
Pagrindinių elementų pokyčiai	52	-156
Administravimo ir įsigijimo išlaidos	-1 307	-1 160
Kitos draudimo paslaugų išlaidos	0	0
	<b>-8 936</b>	<b>-8 609</b>
<b>Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Toliau esančioje lentelėje parodytos draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmente turimų perdraudimo sutarčių.

Draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių. ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo paslaugų išlaidos dėl įformintų draudimo sutarčių</b>		
Išlaidos išmokoms	-2 677	-2 687
Pagrindinių elementų pokyčiai	-2	-10
Administravimo ir įsigijimo išlaidos	-1 335	-1 203
Kitos draudimo paslaugų išlaidos	0	0
	<b>-4 015</b>	<b>-3 899</b>
<b>Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>39</b>	<b>171</b>

Toliau esančioje lentelėje parodytos draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš ERGO tarptautiniame segmente turimų perdraudimo sutarčių.

Draudimo paslaugų išlaidos ir pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių. ERGO tarptautinis segmentas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Draudimo paslaugų išlaidos dėl įformintų draudimo sutarčių</b>		
Išlaidos išmokoms	-3 354	-3 049
Pagrindinių elementų pokyčiai	-2	-42
Administravimo ir įsigijimo išlaidos	-1 539	-1 340
Kitos draudimo paslaugų išlaidos	0	0
	<b>-4894</b>	<b>-4 431</b>
<b>Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių</b>	<b>133</b>	<b>104</b>

### 34. Su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatas

#### Su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatas

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Rezultatas</b>		
Kintamų anuitetų išvestiniai komponentai	144	-104
Su draudimu susietos išvestinės finansinės priemonės	116	158
Su draudimu susiję finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika	21	5
Su draudimu susijusios paskolos	31	37
Su draudimu susijusios obligacijos ir katastrofų obligacijos	30	0
Su draudimu susiję įsipareigojimai	22	20
Sutartys, pagal kurias neperkeliami reikšminga draudimo rizika	317	234
	<b>681</b>	<b>351</b>
<b>Išlaidos su draudimu susijusių finansinių priemonių valdymui</b>	<b>-181</b>	<b>-61</b>
<b>Iš viso</b>	<b>501</b>	<b>291</b>

### 35. Investicinės veiklos rezultatas

#### Investicinės veiklos rezultatas pagal investicijų rūšis

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Nefinansinių investicijų rezultatas</b>		
Investicinis turtas	151	699
Ilgalaikis turtas	104	143
Nematerialusis turtas	-13	0
Biologinis turtas	75	88
Atsargos	0	0
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones	313	95
iš jų:		
Asocijuotosios ir bendros įmonės, apskaitomos taikant nuosavybės metodą	356	52
	<b>629</b>	<b>1 024</b>
Finansinių investicijų rezultatas	<b>5 302</b>	<b>2 480</b>
Išlaidos investicijų valdymui ir kitos išlaidos	<b>-558</b>	<b>-522</b>
<b>Iš viso</b>	<b>5 374</b>	<b>2 983</b>

Su investiciniu turtu susijusios investicinės veiklos rezultatas apima 626 mln. EUR (601 mln. EUR) nuomos pajamų. Išlaidos investicijų valdymui apima eksploatacines išlaidas ir turto remonto bei techninės priežiūros išlaidas, kurių suma 89 mln. EUR (78 mln. EUR).

#### Nefinansinių investicijų nuvertėjimo nuostoliai

mln. €	2023 m.	2022 m.
Investicinis turtas	-61	0
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones	-54	-25
Kita	-2	-3
<b>Iš viso</b>	<b>-117</b>	<b>-28</b>

Finansinių investicijų nuvertėjimo nuostoliai pagal 9-ąjį TFAS sudarė 47 mln. EUR .

Geresnį rezultatą pirmiausia lėmė didesnės nei praėjusiais metais nuolatinės pajamos, kurių padidėjimą lėmė geresnė investavimo graža.

Kita vertus, ankstesniais metais rezultatą neigiamai paveikė nuvertėjimo nuostoliai pagal 39-ąjį TAS. Šie nuostoliai daugiausia buvo pripažinti nuosavo kapitalo priemonėse, kurių bendra vertė siekė 1 849 mln. EUR, ir Rusijos bei Ukrainos obligacijose bei paskolose, kurių bendra vertė siekė 849 mln. EUR .

Finansinio turto, vertinamo amortizuota savikaina, pripažinimo panaikinimo pelnas ir nuostoliai sudarė 0 mln. EUR (3 456 mln. EUR).



## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Išsamesnė informacija apie finansinių priemonių rezultatą pagal kategorijas pateikta Aiškinamajame rašte dėl informacijos apie finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrąją vertę: 42. Finansinių priemonių grynas rezultatas pagal vertinimo kategorijas.

### 36. Su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicinės veiklos rezultatas

Investicijos į su investiciniais vienetais susietą gyvybės draudimą atnešė 70 mln. EUR (44 mln. EUR) nuolatinių pajamų. Tikrosios vertės pokytis siekė 749 mln. EUR (-1 180 mln. EUR), o šių investicijų valdymo išlaidos – 3 mln. EUR (3 mln. EUR).

### 37. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos

Draudimo finansinėms pajamoms priskiriamos draudimo finansinės pajamos arba išlaidos, susijusios su įformintomis draudimo sutartimis, ir draudimo finansavimo pajamos arba išlaidos, susijusios su turimomis perdraudimo sutartimis.

#### Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos

mln. €	2023 m.	2022 m.
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos, susijusios su įformintomis draudimo sutartimis</b>		
Sukauptos įformintų draudimo sutarčių palūkanos	-2 118	-537
Palūkanų normų pokyčių, susijusių su įformintomis draudimo sutartimis, poveikis	5	6
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	-3 378	-552
	<b>-5 490</b>	<b>-1 083</b>
<b>Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos, susijusios su turimomis perdraudimo sutartimis</b>		
Sukauptos turimų perdraudimo sutarčių palūkanos	100	21
Palūkanų normų pokyčių, susijusių su turimomis perdraudimo sutartimis, poveikis	0	2
	<b>99</b>	<b>23</b>
<b>Iš viso</b>	<b>-5 391</b>	<b>-1 060</b>

Daugumos mūsų draudimo portfelių palūkanų normų pokyčių poveikis pripažįstamas nuosavame kapitale (žr. skyrių „Apskaitos politika“ > Apskaitos politikos pokyčiai ir kiti koregavimai).

### 38. Kitos pagrindinės veiklos pajamos ir išlaidos

#### Kitos pagrindinės veiklos pajamos ir išlaidos

mln. €	2023 m.	2022 m.
Kitos pagrindinės veiklos pajamos	1 316	1 089
iš jų:		
palūkanų ir panašios pajamos	217	104
Kito pagrindinėje veikloje naudojamo turto nuvertėjimo nuostolių panaikinimas	8	22
Kitos pagrindinės veiklos išlaidos	-3 667	-3 197
iš jų:		
Palūkanų ir panašios išlaidos	-128	-108
Kito pagrindinės veiklos turto nuvertėjimo nuostoliai	-8	-23

Kitas veiklos pajamas daugiausia sudarė 785 mln. EUR (678 mln. EUR) pajamos už suteiktas paslaugas, 217 mln. EUR (104 mln. EUR) palūkanų pajamos ir 45 mln. EUR (52 mln. EUR) pajamos iš atidėjinių, sugrupuotų į straipsnį „Išvairūs“, realizavimo ir (arba) panaikinimo. Taip pat buvo įtrauktos 23 mln. EUR (55 mln. EUR) pajamos iš nuosavybės teise valdomo turto, kurio dalis yra nuomojama.

Iš teikiamų paslaugų yra aunamos pajamos, kaip apibrėžta 15-ajame TFAS „Pajamos iš sutarčių su klientais“, kurios iš esmės gaunamos iš techninių inžinerijos ir patikrinimo paslaugų, investicijų valdymo paslaugų ir paslaugų, susijusių su elektros energijos gamyba iš atsinaujinančių šaltinių ir su draudimo programinės įrangos teikimu. Pajamos iš šių paslaugų iš esmės pripažįstamos atitinkamu laikotarpiu. Šių pajamų, kurios turi būti pripažįstamos pagal 15-ąjį TFAS, dydis „Munich Re“ nėra reikšmingas.

Kitas veiklos išlaidas daugiausia sudarė 915 mln. EUR (795 mln. EUR) išlaidos už gautas paslaugas, 128 mln. EUR (108 mln. EUR) palūkanų išlaidos, iš jų 8 mln. EUR (7 mln. EUR) už nuomą, ir 110 mln. EUR (91 mln. EUR) kiti mokesčiai.

Taip pat buvo įtrauktos 1 623 mln. EUR (1 542 mln. EUR) išlaidos, susijusios su įmonių grupės funkcijomis ir centralizuotomis užduotimis bei projektais. Išlaidos, tiesiogiai nepriskirtinos draudimo sutarčių portfeliui arba nesudarančios pinigų srautų dalies draudimo sutarčių ribose, sudarė 577 mln. EUR (500 mln. EUR).

### 39. Grynosios finansinės išlaidos

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

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 finansavimo priemones

mIn. €	2023 m.	2022 m.
„Munich Reinsurance Company“ (Miunchenas) subordinuotosios obligacijos	-139	-150
„Munich Re America Corporation“ (Vilmingtonas) pirmaeiliai skoliniai įsipareigojimai	-23	-25
„HSB Group Inc.“ (Delaveras) subordinuotosios obligacijos	-5	-3
Kita	-1	0
<b>Iš viso</b>	<b>-168</b>	<b>-179</b>

## 40. 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

mIn. €	2023 m.	2022 m.
Einamieji finansinių metų mokesčiai	-1 510	-1 145
Einamieji kitų laikotarpių mokesčiai	736	319
Atidėtieji mokesčiai, atsirandantys iš laikinų skirtumų susidarymo arba panaikinimo	-12	-4251
Atidėtieji mokesčiai, atsirandantys dėl nuostolių perkėlimo į būsimą laikotarpį arba panaudojimo	-96	-31
Atidėtųjų mokesčių (į būsimum laikotarpius perkeltų nuostolių) perkainojimo rezervas	55	-17
Mokesčių tarifo pasikeitimo poveikis atidėtiesiems mokesčiams	1	-25
<b>Pajamų mokesčiai</b>	<b>-936</b>	<b>-1 324</b>

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

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. €	2023 m.	2022 m.
Rezultatas neatskaičius pajamų mokesčių (atskaičius „kitus mokesčius“)	5 534	6 634
Įmonių grupės mokesčio tarifas %	33	33
Išvestiniai pajamų mokesčiai	-1 826	-2 189
Poveikis mokesčiams dėl:		
Mokesčių tarifo skirtumų	795	354
Neapmokestinamųjų pajamų	238	475
Neleidžiamų atskaityti išlaidų	-123	-254
Atidėtųjų mokesčių (į būsimus laikotarpius perkeltų nuostolių) perkainojimo rezervo	-55	-17
Mokesčių tarifų ir mokesčių įstatymų pasikeitimų	1	-25
Mokesčių už ankstesnius metus	159	409
Verslo mokesčių koregavimo	-3	24
Kita	-122	-101
<b>Pajamų mokesčiai nuo rodomų pajamų</b>	<b>-936</b>	<b>-1 324</b>

Efektyvusis mokesčių tarifas – tai eilučių „Pajamų mokesčiai“ ir „Rezultatas neatskaičius pajamų mokesčių (atskaičius „kitus mokesčius“)“ santykis. 2023 m. efektyvusis mokesčių tarifas buvo 16,9 % (2021 m. buvo 20,0 %).

Kadangi vietos mokesčių teisės aktai, susiję su antruoju ramsčiu, įsigaliojo tik 2024 m. sausio 1 d., o „Munich Re“ pasinaudojo 12-ajame TAS numatyta privaloma išimtimi dėl prievolės apskaityti atidėtųjų mokesčių turtą ir įsipareigojimus, 2023 m. visuotinis minimalus mokesčių tarifas neturėjo jokio mokestinio poveikio.

Daugelyje šalių, kuriose „Munich Re“ vykdo veiklą, jau įgyvendintos su antruoju ramsčiu susijusios įstatyminės nuostatos. Įmonė „Munich Re“ yra įtraukta į šių įsigaliojusių mokesčių teisės aktų taikymo sritį ir išanalizavo galimą poveikį. Remiantis šia analize, daugumoje šalių, kuriose įmonių grupė vykdo veiklą, efektyvūs mokesčių tarifai yra didesni nei 15 %. Tačiau kai kuriose šalyse tikimasi papildomų mokesčių išlaidų, kurios įmonių grupei tikriausiai bus nereikšmingos. Mažai tikėtina, kad „Munich Re“ pajus reikšmingą efektyviojo mokesčių tarifo poveikį.

## Aiškinamasis raštas dėl finansinių priemonių ir informacijos apie turto ir įsipareigojimų tikrąją vertę

### 41. Finansinių priemonių balansinė vertė ir kategorijos

Savo finansinį turtą valdome atsižvelgdami į pagrindinių rizikos parametrų pobūdį ir mastą. Šiame aiškinamajame rašte savo finansinį turtą ir įsipareigojimus sugrupavome į atitinkamas grupes.

Finansinės investicijos apima pagrindines „Munich Re“ ekonominio turto grupes. Mes atskirai išskiriame finansines investicijas, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika, finansines investicijas, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika, ir alternatyvias investicijas.

Finansinės investicijos daugiausia valdomos pagal verslo modelį „laikyti pinigų surinkimo ir pardavimo tikslais“, o ir vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose, arba tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, priklausomai nuo to, ar jos atitinka SPPI kriterijus. Antra vertus, indėliai kredito įstaigose valdomi pagal verslo modelį „laikyti pinigų surinkimo tikslu“ ir kadangi jie atitinka SPPI kriterijus, vertinami amortizuota savikaina.

Su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo ir su draudimu susijusių finansinių priemonių investicijos valdomos pagal verslo modelį „kitas“, atsižvelgiant į jų tikrąją vertę. Kiekviena iš jų išskiriamos į atskirą klasę. Su draudimu susijusioms finansinėms priemonėms priskiriamos ir mišrios sutartys su pagrindinėmis draudimo sutartimis, kurios dėl įterptųjų išvestinių finansinių priemonių, kurios turi būti atskirtos, priskiriamos vertinamoms tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose.

Finansinės gautinos sumos ir pinigai bei pinigų ekvivalentai valdomi pagal verslo modelį „laikyti pinigų surinkimo tikslu“ ir, jei atitinka SPPI kriterijus, vertinami amortizuota savikaina. Jei ne, vertinami tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Gautinas nuomos sumas irgi priskiriame gautinų finansinių sumų grupei, tačiau jos nepriskiriamos nė vienai iš 9-ojo TFAS vertinimo kategorijų.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Finansinio turto balansinė vertė ir ekonominių turto klasių vertinimo kategorijos

						2023-12-31	
mln. €	Balansinė vertė	Vertinimo kategorija pagal 9-ąjį TFAS				Apsidraudimo apskaita	Nuomos gautinos sumos
		Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose		Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose			
		Amortizuota savikaina	Privalomoji	Numatytoji			
<b>Finansinės investicijos</b>							
Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika	10 820	0	10 820	0	0	0	0
Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika	174 496	2 975	10 786	0	160 735	0	0
Alternatyvios investicijos	15 400	0	8 882	0	6 518	0	0
	<b>200 715</b>	<b>2 975</b>	<b>30 487</b>	<b>0</b>	<b>167 254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	8 280	0	8 280	0	0	0	0
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	9 872	0	9 835	36	0	0	0
Finansinės gautinos sumos	3 841	3 807	0	0	0	0	0
Pinigai ir jų ekvivalentai	5 595	5 595	0	0	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>228 303</b>	<b>12 376</b>	<b>48 602</b>	<b>36</b>	<b>167 254</b>	<b>0</b>	<b>35</b>

						2022-12-31	
mln. €	Balansinė vertė	Vertinimo kategorija pagal 9-ąjį TFAS				Apsidraudimo apskaita	Nuomos gautinos sumos
		Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose		Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose			
		Amortizuota savikaina	Privalomoji	Numatytoji			
<b>Finansinės priemonės</b>							
Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika	10 022	0	310	1	9 711	0	0
Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika	168 582	42 730	1 783	1 623	122 446	0	0
Alternatyvios investicijos	12 516	4 001	27	229	8 259	0	0
	<b>191 120</b>	<b>46 732</b>	<b>2 119</b>	<b>1 853</b>	<b>140 416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	7 440	0	0	7 470	0	0	0
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	18 298	14 856	1 898	1 036	508	0	0
Finansinės gautinos sumos	4 044	4 017	0	0	0	0	0
Pinigai ir jų ekvivalentai	6 439	6 439	0	0	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>227 371</b>	<b>72 044</b>	<b>4 014</b>	<b>10 359</b>	<b>140 924</b>	<b>0</b>	<b>27</b>

Mūsų finansiniai įsipareigojimai įtraukti į balanso straipsnius „Subordinuotieji įsipareigojimai“ ir „Įsipareigojimai“. Subordinuotieji įsipareigojimai sudaro atskirą klasę, o įsipareigojimai suskirstyti į kelias klases. Išvestinės finansinės priemonės ir su draudimu susiję įsipareigojimai sudaro atskirą klasę. Su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis nesusiję įsipareigojimai skirstomi į išleistas obligacijas ir skolinius įsipareigojimus, įsipareigojimus kredito įstaigoms ir kitus finansinius įsipareigojimus.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Finansinių įsipareigojimų ekonominių klasių balansinė vertė ir vertinimo kategorijos

						2023-12-31	
mln. €	Balansinė vertė	Amortizuota savikaina	Vertinimo kategorija pagal 9-ąjį TFAS		Apsidraudimo apskaita	Nuomos gautinos sumos	
			Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose				
			Privalomoji	Numatytoji			
Subordinuoti įsipareigojimai	4 713	4 713	0	0	0	0	
Įsipareigojimai							
Išvestinės finansinės priemonės	1 379	0	1 371	0	0	0	
Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai							
Išleistos obligacijos ir skolos vertybiniai popieriai	266	266	0	0	0	0	
Įsipareigojimai kredito įstaigoms	912	912	0	0	0	0	
Kiti finansiniai įsipareigojimai	2 982	2 452	0	93	0	437	
	<b>4 161</b>	<b>3 631</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>437</b>	
Kiti įsipareigojimai							
Su draudimu susiję įsipareigojimai	4 820	622	2 990	1 207	0	0	
<b>Tarpinė suma</b>	<b>10 359</b>	<b>4 253</b>	<b>4 361</b>	<b>1 300</b>	<b>8</b>	<b>437</b>	
<b>Iš viso</b>	<b>15 072</b>	<b>8 966</b>	<b>4 361</b>	<b>1 300</b>	<b>8</b>	<b>437</b>	

						2022-12-31	
mln. €	Balansinė vertė	Amortizuota savikaina	Vertinimo kategorija pagal 9-ąjį TFAS		Apsidraudimo apskaita	Nuomos gautinos sumos	
			Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose				
			Privalomoji	Numatytoji			
Subordinuoti įsipareigojimai	4 748	4 748	0	0	0	0	
Įsipareigojimai							
Išvestinės finansinės priemonės	1 466	0	1 455	0	11	0	
Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai							
Išleistos obligacijos ir skolos vertybiniai popieriai	300	300	0	0	0	0	
Įsipareigojimai kredito įstaigoms	1 047	1 047	0	0	0	0	
Kiti finansiniai įsipareigojimai	3 300	2 943	0	0	0	356	
	<b>4 647</b>	<b>4 291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	
Kiti įsipareigojimai							
Su draudimu susiję įsipareigojimai	13 109	9 973	2 531	605	0	0	
<b>Tarpinė suma</b>	<b>19 222</b>	<b>14 265</b>	<b>3 985</b>	<b>605</b>	<b>11</b>	<b>356</b>	
<b>Iš viso</b>	<b>23 970</b>	<b>19 012</b>	<b>3 985</b>	<b>605</b>	<b>11</b>	<b>356</b>	

Daugiau informacijos apie finansinių įsipareigojimų vertinimo kategorijas pagal 9-ąjį TFAS galima rasti skyriuje Apskaitos politika > Bendroji apskaitos politika > Finansinės priemonės.

## 42. Finansinių priemonių grynasis rezultatas pagal vertinimo kategoriją

Į grynąjį finansinių priemonių rezultatą įtraukiame poveikį, atsirandantį dėl nuolatinių pajamų, atidėjinių rizikai, iš perleidimo, kuris pripažįstamas pelne arba nuostoliuose, ir finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte, rinkos vertės pokyčių.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti grynasis finansinio turto ir įsipareigojimų rezultatas pagal vertinimo kategorijas.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Grynasis rezultatas pagal 9-ojo TFAS vertinimo kategorijas vadovaujantis 7-ojo TFAS 20-ąja dalimi

							2023 m.
mln. €	Nuolatinės pajamos	Paskesnio vertinimo poveikiai, pripažinti pelne arba nuostoliuose		Paskesnio vertinimo poveikiai, nepripažinti pelne arba nuostoliuose	Perleidimo poveikiai, pripažinti pelne arba nuostoliuose	Iš viso	
		Tikroji vertė	Nuvertėjimo nuostoliai	Tikroji vertė			
<b>Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose</b>							
Numatytoji	63	69	0	0	0	132	
Privalomoji	1 539	1 151	0	0	0	2 691	
	<b>1 602</b>	<b>1 221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 823</b>	
<b>Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose</b>							
Numatytoji	0	0	0	0	0	0	
Privalomoji	4 896	0	-47	6 929	-980	10 798	
	<b>4 896</b>	<b>0</b>	<b>-47</b>	<b>6 929</b>	<b>-980</b>	<b>10 798</b>	
<b>Amortizuota savikaina</b>							
Finansinis turtas	240	0	-4	0	0	236	
Finansiniai įsipareigojimai	-271	0	0	0	0	-271	
	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	

							2022 m.
mln. €	Nuolatinės pajamos	Paskesnio vertinimo poveikiai, pripažinti pelne arba nuostoliuose		Paskesnio vertinimo poveikiai, nepripažinti pelne arba nuostoliuose	Perleidimo poveikiai, pripažinti pelne arba nuostoliuose	Iš viso	
		Tikroji vertė	Nuvertėjimo nuostoliai	Tikroji vertė			
<b>Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose</b>							
Numatytoji	391	-1 528	0	0	0	-1 137	
Privalomoji	410	-1 854	0	0	0	-1 444	
	<b>801</b>	<b>-3 382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 581</b>	
<b>Tikroji vertė, kurios pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose</b>							
Numatytoji	0	0	0	0	0	0	
Privalomoji	3 846	0	-2 582	-15 400	2 797	-11 338	
	<b>3 846</b>	<b>0</b>	<b>-2 582</b>	<b>-15 400</b>	<b>2 797</b>	<b>-11 338</b>	
<b>Amortizuota savikaina</b>							
Finansinis turtas	1 896	0	-2 702	0	3 456	2 650	
Finansiniai įsipareigojimai	-286	0	0	0	0	-286	
	<b>1 610</b>	<b>0</b>	<b>-2 702</b>	<b>0</b>	<b>3 456</b>	<b>2 364</b>	

Nuolatinėms pajamoms priskiriamos palūkanos ir dividendai iš mūsų finansinių priemonių.

Be finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, tikrosios vertės pokyčio rezultatų, pelne arba nuostoliuose pripažįstamas poveikis apima rizikos atidėjinių, pripažįstamų pelne arba nuostoliuose, pokytį.

Priklausomai nuo pagrindinės finansinės priemonės grynasis rezultatas, pripažintas pelnu arba nuostoliu, konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje pateikiamas su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultate, investicinės veiklos rezultate arba su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicinės veiklos rezultate.

Rezultatais, kurie nėra pripažįstami pelne arba nuostoliuose, „Munich Re“ atsiranda pirmiausia dėl skolos priemonių, privalomai vertinamų tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose, paskesnio vertinimo. Jie pripažįstami kitose bendrosiose pajamose kaip nerealizuoto pelno ir nuostolių dalis.

Pardavimo poveikis pelnui arba nuostoliui pasireiškia tik skolos priemonėms, kurios privalomai vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose, ir finansinėms priemonėms, vertinamoms amortizuota savikaina. Priemonių, vertinamų tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, atveju priemonė prieš perleidžiant įvertinama tikrąja verte, tuo siekiant užtikrinti, kad dėl priemonės perleidimo neatsiras pelno (nuostolių). Dėl amortizuota savikaina įvertinto finansinio turto pardavimo pelnas ir nuostoliai siekė atitinkamai 0 mln. EUR (5 447 mln. EUR) ir 0 mln. EUR (1 991 mln. EUR).

Bendrasis palūkanų rezultatas priskirtinas finansinėms priemonėms, kurios nėra vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose. Jis matyti toliau pateiktoje lentelėje.

Palūkanų rezultatas (bendroji suma)

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Palūkanų pajamos (bendroji suma)</b>		
iš finansinio turto, kuris vertinamas amortizuota savikaina <sup>1</sup>	230	1 615
iš finansinio turto, kuris vertinamas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose <sup>2</sup>	4 893	2 751
	<b>5 123</b>	<b>4 366</b>
<b>Palūkanų išlaidos (bendroji suma)</b>		
dėl finansinių įsipareigojimų, kurie vertinami amortizuota savikaina	-271	-279

<sup>1</sup> Ankstesnių metų duomenys susiję su 39-ojo TAS vertinimo kategorija „Paskolos ir gautinos sumos“.

<sup>2</sup> Ankstesnių metų duomenys susiję su 39-ojo TAS vertinimo kategorija „Laikomas parduoti“.

### 43. Tikrosios vertės hierarchija turtui ir įsipareigojimams

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.

Informaciją apie priskyrimo atskiriems tikrosios vertės hierarchijos lygiams kriterijus galima rasti skyriuje Apskaitos politika > Bendroji apskaitos politika> Tikroji vertė.

Toliau pateiktoje lentelėje apžvelgiami vertinimo metodai ir duomenys, naudojami mūsų turto ir įsipareigojimų tikrosioms vertėms nustatyti, jei nėra šių priemonių kotiruojamų kainų.

Toliau lentelėje pateikta modelių, kuriuos naudojome nustatyti mūsų investicijų tikrąją vertę tais atvejais, kai gauti rinkos kainos nebuvo jokių galimybių, apžvalga.

#### Turto ir įsipareigojimų vertinimo metodai

Obligacijos	Kainodaros metodas	Parametrai	Kainodaros modelis
<b>Palūkanų normų rizika</b>			
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
Hipotekos paskolos	Teorinė kaina	Su sektoriumi susijusi pajamingumo kreivė, atsižvelgiant į pelno maržą, įtrauktą į nominalią palūkanų normą	Dabartinės vertės metodas
<b>Išvestinės finansinės priemonės</b>			
<b>Nuosavo kapitalo ir indeksų rizika</b>			
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
<b>Palūkanų normų rizika</b>			
Su palūkanų norma susieti apskaitos sandoriai	Teorinė kaina	CSA ir apskaitos sandorio kreivė <sup>1</sup>	Dabartinės vertės metodas
Apskaitos sandoriai / palūkanų normos garantija	Teorinė kaina	Neutralaus binarinio sandorio nepastovumo matrica ir asimetriškumas OIS / apskaitos sandorio kreivė	„Bachelier“/ „Normal Black“
Su palūkanų norma susieti valiutų apskaitos sandoriai	Teorinė kaina	CSA ir apskaitos sandorio kreivė <sup>1</sup> Valiutos momentinės kainos	Dabartinės vertės metodas
Su infliacija susieti apskaitos sandoriai	Teorinė kaina	Nulinės atkarpos su infliacija susieto apskaitos sandorio momentinės kainos OIS kreivė	Dabartinės vertės metodas



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Obligacijų išankstiniai sandoriai (išankstiniai sandoriai)	Teorinė kaina	Bazinių akcijų įtraukimas į prekybos sąrašą OIS kreivė	Dabartinės vertės metodas
<b>Valiutos rizikos</b>			
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
<b>Kiti sandoriai</b>			
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 apsigkeitimo sandoriai	Teorinė kaina	Kredito maržos Susigrąžinimo normos CSA kreivė <sup>1</sup>	ISDA CDS standartinis modelis
Apsikeitimo 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)
<b>Obligacijos su įtvirtintomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis</b>	<b>Kainodaros metodas</b>	<b>Parametrai</b>	<b>Kainodaros modelis</b>
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 apsigkeitimo 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

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

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
Katastrofų obligacijos	Teorinė kaina	katastrofų obligacijų tikrosios vertės Ankstesnių laikotarpių įvykių duomenys palūkanų normų kreivė	Dabartinės vertės metodas
<b>Fondai</b>	<b>Kainodaros metodas</b>	<b>Parametrai</b>	<b>Kainodaros modelis</b>
Nekilnojamojo turto fondai	–	–	Grynoji turto vertė
Alternatyvūs investavimo fondai (pvz., į privatų akcinį kapitalą, infrastruktūrą, miškininkystę)	–	–	Grynoji turto vertė
<b>Kita</b>	<b>Kainodaros metodas</b>	<b>Parametrai</b>	<b>Kainodaros modelis</b>
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

\*OIS kreivė naudojama tada, jei kotiravimo valiuta yra CSA valiuta.

Paskolų ir obligacijų tikroji vertė nustatoma remiantis nustatytais vertinimo metodais, laikantis dabartinės vertės principo ir atsižvelgiant į stebimus, o kai kuriais atvejais ir nestebimus duomenis. Katastrofų obligacijų išvestinės sudedamosios dalys vertinamos remiantis brokerių pateiktomis pagrindinių obligacijų vertėmis, todėl negalima lengvai įvertinti, kiek buvo naudojami nestebimi duomenys.

Išvestinių finansinių priemonių tikroji vertė nustatoma remiantis dabartinės vertės metodu arba nustatytais pasirinkimo sandorių įkainojimo modeliais, dažniausiai naudojant stebimus rinkos duomenis, pavyzdžiui, palūkanų normų kreivės svyravimus arba valiutų kursus.

Draudimo išvestinės finansinės priemonės ir draudimo sutartys, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika, dažniausiai priskiriamos 3 tikrosios vertės hierarchijos lygiui. Tai vertinama kiekvienu konkrečiu atveju, atsižvelgiant į atitinkamos finansinės priemonės ypatybes. Šiuo atveju dažnai nėra išimtinai stebimų rinkos duomenų, todėl vertinimui pagal dabartinės vertės metodą naudojamos biometrinės normos (įskaitant senaties terminų rodiklius) ir ankstesnių laikotarpių įvykių duomenys.

Kintamiems anuitetams įvertinti reikalingi įvesties duomenys gaunami tiesiogiai iš rinkos duomenų (ypač kintamumo, palūkanų normų kreivių ir valiutų neatidėliotinių sandorių kursų) arba iš aktuarinių duomenų (ypač iš biometrinių ir senatvės normų). Naudojamos senaties normos modeliuojamos dinamiškai, priklausomai nuo konkretaus draudimo produkto ir esamos kapitalo rinkos situacijos. Mirtingumo prielaidos grindžiamos konkrečiu kliento duomenimis arba paskelbtomis mirtingumo lentelėmis, kurios koreguojamos atsižvelgiant į tikslines rinkas ir aktuarų lūkesčius. Skirtingų kapitalo rinkos duomenų priklausomybė modeliuojama taikant koreliacijos matricas. Kai šių produktų vertinimas nėra pagrįstas stebimais duomenimis, o taip dažniausiai būna, priskiriame juos 3 tikrosios vertės hierarchijos lygiui.

Kitos investicijos, priskirtos 3 lygiui, daugiausia yra išorės fondų vienetai (ypač privataus kapitalo, nekilnojamojo turto ir fondų, investuojančių į įvairų turtą, kuriam taikomas teorinis vertinimas). Kadangi rinkos kotiruotės nėra nuolat pasiekiamos, grynąją turto vertę (GTV) pateikia turto valdytojai. Grynoji turto vertė nustatoma sudedant visą fondo turtą ir atimant visus fondo įsipareigojimus. Vieno fondo vieneto grynoji turto vertė apskaičiuojama grynąją turto vertę dalijant iš apyvartoje esančių fondo vienetų skaičiaus.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Taigi, mes neatliekame savo vertinimų, kuriuose būtų naudojami nestebimi duomenys. Remdamiesi palyginamomis investicijomis reguliariai atliekame pateiktų vertinimų patikimumo testus.

Nustatydami tikrąją vertę netiesiogiai atsižvelgėme į klimato riziką ir kitą ASV riziką, naudodami atitinkamus į ateitį orientuotus vertinimo įvesties duomenis, jeigu jie turi įtakos kainai kapitalo rinkose, kuriose prekiaujama čia svarbiais produktais.

Iš asocijuotųjų ir bendrų įmonių, apskaitomų taikant nuosavybės metodą, yra tik viena investicija, kurios kotiruojama rinkos kaina yra prieinama. Ši kaina yra 43 mln. EUR (51 mln. EUR) ir priskiriama 1 tikrosios vertės hierarchijos lygiui.

„Munich Re“ valdomo investicinio turto tikrąją vertę nustato įmonių grupės vertinimo ekspertai, o trečiųjų šalių valdomo investicinio turto tikrąją vertę nustato išoriniai vertinimo ekspertai. Nekilnojamas turtas priskiriamas 3 tikrosios vertės hierarchijos lygiui. Vertinimas grindžiamas būsimų tikėtinų pajamų ir išlaidų nustatymu, atsižvelgiant į rinkos sąlygas turto buvimo vietoje. Tikroji vertė nustatoma atskirai kiekvienam objektui, diskontuojant būsimas grynąsias pinigų įplaukas iki vertinimo datos. Priklausomai nuo turto tipo ir jo individualaus rizikos ir gražos santykio, gyvenamiesiems pastatams taikomos 1,4-4,5 % diskonto normos, o biurų pastatams ir komerciniam turtui – 1,4-7,6 % diskonto normos.

Subordinuotieji įsipareigojimai, kurių kotiruojamų rinkos kainų nėra, vertinami taikant dabartinės vertės metodą ir atsižvelgiant į stebimus rinkos duomenis. Mūsų išleistoms obligacijoms vertinti tikrąją vertę naudojame atitinkamo turto kotiruojamas rinkos kainas, kurias pateikia kainų kotiruotojai. Mūsų įsipareigojimų kredito įstaigoms tikrosios vertės nustatomos taikant dabartinės vertės metodą, iš dalies naudojant tik stebimus rinkos duomenis, o iš dalies atsižvelgiant ir į nestebimus duomenis.

Toliau pateiktoje lentelėje pateikiame mūsų turto tikrąsias vertes ataskaitinę datą pagal kiekvieną tikrosios vertės hierarchijos lygį.

Turto priskyrimas tikrosios vertės hierarchijos lygiams

mln. €	2023-12-31			
	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
<b>Finansinis turtas</b>				
<b>Finansinės investicijos</b>				
Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika	10281	33	506	10 820
Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika	1 381	171 773	1 342	174 496
Alternatyvios investicijos	1	620	14 779	15 400
	<b>11 662</b>	<b>172 427</b>	<b>16 626</b>	<b>200 715</b>
<b>Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui</b>	<b>7 151</b>	<b>1 129</b>	<b>0</b>	<b>8 280</b>
<b>Su draudimu susijusios finansinės priemonės</b>	<b>0</b>	<b>1 264</b>	<b>8 610</b>	<b>9 873</b>
<b>Finansinės gautinos sumos</b>	<b>329</b>	<b>3 456</b>	<b>70</b>	<b>3 855</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>19 142</b>	<b>178 276</b>	<b>25 306</b>	<b>222 724</b>
<b>Nefinansinis turtas</b>				
<b>Nefinansinės investicijos ir savininko naudojamas turtas</b>				
Investicinis turtas	0	0	7 151	7 151
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones	43	757	8 821	9 621
Kitos nefinansinės investicijos	101	10	1 350	1 462
Savininko naudojamas turtas	0	0	2 613	2 613
	<b>144</b>	<b>767</b>	<b>19 935</b>	<b>20 846</b>
<b>Nefinansinis turtas, laikomas kaip pagrindiniai elementai</b>				
Investicinis turtas	0	0	5 613	5 613
Savininko naudojamas turtas	0	0	914	914
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 526</b>	<b>6 526</b>
<b>Kitos gautinos sumos</b>	<b>0</b>	<b>1 170</b>	<b>40</b>	<b>1 211</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>144</b>	<b>1 938</b>	<b>26 502</b>	<b>28 583</b>
<b>Iš viso</b>	<b>19 286</b>	<b>180 213</b>	<b>51 808</b>	<b>251 307</b>

mln. €	2023-12-31			
	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
<b>Finansinis turtas</b>				
<b>Finansinės investicijos</b>				
Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika	8 890	170	962	10 022
Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika	707	165 923	1 537	168 166
Alternatyvios investicijos	0	512	11 802	12 313
	<b>9 596</b>	<b>166 604</b>	<b>14 301</b>	<b>190 501</b>
<b>Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui</b>	<b>5 355</b>	<b>2 115</b>	<b>0</b>	<b>7 470</b>
<b>Su draudimu susijusios finansinės priemonės</b>	<b>0</b>	<b>1 497</b>	<b>8 107</b>	<b>9 604</b>
<b>Finansinės gautinos sumos</b>	<b>1 746</b>	<b>1 132</b>	<b>939</b>	<b>3 817</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>16 697</b>	<b>171 346</b>	<b>23 347</b>	<b>211 392</b>
<b>Nefinansinis turtas</b>				
<b>Nefinansinės investicijos ir savininko naudojamas turtas</b>				

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Investicinis turtas	0	0	7 175	7 175
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones	51	770	7 955	8 775
Kitos nefinansinės investicijos	92	40	1 259	1 391
Savininko naudojamas turtas	0	0	2 682	2 682
	<b>144</b>	<b>809</b>	<b>19 071</b>	<b>20 024</b>
<b>Nefinansinis turtas, laikomas kaip pagrindiniai elementai</b>				
Investicinis turtas	0	0	5 917	5 917
Savininko naudojamas turtas	0	0	992	992
	0	0	<b>6 908</b>	<b>6 908</b>
<b>Kitos gautinos sumos</b>	0	<b>1 337</b>	<b>0</b>	<b>1 337</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>144</b>	<b>2 146</b>	<b>25 979</b>	<b>28 270</b>
<b>Iš viso</b>	<b>16 841</b>	<b>173 495</b>	<b>49 326</b>	<b>239 662</b>

Kokia buvo mūsų įsipareigojimų tikroji vertė pagal kiekvieną tikrosios hierarchijos lygį ataskaitos sudarymo datą, matyti toliau pateiktoje lentelėje.

Įsipareigojimų priskyrimas tikrosios vertės hierarchijos lygiams

mln. €	2023-12-31			
	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
<b>Subordinuoti įsipareigojimai</b>	<b>0</b>	<b>4 298</b>	<b>0</b>	<b>4 298</b>
<b>Įsipareigojimai</b>				
<b>Išvestinės finansinės priemonės</b>	<b>264</b>	<b>1 038</b>	<b>77</b>	<b>1 379</b>
<b>Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai</b>				
Išleistos obligacijos ir skolos vertybiniai popieriai	0	266	0	266
Įsipareigojimai kredito įstaigoms	0	223	690	912
Kiti finansiniai įsipareigojimai	0	3 278	240	3 519
	0	<b>3 767</b>	<b>930</b>	<b>4 697</b>
<b>Kiti įsipareigojimai</b>				
Su draudimu susiję įsipareigojimai	31	1 733	3 056	4 820
<b>Tarpinė suma</b>	<b>294</b>	<b>6 538</b>	<b>4 063</b>	<b>10 895</b>
<b>Iš viso</b>	<b>294</b>	<b>10 836</b>	<b>4 063</b>	<b>15 193</b>

mln. €	2022-12-31			
	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
<b>Subordinuoti įsipareigojimai</b>	<b>0</b>	<b>4 029</b>	<b>0</b>	<b>4 029</b>
<b>Įsipareigojimai</b>				
<b>Išvestinės finansinės priemonės</b>	<b>423</b>	<b>825</b>	<b>218</b>	<b>1 466</b>
<b>Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai</b>				
Išleistos obligacijos ir skolos vertybiniai popieriai	0	338	0	338
Įsipareigojimai kredito įstaigoms	0	971	76	1 047
Kiti finansiniai įsipareigojimai	0	1 748	539	2 287
	0	<b>3 057</b>	<b>615</b>	<b>3 672</b>
<b>Kiti įsipareigojimai</b>				
Su draudimu susiję įsipareigojimai	29	2 081	2 492	4 602
<b>Tarpinė suma</b>	<b>452</b>	<b>5 964</b>	<b>3 324</b>	<b>9 740</b>
<b>Iš viso</b>	<b>452</b>	<b>9 993</b>	<b>3 324</b>	<b>13 769</b>

Reguliariai, t. y. kiekvieną ataskaitos sudarymo datą mes vertiname, ar mūsų turto ir įsipareigojimų priskyrimas tikrosios vertės hierarchijos lygiams tebėra tinkamas. Jeigu pasikeitė vertinimo pagrindas, pavyzdžiui, rinka nebėra aktyvi arba vertinimas buvo atliktas naudojant duomenis, reikalaujančius priskirti kitam lygiui, atliekame būtinus koregavimus.

Toliau pateiktose lentelėse matyti turtas, kuris per ataskaitinį arba ankstesnį laikotarpį buvo perkeltas į kitą tikrosios vertės hierarchijos lygį. Nei per einamąjį ataskaitinį laikotarpį, nei ankstesniais finansiniais metais įsipareigojimų perkėlimai iš vieno tikrosios vertės hierarchijos lygio į kitą nebuvo atlikti.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Turto perkėlimas tarp tikrosios vertės hierarchijos lygių

							2023-12-31
							Perkėlimas į
mln. €	1 lygio	2 lygio	3 lygio	1 lygį	2 lygį	3 lygį	
<b>Finansinis turtas</b>							
<b>Finansinės investicijos</b>							
Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika	0	0	0	0	0	0	
Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika	0	-3	-54	0	54	3	
Alternatyvios investicijos	0	-8	0	0	0	8	
	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-54</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>12</b>	
<b>Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Su draudimu susijusios finansinės priemonės</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Tarpinė suma</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-54</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>12</b>	
<b>Nefinansinis turtas</b>							
<b>Nefinansinės investicijos ir savininko naudojamas turtas</b>							
Investicinis turtas	0	0	0	0	0	0	
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones	0	0	0	0	0	0	
Kitos nefinansinės investicijos	0	0	0	0	0	0	
Savininko naudojamas turtas	0	0	0	0	0	0	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Nefinansinis turtas, laikomas kaip pagrindiniai elementai</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Investicinis turtas	0	0	0	0	0	0	
Savininko naudojamas turtas	0	0	0	0	0	0	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Tarpinė suma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-54</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>12</b>	

							2022-12-31
							Perkėlimas į
mln. €	1 lygio	2 lygio	3 lygio	1 lygį	2 lygį	3 lygį	
<b>Finansinis turtas</b>							
<b>Finansinės investicijos</b>							
Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika	0	0	-1	0	1	0	
Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika	0	-87	0	0	0	87	
Alternatyvios investicijos	0	-18	-67	0	67	18	
	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>-68</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>105</b>	
<b>Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Su draudimu susijusios finansinės priemonės</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Tarpinė suma</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>-68</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>105</b>	
<b>Nefinansinis turtas</b>							
<b>Nefinansinės investicijos ir savininko naudojamas turtas</b>							
Investicinis turtas	0	0	0	0	0	0	
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones	0	0	0	0	0	0	
Kitos nefinansinės investicijos	0	0	0	0	0	0	
Savininko naudojamas turtas	0	0	0	0	0	0	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Nefinansinis turtas, laikomas kaip pagrindiniai elementai</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Investicinis turtas	0	0	0	0	0	0	
Savininko naudojamas turtas	0	0	0	0	0	0	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Tarpinė suma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>-68</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>105</b>	

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Toliau pateiktose lentelėse matyti turto ir įsipareigojimų, priskirtų tikrosios vertės hierarchijos 3 lygiui, tikrosios vertės suderinimas pagal klases.

mln. €	Finansinės investicijos					
	Finansinės priemonės, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika		Finansinės priemonės, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika		Alternatyvios investicijos	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
<b>Tikroji vertė prieš pereinant prie 9-ojo TFAS</b>	<b>962</b>		<b>96</b>		<b>8 014</b>	
Perėjimo prie 9-ojo TFAS poveikis	0		1 441		3 788	
<b>Tikroji vertė sausio 1 d.</b>	<b>962</b>	<b>774</b>	<b>1 537</b>	<b>134</b>	<b>11 802</b>	<b>8 104</b>
Pelnas ir nuostoliai						
išvestinių finansinių priemonių sandorių	0	0	0	0	-1	0
neišvestinių finansinių priemonių sandorių	14	-13	-47	-15	-99	427
pripažinti nuosavame kapitale	0	-56	-43	0	593	-422
	<b>14</b>	<b>-69</b>	<b>-3</b>	<b>-15</b>	<b>494</b>	<b>5</b>
Prieaugis	298	257	115	-51	4 776	3 124
Perleidimai	-78	-29	-214	-5	-2 952	-3 160
Perkėlimas į 3 lygį	0	0	3	87	8	18
Perkėlimas iš 3 lygio	0	-1	-54	0	0	-67
Kita	-691	30	-42	-53	651	-11
<b>Tikroji vertė gruodžio 31 d.</b>	<b>506</b>	<b>962</b>	<b>1 342</b>	<b>96</b>	<b>17 779</b>	<b>8 014</b>

mln. €	Finansinės investicijos			
	Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui		Su draudimu susiję finansinės priemonės	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
<b>Tikroji vertė prieš pereinant prie 9-ojo TFAS</b>	<b>0</b>		<b>1 019</b>	
Perėjimo prie 9-ojo TFAS poveikis	0		7 088	
<b>Tikroji vertė sausio 1 d.</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>8 107</b>	<b>869</b>
Pelnas ir nuostoliai				
išvestinių finansinių priemonių sandorių	0	0	-49	-1
neišvestinių finansinių priemonių sandorių	0	-78	-272	293
pripažinti nuosavame kapitale	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>-78</b>	<b>-321</b>	<b>292</b>
Prieaugis	0	0	2 201	134
Perleidimai	0	-44	-1 344	-288
Perkėlimas į 3 lygį	0	0	0	0
Perkėlimas iš 3 lygio	0	0	0	0
Kita	0	0	-33	12
<b>Tikroji vertė gruodžio 31 d.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 610</b>	<b>1 019</b>

mln. €	Nefinansinės investicijos. Laikomos kaip pagrindiniai elementai					
	Kitos nefinansinės investicijos <sup>1</sup>		Investicinis turtas		Savininko naudojamas turtas	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
<b>Tikroji vertė prieš pereinant prie 9-ojo TFAS</b>	<b>1 137</b>		<b>5 917</b>		<b>992</b>	
Perėjimo prie 9-ojo TFAS poveikis	0		0		0	
<b>Tikroji vertė sausio 1 d.</b>	<b>1 137</b>	<b>882</b>	<b>5 917</b>	<b>5 658</b>	<b>992</b>	<b>1 035</b>
Pelnas ir nuostoliai						
išvestinių finansinių priemonių sandorių	27	0	0	0	0	0
neišvestinių finansinių priemonių sandorių	-73	61	-279	-31	-57	-43
pripažinti nuosavame kapitale	2	-65	0	0	0	0
	<b>-45</b>	<b>-4</b>	<b>-279</b>	<b>-31</b>	<b>-57</b>	<b>-43</b>
Prieaugis	245	311	664	446	1	0
Perleidimai	-109	-60	-615	-150	-8	0
Perkėlimas į 3 lygį	0	0	0	0	0	0
Perkėlimas iš 3 lygio	0	0	0	0	0	0
Kita	72	9	-73	-7	-13	0
<b>Tikroji vertė gruodžio 31 d.</b>	<b>1 301</b>	<b>1 137</b>	<b>5 613</b>	<b>5 917</b>	<b>914</b>	<b>992</b>

<sup>1</sup> Įskaitant investicijas į susijusias bendroves, asocijuotąsias įmones ir bendras įmones, vertinamas tikraja verte.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Įsipareigojimų, priskirtų 3 lygiui, tikrųjų verčių suderinimo lentelė

mln. €	Išvestinės finansinės priemonės		Kiti finansiniai įsipareigojimai		Su draudimu susiję įsipareigojimai	
	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.	2023 m.	2022 m.
<b>Tikroji vertė prieš pereinant prie 9-ojo TFAS</b>	<b>218</b>		<b>0</b>		<b>1 706</b>	
Perėjimo prie 9-ojo TFAS poveikis	0		0		785	
<b>Tikroji vertė sausio 1 d.</b>	<b>218</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 492</b>	<b>1 682</b>
Pelnas ir nuostoliai						
išvestinių finansinių priemonių sandorių	-1	0	0	0	-49	-1
neišvestinių finansinių priemonių sandorių	-60	31	1	0	-316	-370
pripažinti nuosavame kapitale	0	0	0	0	0	0
	<b>-61</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-364</b>	<b>-371</b>
Prieaugis	1	73	91	0	2 126	593
Perleidimai	-81	-45	0	0	-1 294	-275
Perkėlimas į 3 lygį	0	0	0	0	0	0
Perkėlimas iš 3 lygio	0	0	0	0	0	0
Kita	0	22	0	0	-11	
<b>Tikroji vertė gruodžio 31 d.</b>	<b>77</b>	<b>218</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>2 949</b>	<b>-1 706</b>

Kitus priemonių, kurioms būdinga nuosavo kapitalo rizika, pokyčius ir kitus alternatyvių investicijų pokyčius (iš viso 690 mln. eurų) sudarė atskirų finansinių priemonių perkėlimai tarp šių dviejų turto klasių pagal mūsų vidinį valdymą.

Konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje pripažinti tikrosios vertės pokyčiai, susiję su turto, priskirtu 3 tikrosios vertės hierarchijos lygiui, pateikiami su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultate, investicinės veiklos rezultate arba su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo investicinės veiklos rezultate. Nuosavame kapitale pripažintas šio turto pelnas ir nuostoliai rodomi kaip nerealizuoto pelno ir nuostolių dalis kitose bendrosiose pajamose.

Konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje pripažinti įsipareigojimų, priskirtų 3 tikrosios vertės hierarchijos lygiui, tikrosios vertės pokyčiai pateikiami su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatuose arba investicinės veiklos rezultatuose. Kai finansinių įsipareigojimų, priskirtų vertinamiems tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, nuosavo kredito poveikis pripažįstamas nuosavame kapitale, jį pateikiame kaip nerealizuoto pelno ir nuostolių dalį kitose bendrosiose pajamose. Kai panaikinamas finansinių įsipareigojimų, įvertintų tikraja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, pripažinimas, tikrosios vertės pokyčio suma, priskiriama kredito rizikos pokyčiams ir pripažįstama kitose bendrosiose pajamose, perkeliama į nepaskirstytąjį pelną.

#### Tikrajai vertei nustatyti naudojamų duomenų, kurie nėra stebimi, jautrumas

Jei finansinių priemonių vertė grindžiama nestebimais įvesties duomenimis, šių duomenų vertė ataskaitinę datą nustatoma naudojant pagrįstai galimų alternatyvų intervalą, kuris nustatomas remiantis vadovybės vertinimu.

Vertės, kurias pasirenkame tokiems nestebimiems duomenims, naudojamiems tikrajai vertei nustatyti, yra pagrįstos ir atitinka vyraujančias rinkos sąlygas bei atitinkamą vertinimo metodą.

Toliau pateikiamoje informacijoje nurodomi reikšmingi finansinio turto ir įsipareigojimų, priskirtų 3 tikrosios vertės hierarchijos lygiui, nestebimi įvesties duomenys, o vėliau parodomas įvesties duomenų pasikeitimo poveikis tikrajai vertei. Pateiktas jautrumas apskaičiuotas remiantis prielaida, kad pasikeitė tik atitinkami įvesties duomenys. Tačiau iš tikrųjų mažai tikėtina, kad rinkos sąlygų pokyčiai turi įtakos tik vienam įvesties veiksniui. Dėl šios priežasties čia parodytas poveikis apskaičiuotas tikrajai vertei gali skirtis nuo faktinių tikrosios vertės pokyčių. Taip pat reikėtų pažymėti, kad atskleidžiama informacija nėra nei prognozė, nei būsimų tikrosios vertės pokyčių rodiklis.

Vertinant priemones, kurioms būdinga kredito rizika, jei nėra emitento reitingo ir neįmanoma gauti iš emitento parduodamų finansinių priemonių kainų, susiduriama su reikšmingu vertinimo neapibrėžtumu ir subjektyviais vertinimais. Tai paprastai taikoma hipotekos paskoloms ir infrastruktūros paskoloms. Tokiais atvejais naudojame savo vidaus reitingų modelį, kad įvertintume emitento kredito riziką ir, remdamiesi jo veiklos sektoriumi, geografine padėtimi ir kreditingumu, nustatytume palūkanų normos kreivę, kurią taikytume tikrajai vertei nustatyti. Jeigu palūkanų normų kreivė padidėtų arba sumažėtų, dėl to sumažėtų arba padidėtų palūkanoms jautrių finansinių investicijų tikroji vertė.

Reikšmingą su draudimu susijusių finansinių priemonių dalį sudaro anuitetų polisai ir gyvybės draudimo sutartys, pagal kurias neperduodama reikšminga draudimo rizika. Šiuo atveju pagrindiniai reikšmingi nepastebimi duomenys yra aktuariniai duomenys, pavyzdžiui, biometriniai duomenys (mirtingumo rodikliai) ir galiojimo pabaigos rodikliai. Sumažėjus (arba padidėjus) galiojimo pabaigos rodikliams, mirtingumo rodikliams arba anuitetų reikalavimams, tikroji vertė padidėtų (arba sumažėtų). Sutarčių, pagal kurias mokamos didelės išmokos mirties atveju, atveju pasibaigimo normos pokyčių poveikis gali būti atvirkštinis. Sumažėjus (arba padidėjus) pasinaudojimui pasitraukimo planams, tikroji vertė sumažėtų (arba padidėtų). Net jei mirtingumo prielaida nuolat padidėtų 5 % arba galiojimo pabaigos prielaida padidėtų (arba sumažėtų) 50 %, su draudimu susijusių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai būtų nereikšmingi, nes šios sutartys neperduoda reikšmingos draudimo rizikos.

Kitos priemonės, kurių tikrajai vertei nustatyti naudojame reikšmingus nestebimus duomenis, yra į biržos prekybos sąrašus neįtrauktų fondų investicijos, investicijos į privataus kapitalo įmones ir tiesioginės investicijos į biržos prekybos sąrašus



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

neįtrauktas įmones. Šio turto tikroji vertė nustatoma remiantis investicijų grynąja turto verte. Bet kokie grynosios turto vertės pokyčiai lemia atitinkamą tikrosios vertės koregavimą, t. y. grynosios turto vertės padidėjimas (arba sumažėjimas) 10 % reiškia, kad tikroji vertė irgi padidėja (arba sumažėja) 10 %.

#### 44. Informacija apie galimybę pasirinkti vertinimo tikrąją vertę tipą

##### Finansinis turtas

Toliau pateiktose lentelėse apžvelgiamas mūsų finansinis turtas, kuris buvo įvertintas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, kredito rizikos įtaka jo tikrajai vertei ir susijusių kredito išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės pokyčiai.

Informacija apie finansinį turta, apibrėžiamą kaip vertinamas tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose

	2023-12-31					
	Didžiausia kredito rizika <sup>1</sup>			Tikrosios vertės pokyčiai		
	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Sumažėjimas dėl susijusių išvestinių finansinių priemonių ir panašių finansinių priemonių	Finansinės priemonės dėl kredito rizikos pokyčių		Susijusių kredito išvestinių finansinių priemonių ir panašių finansinių priemonių	
mln. €		Per ataskaitinį laikotarpį	Augančiai	Per ataskaitinį laikotarpį	Augančiai	
Finansinės investicijos	0	0	0	0	0	0
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	36	0	0	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	2022-12-31					
	Didžiausia kredito rizika <sup>1</sup>			Tikrosios vertės pokyčiai		
	Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje	Sumažėjimas dėl susijusių išvestinių finansinių priemonių ir panašių finansinių priemonių	Finansinės priemonės dėl kredito rizikos pokyčių		Susijusių kredito išvestinių finansinių priemonių ir panašių finansinių priemonių	
mln. €		Per ataskaitinį laikotarpį	Augančiai	Per ataskaitinį laikotarpį	Augančiai	
Finansinės investicijos	1 853	0	-	-	-	-
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	1 036	0	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>2 009</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Atitinka dabartinę balansinę vertę.

Kredito rizikai priskiriama tikrosios vertės dalis nustatoma apskaičiuojant skirtumą, kuris gaunamas iš visos priemonės tikrosios vertės, apskaičiuotos taikant įprastus vertinimo metodus ir rinkos parametrus, atimant tikrąją vertę, nustatytą naudojant tik nuo kredito rizikos nepriklausančius rinkos parametrus. Informacijos apie tikrosios vertės nustatymą galima rasti šio skyriaus dalyje „43. Turto ir įsipareigojimų tikrosios vertės hierarchija“.

Siekdami sumažinti su šiuo finansiniu turto susijusių kredito riziką, sudarome sutartis dėl užstato pateikimo. Tokio tipo sutartyse taip pat numatytas reikalavimas pateikti piniginį užstatą arba suteikti garantijas.

##### Finansiniai įsipareigojimai

Pasinaudojant pasirinkimo galimybe finansinius įsipareigojimus pripažinti vertinamais tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, vertės pokyčiai, susiję su mūsų pačių kredito rizika, pripažįstami kitose bendrosiose pajamose, išskyrus atvejus, kai dėl tokio traktavimo atsirastų apskaitos nesutapimas arba padidėtų esamas nesutapimas. Šia galimybe naudojames su draudimu susijusiems įsipareigojimams, nes jie valdomi naudojant tikrosios vertės modelį, kaip ir su draudimu susijusios finansinės priemonės. Jeigu vertės pokyčių dėl mūsų kredito rizikos pasikeitimo poveikis būtų pripažįstamas atskirai kitose bendrosiose pajamose, šių priemonių priskyrimo užskaitos poveikis būtų mažesnis. Apskritai, atsižvelgiant į mūsų puikų kreditingumą ir sutartyse sutartą užstatą, mūsų kredito rizika ir dėl to atsirandantys pokyčiai yra nereikšmingi.

Kredito rizikai priskiriamą tikrosios vertės dalį nustatome apskaičiuodami skirtumą, kuris susidaro iš visos priemonės tikrosios vertės, apskaičiuotos taikant tik kredito rizikos nekylančius rinkos parametrus, atimant tikrosios vertės, nustatytos taikant įprastus vertinimo metodus ir rinkos parametrus, tikrąją vertę.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Kai panaikinamas atitinkamo įsipareigojimo pripažinimas, sukaupti vertės pokyčiai, susiję su mūsų pačių kredito rizika, perklasifikuojami iš kitų bendrųjų pajamų į nepaskirstytąjį pelną.

Toliau pateiktoje lentelėje nurodyti mūsų finansiniai įsipareigojimai, numatyti vertinti tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami kitomis bendrosiomis pajamomis, ir kurių kredito rizikos vertės pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose.

Finansiniai įsipareigojimai, numatyti vertinti tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose, ir kurių kredito rizikos vertės pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose

2023-12-31			
mln. €	Sukauptas tikrosios vertės pokytis, atsirandantis dėl kredito rizikos	Balansinės vertės ir sumos, kurią pagal sutartį reikia mokėti suėjus terminui, skirtumas	pelno (nuostolių) nuosavame kapitale perklasifikavimas per ataskaitinį laikotarpį
Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai	0	5	0
Su draudimu susiję finansiniai įsipareigojimai	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

2022-12-31			
mln. €	Sukauptas tikrosios vertės pokytis, atsirandantis dėl kredito rizikos	Balansinės vertės ir sumos, kurią pagal sutartį reikia mokėti suėjus terminui, skirtumas	Pelno (nuostolių) nuosavame kapitale perklasifikavimas per ataskaitinį laikotarpį
Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai	0	0	0
Su draudimu susiję finansiniai įsipareigojimai	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Toliau pateiktoje lentelėje nurodyti mūsų finansiniai įsipareigojimai, numatyti vertinti tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose ir kurių kredito rizikos vertės pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose.

Finansiniai įsipareigojimai, numatyti vertinti tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose, ir kurių kredito rizikos vertės pokyčiai pripažįstami pelne arba nuostoliuose

2023-12-31			
mln. €	Tikrosios vertės pokyčiai, atsirandantys dėl kredito rizikos pasikeitimų		Balansinės vertės ir sumos, kurią pagal sutartį reikia mokėti suėjus terminui, skirtumas
	Per ataskaitinį laikotarpį	Augančiai	
Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai	0	0	0
Su draudimu susiję finansiniai įsipareigojimai	0	0	-534
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-534</b>

2022-12-31			
mln. €	Tikrosios vertės pokyčiai, atsirandantys dėl kredito rizikos pasikeitimų		Balansinės vertės ir sumos, kurią pagal sutartį reikia mokėti suėjus terminui, skirtumas
	Per ataskaitinį laikotarpį	Augančiai	
Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai	0	0	0
Su draudimu susiję finansiniai įsipareigojimai	0	0	-206
<b>Iš viso</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-206</b>

### 45. Finansinio turto ir įsipareigojimų užskaita

Toliau apžvelgiame finansinį turą ir įsipareigojimus, kuriems taikomi teisiškai vykdytini pagrindiniai susitarimai dėl užskaitos arba panašūs susitarimai. Čia pateikiamos priemonės, kurios atitinka užskaitos kriterijus ir todėl yra užskaitomos balanse, o taip pat priemonės, kurioms taikomos vykdytinos užskaitos sutartys, bet kurių neleidžiama užskaityti balanse. Neįtraukti užbalansiniai vertybinių popierių skolinimo sandoriai be piniginio užstato.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Finansinio turto užskaita

								2023-12-31
mln. €	Bendroji suma	Užskaitytos sumos	Grynoji suma, rodoma ataskaitoje	Neužskaitytos sumos	Finansiniai užtikrinimai	Piniginiai užtikrinimai	Grynoji suma	
Išvestinės finansinės priemonės	1 467	9	1 459	481	386	484	109	
Atpirkimo sutartys	67	netaikoma	65	0	65	0	0	
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	10 170	299	9 872	885	0	155	8 831	
<b>Iš viso</b>	<b>11 703</b>	<b>307</b>	<b>11 396</b>	<b>1 366</b>	<b>451</b>	<b>639</b>	<b>8 940</b>	

								2022-12-31
mln. €	Bendroji suma	Užskaitytos sumos	Grynoji suma, rodoma ataskaitoje	Neužskaitytos sumos	Finansiniai užtikrinimai	Piniginiai užtikrinimai	Grynoji suma	
Išvestinės finansinės priemonės	1 982	8	1 974	483	370	859	262	
Atpirkimo sutartys	19	netaikoma	19	0	19	0	0	
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	19 096	798	18 298	991	0	402	16 905	
<b>Iš viso</b>	<b>21 098</b>	<b>806</b>	<b>20 292</b>	<b>1 474</b>	<b>390</b>	<b>1 261</b>	<b>17 167</b>	

Finansinių įsipareigojimų užskaita

								2023-12-31
mln. €	Bendroji suma	Užskaitytos sumos	Grynoji suma, rodoma ataskaitoje	Neužskaitytos sumos	Finansiniai užtikrinimai	Piniginiai užtikrinimai	Grynoji suma	
Išvestinės finansinės priemonės	1 387	9	1 379	481	322	342	223	
Atpirkimo sutartys	0	netaikoma	0	0	0	0	0	
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	5 118	299	4 820	885	0	1 260	2 674	
<b>Iš viso</b>	<b>6 506</b>	<b>307</b>	<b>6 198</b>	<b>1 366</b>	<b>332</b>	<b>1 602</b>	<b>2 898</b>	

								2022-12-31
mln. €	Bendroji suma	Užskaitytos sumos	Grynoji suma, rodoma ataskaitoje	Neužskaitytos sumos	Finansiniai užtikrinimai	Piniginiai užtikrinimai	Grynoji suma	
Išvestinės finansinės priemonės	1 747	8	1 466	483	256	706	21	
Atpirkimo sutartys	106	netaikoma	106	0	106	0	0	
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	13 907	798	13 109	991	77	1 260	10 466	
<b>Iš viso</b>	<b>15 487</b>	<b>806</b>	<b>14 681</b>	<b>1 474</b>	<b>439</b>	<b>2 282</b>	<b>10 487</b>	

Daugiau informacijos apie gautus ir įkeistus užstatus pateikiama skyriuje „Informacija apie finansinių priemonių ir draudimo sutarčių riziką“: > „51. Informacija apie finansinių priemonių riziką“ > „Kredito rizika“.

#### 46. Finansinio turto perleidimai

Vykdydami vertybinių popierių atpirkimo ir vertybinių popierių skolinimo sandorius, mes perleidžiame obligacijas ir kitus vertybinius popierius. Tačiau dėl šių sutarčių struktūros mes išlaikome su šio finansinio turto nuosavybe susijusią riziką ir naudą, atsirandančią dėl kredito, palūkanų normos ir valiutos rizikos. Tai reiškia, kad pripažinimo panaikinimo kriterijai nėra įvykdomi, ir finansinis turtas toliau pripažįstamas konsoliduotame balanse. Tačiau suma, gauta iš atpirkimo pirkėjo, pateikiama kaip neišvestinis finansinis įsipareigojimas. Vertybinių popierių atpirkimo sandorių atveju šio įsipareigojimo suma sandorio dieną atitinka perleistų vertybinių popierių tikrąją vertę, atėmus saugumo maržą. Kai pasibaigus vertybinių popierių atpirkimo sandorio terminui priemonės perleidžiamos atgal, ši suma kartu su sutartomis palūkanomis gražinama atpirkimo pirkėjui. Pagal atskaitinę datą galiojusius atpirkimo sandorius mes veikiame tik kaip atpirkimo pirkėjas. Vertybinių popierių skolinimo atveju atitinkamas įsipareigojimas atitinka įsipareigojimą gražinti gautą piniginių užstatą, kuris gražinamas kitai sandorio šaliai, atėmus skolinimo laikotarpio pabaigoje išlaikusius mokesčius. Kadangi sudaryti vertybinių popierių skolinimo sandoriai užtikrinami ne piniginių užstatu, o vertybiniais popieriais, kurių nepripažįstame, nes neatitinka pripažinimo kriterijų, atitinkamų įsipareigojimų šiame kontekste nėra.

Toliau pateiktoje lentelėje atskaitinę datą nurodytos perduoto turto balansinės ir tikrosios vertės bei atitinkami įsipareigojimai, kurie toliau pripažįstami mūsų balanse.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Finansinis turtas, kuris ir toliau priskiriamas visiškai pripažįstamam turtui

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Perleisto turto balansinė vertė	3 201	2 927
Su perleidimu susietų įsipareigojimų balansinė vertė	0	0
Tikroji vertė:		
perleisto turto	3 201	2 927
su perleidimu susietų įsipareigojimų	0	0
<b>Tikroji vertė (grynoji suma)</b>	<b>3 201</b>	<b>2 927</b>

#### 47. Apsidraudimo finansinių priemonių apskaita

Siekdami apsidrausti nuo palūkanų normos, valiutos ir kitos rinkos kainos rizikos, mes naudojame išvestines finansines priemones. Sprendimas taikyti apsidraudimo apskaitą priimamas individualiai kiekvienam apsidraudimo sandoriui ir grindžiamas mūsų rizikos valdymo padalinio sprendimais. Daugiau informacijos apie tai, kaip rizikos valdomos ir stebimos, galima rasti skyriuje „Informacija apie finansinių priemonių ir draudimo sutarčių riziką“.

Nors išvestinių finansinių priemonių sutartis sudarome tik tam, kad galėtume valdyti bendrą riziką ir nuo jos apsidrausti, tik nedidelę išvestinių finansinių priemonių dalį pagal 9-ąjį TFAS (arba 39-ąjį TAS 2022 finansiniais metais) priskiriame apsidraudimo finansinėms priemonėms. Šiuo metu vieninteliai mūsų turimi apsidraudimo sandoriai yra pinigų srautų apsidraudimo sandoriai. Būsiami pinigų srautai ir su jais susijusios pajamos bei išlaidos apdraudžiamos nuo vertės pokyčių rizikos. Palūkanų normų apsikeitimo sandoriais apsidraudžiama nuo palūkanų normos rizikos. Apsidraudimo veiksmingumas įrodomas taikant kaupiamąjį dolerio užskaitos metodą.

2023 m. gruodžio 31 d. mūsų apsidraudimo rezervo likutis buvo -7 mln. eurų (-11 mln. eurų). Per šį laikotarpį į apsidraudimo rezervą buvo priskirta 4 mln. eurų (-22 mln. eurų) apsidraudimo prieaugio ir nuostolių, pripažintų kitose bendrosiose pajamose. Perklasifikavimų iš apsidraudimo rezervo į konsoliduotą pelno (nuostolių) ataskaitą nebuvo. Apsidraudimo priemonės tikrosios vertės pokytis, priskirtinas neefektyviai apsidraudimo daliai, ataskaitinę datą buvo nereikšmingas. Grynoji išvestinių finansinių priemonių, skirtų apsidraudimui nuo palūkanų normos rizikos, tikroji vertė 2023 m. gruodžio 31 d. sudarė -7 mln. eurų (-11 mln. eurų).

#### Aiškinamasis raštas dėl draudimo sutarčių

#### 48. Pagrindinių valiutų pajamingumo kreivės

Įformintų draudimo sutarčių ir turimų perdraudimo sutarčių pinigų srautams diskontuoti mes naudojame šias mūsų svarbiausių valiutų pajamingumo kreives.

#### Pagrindinių valiutų pajamingumo kreivės

	2023 m.					2022 m.				
	1 metai	5 metai	10 metų	15 metų	20 metų	1 metai	5 metai	10 metų	15 metų	20 metų
<b>Pagrindinių valiutų pajamingumo kreivės, neskaitant priemokos už nelikvidumą</b>										
Australijos doleris	4,28	3,86	4,15	4,31	4,29	3,98	4,17	4,51	4,60	4,46
Euras	3,36	2,32	2,39	2,47	2,41	3,18	3,13	3,09	3,02	2,77
Kanados doleris	4,29	3,21	3,18	3,16	3,10	4,61	3,52	3,53	3,54	3,49
Svaras sterlingų	4,74	3,36	3,28	3,40	3,43	4,46	4,06	3,71	3,62	3,54
Lenkijos zlotas	4,95	4,85	5,10	5,11	4,95	6,40	6,74	6,65	6,39	6,01
Šveicarijos frankas	1,17	1,05	1,16	1,34	1,50	1,06	1,34	1,49	1,52	1,58
JAV doleris	4,76	3,50	3,45	3,49	3,46	5,07	3,95	3,75	3,71	3,63
Japonijos jena	0,07	0,45	0,85	1,15	1,39	-0,10	0,16	0,49	0,97	1,26
Ženminbi juanis	1,90	2,26	2,53	2,81	3,07	2,10	2,70	3,03	3,27	3,46
<b>Pagrindinių valiutų pajamingumo kreivės įskaitant priemoką už nelikvidumą</b>										
Euras	3,55	2,51	2,58	2,66	2,60	3,37	3,32	3,28	3,21	2,96

Visos perdraudimo grupės įmonės ir visos ne gyvybės pirminio draudimo segmento patrunuojamosios įmonės naudoja pajamingumo kreives be nelikvidumo priemokos.

Dauguma ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo segmento įmonių naudoja pajamingumo kreives su nelikvidumo priemoka, kurios dydis priylgsta kintamumo koregavimo pagal „Mokumas II“ dydžiui. Šios bendrovės didžiąją dalį savo gyvybės ir sveikatos pirminio draudimo veiklos vertina taikydamos kintamo mokesčio metodą.

#### 49. Grynasis finansinis rezultatas

Draudimo finansinių pajamų ir išlaidų iš turimų perdraudimo sutarčių ir įformintų draudimo sutarčių, susijusių su investicinės veiklos pajamomis, pripažinimas konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje ir kitose bendrosiose pajamose gali būti pateikiamas taip:

Grynojo finansinio rezultato, susijusio su pripažinimu konsoliduotoje pajamų ataskaitoje ir kitose bendrosiose pajamose analizė

mln. €	Perdraudimas				ERGO	2023 m. Iš viso
	Gyvybės ir sveikatos perdraudimo segmentas	Ne gyvybės perdraudimo segmentas	Gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje segmentas	Ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	Tarptautinis segmentas	
<b>Investicinės veiklos pajamos</b>						
Palūkanų pajamos, apskaičiuotos taikant efektyvių palūkanų metodą	650	1 499	2 397	173	311	5 029
Kitos finansinės veiklos pajamos	-45	337	-36	33	102	392
Finansinio turto nuvertėjimas	3	-12	-37	0	-2	-47
Sumos, pripažintos kitose bendrosiose pajamose	839	1 626	3 481	249	733	6 929
	<b>1 447</b>	<b>3 450</b>	<b>5 804</b>	<b>456</b>	<b>1 143</b>	<b>12 303</b>
<b>Įformintų draudimo sutarčių finansinės pajamos arba išlaidos</b>						
Palūkanų padidėjimas	-138	-1 682	-33	-51	-214	-2 118
Palūkanų normos pasikeitimo poveikiai	-206	-907	-6	-260	-159	-1 538
Pagrindinių elementų tikrosios vertės pokyčiai	0	0	-6 038	-22	-571	-6 631
Valiutų keitimo skirtumai	391	-489	0	0	-3	-101
	<b>47</b>	<b>-3 078</b>	<b>-6 077</b>	<b>-333</b>	<b>-947</b>	<b>-10 388</b>
Iš jų:						
pripažinta konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	-133	-1 682	-2 983	-66	-627	-5 490
pripažinta kitose bendrosiose pajamose	180	-1 396	-3 094	-267	-320	-4 898
<b>Turimų perdraudimo sutarčių finansinės pajamos arba išlaidos</b>						
Palūkanų padidėjimas	2	88	-1	2	9	100
Kita	15	49	0	5	16	86
	<b>17</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>25</b>	<b>185</b>
Iš jų:						
pripažinta konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	2	88	-1	2	9	99
pripažinta kitose bendrosiose pajamose	16	49	0	5	16	86
<b>Iš viso</b>	<b>1 511</b>	<b>509</b>	<b>-274</b>	<b>130</b>	<b>221</b>	<b>2 100</b>
Iš jų:						
pripažinta konsoliduotoje pelno (nuostolių) ataskaitoje	477	230	-661	143	-208	-17
pripažinta kitose bendrosiose pajamose	1 034	279	387	-13	429	2 117

#### 50. Pagrindiniai elementai draudimo sutartims su tiesioginio dalyvavimo požymiais

Pagrindinių elementų draudimo sutartims su tiesioginio dalyvavimo požymiais sudėtis yra tokia:

Pagrindinių elementų draudimo sutartims su tiesioginio dalyvavimo požymiais sudėtis (konsoliduota)

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
<b>Nefinansinės investicijos</b>		
Investicinis turtas	2 005	2 569
Investicijos į susijusias bendroves, asocijuotąsias ir bendras įmones	558	583
Kitos nefinansinės investicijos	943	863
	<b>3 506</b>	<b>4 015</b>
<b>Finansinės investicijos</b>	<b>78 394</b>	<b>74 919</b>
<b>Iš viso</b>	<b>81 899</b>	<b>78 934</b>

## Informacija apie iš finansinių priemonių ir draudimo sutarčių kylančią riziką

„Munich Re“ ataskaitų teikiamas grindžiamas įvairiomis teisinėmis nuostatomis, reglamentuojančiomis riziką, su kuria bendrovė susiduria vykdydama savo veiklą.

Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte informacija apie finansinių priemonių riziką turi būti pateikiama pagal 7-ąją TFAS, o apie draudimo sutarčių riziką – pagal 17-ąją TFAS. Remiantis Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 315 straipsnio 2 dalies 1 punktu ir 20-uoju Vokietijos apskaitos standartu (20-asis VAS) dėl vadovybės ataskaitų teikimo, išsamesnę informaciją s apie riziką reikalaujama pateikti konsoliduotajame vadovybės pranešime pateikiamoje rizikos ataskaitoje.

Kadangi rizikos ataskaitos yra susijusios ne tik su apskaita, bet ir su „Munich Re“ kompleksiniu rizikos valdymu, informacija apie riziką pateikiama rizikos ataskaitoje ir konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte atskleidžiant finansinių priemonių ir draudimo sutarčių riziką. Prireikus pateikiame nuorodą į atitinkamą informaciją rizikos ataskaitoje ir informaciją apie atitinkamus straipsnius.

Rizikos ataskaitoje atskleidžiamoje informacijoje iš esmės laikomasi grynai ekonominio požiūrio. Ataskaitoje pateikiama informacija apie rizikos valdymo organizavimą ir „Munich Re“ rizikos strategiją, trumpai apibūdinamos pagrindinės rizikos, su kuriomis susiduriame, ir aprašomas ekonominis rizikos kapitalas, apskaičiuotas pagal mūsų vidaus rizikos modelį. Be to, ataskaitoje pateikiama informacija apie konkrečius rizikos kompleksus.

### 51. Informacija apie iš finansinių priemonių kylančią riziką

Kiekybinės rizikos santrauką pagal 7-ąją TFAS galima rasti Konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalyje „Rizikos ataskaita“.

#### Kredito rizika

Nustatydami kredito riziką, pirmiausia taikome portfelio modelį, o vėliau analizuojame investicijų kredito riziką pagal kiekvieną skolininką.

Jei kredito rizika priklauso ir nuo kitų veiksnių, nesusijusių su skolininko kreditingumu (pvz., subordinacijos, garantijų ar įkeitimo), į juos irgi atsižvelgiama. Siekdami nustatyti susijusią migraciją ir įsipareigojimų neįvykdymo tikimybę, naudojame ankstesnių laikotarpių kapitalo rinkos duomenis. Skolininkų tarpusavio koreliacijos efektai išvedami iš sektorių ir šalių, kuriose jie veikia. Kitų gautinų sumų kredito rizikos vertinimas grindžiamas vidaus ekspertų vertinimais.

Didžiausia rizikos koncentracija yra vyriausybės obligacijose ir įmonių obligacijose, Vokietijos hipotekos bankų išleidžiamose obligacijose ir panašiose padengtosiose obligacijose.

Įmonių grupės masto kredito rizikoms stebėti ir kontroliuoti mes naudojame tarpbalansinę sandorio šalių limitų sistemą, kuri naudojama visoje įmonių grupėje. Vertindami šalių riziką, naudojames standartinius reitingais ir savo pačių atliktomis analizėmis, kuriose atsižvelgiama ir į klimato kaitos riziką. Iš to išplaukiantys limitai ir priemonės yra privalomi priimant investicinius sprendimus ir apdraudžiant politinę riziką.

Siekiant įvykdyti kredito rizikos stebėsenos ir valdymo reikalavimus, jautrumas reguliariai tikrinamas atsižvelgiant į svarbiausius įvesties parametrus.

Be kredito rizikos stebėsenos pagal vidaus modelį, įdiegėme nuolatinę finansinių investicijų stebėseną, kuri remiasi vidaus ir išorės kredito reitingais. Kredito riziką mažiname ir pateikdami užstatą. Išvestinių finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama biržoje, ir išvestinių finansinių priemonių, kurioms taikomas užskaitos procesas, atveju tai atliekama taikant automatinį kasdienį užstatą. Dėl daugumos mūsų ne biržos išvestinių finansinių priemonių esame susitarę dėl panašaus kasdieninio užsto koregavimo proceso. Neužtikrintos ne biržos išvestinės finansinės priemonės į sandorius įtraukiamos tik su gerą kreditingumą turinčiomis sandorio šalimis.

Balanse kredito rizika apskaitoma pripažįstant laukiamus kredito nuostolius kaip finansinio turto, vertinamo tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose arba amortizuota savikaina, nuvertėjimo nuostolius. Be to, išperkamosios nuomos gautinoms sumoms taikomi 9-ajame TFAS nustatyti nuvertėjimo reikalavimai. Laukiamus kredito nuostolius apskaičiuojame taikydami parametrus pagrįstą metodą. Tai reiškia, kad laukiami kredito nuostoliai vertinami pagal kiekvieną sandorį, tuo tikslu naudojant statistinius rizikos parametrus ir vadovaujantis mūsų kredito rizikos gairėmis. Pagrindiniai parametrai yra įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė, nuostolis dėl įsipareigojimų neįvykdymo ir pozicija įsipareigojimų neįvykdymo metu.

Įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė apskaičiuojama remiantis mūsų vidaus reitingų modeliu, kuriame atsižvelgiama ne tik į ankstesnių laikotarpių duomenis, bet ir į dabartines rinkos sąlygas bei atitinkamą į ateitį orientuotą informaciją (pavyzdžiui, prognozuojamus makroekonominis pokyčius). Mūsų vidaus reitingų kategorijos yra pagrįstos pirmaujančių tarptautinių reitingų agentūrų kategorijomis. Finansinio turto, priskiriamo nuvertėjimo modelio 1 lygiui, įsipareigojimų neįvykdymo tikimybė visada apskaičiuojama remiantis artimiausių 12 mėnesių įsipareigojimų neįvykdymo rizika. Jei priemonės likęs terminas yra trumpesnis nei vieneri metai, tikimybė nustatoma šiam terminui.

Ilgesnių nei vienerių metų terminų įsipareigojimų neįvykdymo tikimybės, naudojamos nustatant tikėtinus kredito nuostolius per visą gyvavimo laikotarpį 2 lygyje nustatomos ekstrapoliuojant įsipareigojimų neįvykdymo tikimybių migracijos matricas artimiausiems 12 mėnesių. Finansinis turtas, priskirtas nuvertėjimo modelio 3 lygiui, visada kiekvienu konkrečiu atveju analizuojamas atskirai.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Nuostoliai dėl įsipareigojimų neįvykdymo apskaičiuojami 100 %, iš tos sumos atėmus susigrąžinimo normą. Atitinkamo finansinio turto susigrąžinimo normos nustatomos remiantis reitingų agentūrų skelbiamais susigrąžinimo ir įsipareigojimų neįvykdymo tyrimais ir koreguojamos atsižvelgiant į ekspertų nuomones.

Įsipareigojimų neįvykdymo rizika atitinka bendrąją balansinę vertę ataskaitinę datą.

Trumpalaikėms finansinėms gautinoms sumoms ir išperkamosios nuomos gautinoms sumoms paprastai netaikomi reikšmingi ankstesnių laikotarpių įsipareigojimų neįvykdymo atvejai. Tai reiškia, kad paprastai nėra tikslinga apskaičiuoti nuvertėjimo nuostolį remiantis šia informacija. Todėl šių rūšių gautinų sumų kredito nuostolius nustatome pagal supaprastintą formulę. Šį procesą grindžiame konservatyvia įsipareigojimų neįvykdymo tikimybės analize, kuri atitinka žemiausią investicinio lygio reitingą. Vadovaujantis ISDA konvencija, daroma prielaida, kad pirmaeiliių neužtikrintų įmonių skolų atveju nuostolis dėl įsipareigojimų neįvykdymo yra 60 %. Nuostolio dėl įsipareigojimų neįvykdymo suma atitinka bendrąją balansinę vertę.

Pinigų ir pinigų ekvivalentų vertės sumažėjimo nuostoliai paprastai nepripažįstami, nes šios finansinės priemonės sudaromos tik su pirmos klasės finansinio pajėgumo sandorio šalimis. Be to, ilgiausias šio finansinio turto terminas yra trys mėnesiai. Todėl šių finansinių priemonių kredito rizika yra nereikšminga ir nuolat stebima.

Toliau pateiktose lentelėse matyti finansinio turto, vertinamo tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose arba amortizuota savikaina, atidėjinių nuostoliams suderinimą. „Munich Re“ atveju tai apima ekonomines klases „Priemonės, kurioms būdinga palūkanų normos ir kredito rizika“ ir „Alternatyvios investicijos“. Finansinio turto, vertinamo amortizuota savikaina, ir išperkamosios nuomos gautinų sumų nuostolių atidėjiniai „Munich Re“ yra nereikšmingi.

Finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte, kurių pokyčiai pripažįstami kitose bendrosiose pajamose, atidėjinių nuostoliams suderinimo lentelė

	2023 m.							
	1 lygis		2 lygis		3 lygis		Iš viso	
	12 mėnesių laukiami kredito nuostoliai		Tikėtini galiojimo laikotarpio kredito nuostoliai (ne nuvertėję)		Tikėtini galiojimo laikotarpio kredito nuostoliai (nuvertėję)			
mln. €	Bendra balansinė vertė	Atidėjiny nuostoliams	Bendra balansinė vertė	Atidėjiny nuostoliams	Bendra balansinė vertė	Atidėjiny nuostoliams	Bendra balansinė vertė	Atidėjiny nuostoliams
<b>Likutis sausio 1 d.</b>	<b>177 025</b>	<b>93</b>	<b>2 667</b>	<b>113</b>	<b>630</b>	<b>404</b>	<b>180 322</b>	<b>611</b>
Prieaugis (naujas įformintas ar įgytas turtas)	75 611	39	0	0	0	0	75 611	39
Pakartotinai įvertintas turtas dėl vertinimo parametrų pasikeitimo	netaikoma	-5	netaikoma	27	netaikoma	1	netaikoma	23
Perkėlimai į 1 lygį	214	5	-207	-5	-6	0	0	0
Perkėlimai į 2 lygį	-651	-2	651	2	0	0	0	0
Perkėlimai į 3 lygį	-293	-1	-501	-55	794	56	0	0
Perleidimai (pardavimas, išpirkimas, esminis modifikavimas, nurašymai)	-73 229	-21	-839	27	-134	-114	-74 202	-108
Valiutos keitimo skirtumai	-1 463	-1	-11	-2	-18	-24	-1 491	-26
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	86	0	0	0	0	0	86	0
Sutartinių pinigų srautų pakeitimai, dėl kurių pripažinimas nėra panaikinamas	0	0	0	0	0	0	0	0
Kitai pokyčiai	346	0	-1	0	4	6	348	6
<b>Likutis gruodžio 31 d.</b>	<b>177 645</b>	<b>108</b>	<b>1 759</b>	<b>108</b>	<b>1 270</b>	<b>329</b>	<b>180 647</b>	<b>545</b>



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Finansinių priemonių, vertinamų amortizuota savikaina, atidėjinių nuostoliams suderinimo lentelė

mln. €	1 lygis			2 lygis			3 lygis			2023 m. Iš viso		
	12 mėnesių laukiami kredito nuostoliai			Tikėtini galiojimo laikotarpio kredito nuostoliai (ne nuvertėję)			Tikėtini galiojimo laikotarpio kredito nuostoliai (nuvertėję)					
	Bendra balan- sinė vertė	Atidė- jiny- s nuosto- liams	Grynoji balan- sinė vertė	Bendra balan- sinė vertė	Atidė- jiny- s nuosto- liams	Grynoji balan- sinė vertė	Bendra balan- sinė vertė	Atidė- jiny- s nuosto- liams	Grynoji balan- sinė vertė	Bendra balan- sinė vertė	Atidė- jiny- s nuosto- liams	Grynoji balan- sinė vertė
Likutis sausio 1 d.	12 329	0	12 329	0	0	0	3	2	1	12 333	2	12 330
Prieaugio ir perleidimų likutis	-52	0	-52	0	0	0	0	0	0	-51	0	-51
Pakartotinai įvertinta dėl vertinimo parametrų pasikeitimo	0	0	0	0	0	0	0	-1	1	0	-1	1
Perkėlimai į 1 lygį	2	0	2	0	0	0	-2	0	-2	0	0	0
Perkėlimai į 2 lygį	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perkėlimai į 3 lygį	-3	0	-3	0	0	0	3	0	3	0	0	0
Valiutos keitimo skirtumai	-132	0	-132	0	0	0	0	0	0	-132	0	-132
Pokyčiai konsoliduotoje grupėje	9	0	9	0	0	0	0	0	0	9	0	9
Sutartinių pinigų srautų pakeitimai, dėl kurių pripažinimas nėra panaikinamas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kitai pokyčiai	219	0	219	0	0	0	0	0	0	219	0	219
<b>Likutis gruodžio 31 d.</b>	<b>12 373</b>	<b>0</b>	<b>12 372</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>12 378</b>	<b>2</b>	<b>12 376</b>

Finansinio turto, vertinamo tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose, atveju pripažįstant nuvertėjimo nuostolius balansinės vertės nėra mažinamos. Atidėjiny nuostoliams parodytas kitose bendrosiose pajamose.

Kita vertus, finansinio turto, vertinamo amortizuota savikaina, atidėjiny nuostoliams pripažįstamas tiesiogiai kaip balansinės vertės sumažėjimas.

Finansinis turtas, vertinamas amortizuota savikaina, iš esmės yra susijęs tik su trumpalaikiais indėliais, indėliais iki pareikalavimo ir finansinėmis gautinomis sumomis, kurių likęs terminas yra trumpesnis nei 90 dienų. Trumpi likę terminai paprastai reiškia, kad peržiūros laikotarpis yra per trumpas, kad būtų galima įvertinti, ar kredito rizika yra reikšmingai padidėjusi. Todėl šios priemonės dažniausiai priskiriamos nuvertėjimo modelio 1 lygiui. Tačiau jei yra objektyvių nuvertėjimo įrodymų, tokio tipo priemonės priskiriama 3 lygiui.

Pirmiau pateiktos lentelės eilutė „Pakartotinai įvertinta dėl vertinimo parametrų pasikeitimo“ yra susijusi tik su atidėjiniais nuostoliams ir bendrajai balansinei vertei neturi jokios įtakos.

Portfelio pokyčiai, atsirandantys dėl perkėlimų iš vieno lygio į kitą, parodo prieaugį ir panaikinimus, kurie atsirado per ataskaitinį laikotarpį dėl pasikeitusio priskyrimo lygiams. Nuostoliai dėl nuvertėjimo yra susiję su finansinio turto, kurio pripažinimas buvo panaikintas ir kurio nebesitikima atgauti, sumomis. Kita vertus, perleidimai rodo atidėjinių nuostoliams panaikinimą dėl ataskaitinio laikotarpio apmokėto ar parduoto turto. Kiti pokyčiai daugiausia rodo sukauptų sumokėtų palūkanų pokyčius.

Mes laikome, kad finansinis turtas, kurio pripažinimas buvo panaikintas, yra neatgautinas, jeigu jo atžvilgiu vis dar vykdomi priverstinio išieškojimo veiksmai.

Vadovaujantis 39-ojo TAS nuostatomis praėjusiais metais buvo pripažinti Rusijos ir Ukrainos obligacijų bei paskolų nuvertėjimo nuostoliai, kurių bendra suma sudarė 849 mln. EUR. Didelė dalis šių fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių ir paskolų buvo perleista iki 2022 m. pabaigos. Kiti 1 849 mln. EUR nuvertėjimo nuostoliai buvo priskirti nuosavo kapitalo priemonėms, pagal 9-ąją TFAS vertinamoms tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose. Tai reiškia, kad joms nebetaikomi nuvertėjimo reikalavimai.

Dėl neesminių finansinio turto pakeitimų, atsirandančių dėl sutarties sąlygų koregavimo, pripažinto turto pripažinimas nėra panaikinamas. Tačiau dėl pakeitimo gali pasikeisti laukiami kredito nuostoliai. Todėl modifikavimo dieną modifikuoto finansinio turto kredito rizika yra iš naujo įvertinama ir palyginama su pradine kredito rizika. Per finansinius metus jokių neesminių finansinio turto modifikacijų nebuvo atlikta.

Didžiausia su finansiniu turtu susijusi kredito rizika atitinka bendrąją balansinę vertę, atėmus atidėjinius nuostolius padengti. Toliau pateiktose lentelėse parodyta grynoji įsipareigojimų neįvykdymo rizika, atsirandanti dėl didžiausios kredito rizikos, atėmus atitinkamą užstatą (apribotą atitinkama didžiausia kredito rizika) arba kitas kredito vertės padidinimo priemones. Ataskaitiniais metais užstato ir kitų kredito vertės didinimo priemonių poveikis sudarė 289 mln. EUR. Užtikrintos finansinės investicijos

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

daugiausia susijusios su paskolomis, užtikrintomis nekilnojamojo turto įkeitimu, kai užtikrinamojo turto rinkos vertė viršija nominaliąją ir tikrąją paskolų vertę.

Užstato poveikis maksimaliai kredito rizikai, susijusiai su finansiniu turtu, kurio vertė sumažėjo (priskirtu 3 vertės sumažėjimo modelio etapui)

			2023-12-31
mln. €	Maksimali kredito rizika	Gautas užstatas	Grynoji įsipareigojimų nevykdymo rizikos padėtis
<b>Finansinės investicijos</b>			
Finansinės priemonės, kurioms kyla palūkanų normos ir kredito rizikai			
vertinamos amortizuota savikaina	0	0	0
vertinamos tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose	821	1 019	531
	<b>821</b>	<b>1 019</b>	<b>531</b>
Alternatyvios investicijos			
vertinamos tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose	120	0	122
	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>122</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>941</b>	<b>1 019</b>	<b>653</b>
<b>Finansinės gautinos sumos</b>			
vertinamos amortizuota savikaina	3	0	3
Finansinio lizingo turtas	0	0	0
	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai</b>			
vertinami amortizuota savikaina	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Iš viso</b>	<b>945</b>	<b>1 019</b>	<b>656</b>

			2022-12-31
mln. €	Maksimali kredito rizika	Gautas užstatas	Grynoji įsipareigojimų nevykdymo rizikos padėtis
<b>Finansinės investicijos</b>			
Finansinės priemonės, kurioms kyla palūkanų normos ir kredito rizikai			
vertinamos amortizuota savikaina	39	84	39
vertinamos tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose	115	0	115
	<b>154</b>	<b>84</b>	<b>154</b>
Alternatyvios investicijos			
vertinamos tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose	97	0	97
	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>97</b>
<b>Tarpinė suma</b>	<b>251</b>	<b>84</b>	<b>251</b>
<b>Finansinės gautinos sumos</b>			
vertinamos amortizuota savikaina	1	0	1
Finansinio lizingo turtas	0	0	0
	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Pinigai ir pinigų ekvivalentai</b>			
vertinami amortizuota savikaina	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Iš viso</b>	<b>252</b>	<b>84</b>	<b>252</b>

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Užstato poveikis maksimaliai kredito rizikai, susijusiai su finansiniu turtu, kuris vertinamas tikrąja verte, jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose

			2023-12-31
mln. €	Maksimali kredito rizika	Gautas užstatas	Grynoji įsipareigojimų nevykdymo rizikos padėtis
<b>Finansinės investicijos</b>			
Finansinės priemonės, kurioms kyla nuosavo kapitalo rizikai	956	0	956
Finansinės priemonės, kurioms kyla palūkanų normos ir kredito rizika	10 786	1 012	9 773
Alternatyvios investicijos	7 284	0	7 284
	<b>19 026</b>	<b>1 012</b>	<b>18 013</b>
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	9 662	117	9 545
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>26 688</b>	<b>1 129</b>	<b>27 559</b>

			2022-12-31
mln. €	Maksimali kredito rizika	Gautas užstatas	Grynoji įsipareigojimų nevykdymo rizikos padėtis
<b>Finansinės investicijos</b>			
Finansinės priemonės, kurioms kyla nuosavo kapitalo rizikai	250	0	250
Finansinės priemonės, kurioms kyla palūkanų normos ir kredito rizika	3 406	933	2 473
Alternatyvios investicijos	256	0	256
	<b>3 912</b>	<b>933</b>	<b>2 979</b>
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	2 934	399	2 535
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>6 846</b>	<b>1 332</b>	<b>5 514</b>

Toliau pateiktose lentelėse matyti finansinio turto, kuriam taikomas nuvertėjimo modelis, balansinės vertės, suskirstytos pagal vidaus kredito rizikos reitingų klases. Finansinio turto, kuriam taikomas nuvertėjimo modelis ir kuris priskirtas 1 arba 2 lygiui, didžiausia kredito rizika atitinka lentelėje nurodytą bendrą šių lygių sumą.

Finansinių priemonių, kurios vertinamos tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant kitose bendrosiose pajamose, bendra balansinė vertė

mln. €	2023-12-31				2022-12-31	
	1 lygis	2 lygis	3 lygis	iš viso	Nuvertėję	Iš viso
Reitingo klasė						
AAA	50 308	0	0	50 308	0	47 078
AA	51 364	19	0	61 383	0	24 466
A	23 743	24	0	23 767	0	16 701
BBB	26 847	80	0	26 927	0	18 133
BB arba žemesnis	6 064	1 498	154	7 716	159	6 475
Nėra reitingo	9 319	137	1 117	10 573	1 361	18 285
Kita reitingų sistema	0	0	0	0	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>177 645</b>	<b>1 759</b>	<b>1 270</b>	<b>180 674</b>	<b>1 521</b>	<b>13 139</b>

<sup>1</sup>Ankstesnių metų informacija apie tuos metus, kai 9-asis TFAS buvo pradėtas taikyti pirmą kartą, apima nuvertėjimo nuostolius pagal 39-ąjį TAS, taikomus vertinimo kategorijai „laikomas parduoti“.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Į toliau pateiktą lentelę neįtrauktos 2 095 mln. EUR dydžio gautinos sumos, kurios daugiausia susijusios su pateiktu užstatu. Taip yra pirmiausia dėl piniginių užstatų ir maržos mokėjimo centrinių kliringo organizacijoms. Todėl šių gautinų sumų reitingų klasėms nepriskyrėme.

### Finansinio turto, kuris vertinamas amortizuota savikaina, bendra balansinė vertė

mln. €	2023-12-31				2022-12-31	
	1 lygis	2 lygis	3 lygis	iš viso	Nuvertėję	Iš viso
Reitingo klasė						
AAA	1 540	0	0	1 540	0	21 584
AA	2 122	0	0	2 122	0	13 821
A	1 723	0	0	1 723	0	4 388
BBB	572	0	0	572	0	4 397
BB arba žemesnis	128	0	0	128	0	1 458
Nėra reitingo	4 185	0	5	4 189	247	26 398
Kita reitingų sistema	8	0	0	8	0	0
<b>Iš viso</b>	<b>10 278</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>10 283</b>	<b>247</b>	<b>72 046</b>

\*Ankstesnių metų informacija apie tuos metus, kai 9-asis TFAS buvo pradėtas taikyti pirmą kartą, apima nuvertėjimo nuostolius pagal 39-ąjį TAS, taikomus vertinimo kategorijai „Paskolos ir gautinos sumos“.

Toliau pateiktoje lentelėje nurodytos finansinio turto, įkeisto kaip užstatas, balansinės vertės.

### Įkeistas užstatas

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Finansinės investicijos	8 582	9 132
Investicijos, skirtos su investiciniais vienetais susietam gyvybės draudimui	0	0
Su draudimu susijusios finansinės priemonės	0	0
Finansinės veiklos gautinos sumos	19	0
Kitos gautinos sumos	74	0
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	2 591	2 922
<b>Iš viso</b>	<b>11 266</b>	<b>12 054</b>

Toliau pateiktoje lentelėje nurodytos finansinio turto, kurį gavome kaip užstatą ir kurį turime teisę parduoti arba perduoti kaip užstatą savininkams neįvykdžius mokėjimo įsipareigojimų, balansinės vertės.

### Gautas užstatas

mln. €	Balansinė vertė		Tikroji vertė	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
<b>Gautas ir turimas užstatas</b>				
Finansinis užstatas	73	30	89	30
Piniginis užstatas	1 172	1 395	1 172	1 395
	<b>1 245</b>	<b>1 425</b>	<b>1 262</b>	<b>1 425</b>
<b>Iš jo:</b>				
<b>pakartotinai parduotas ar pakartotinai įkeistas užstatas</b>				
Finansinis užstatas	0	0	0	0
Piniginis užstatas	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Likvidumo rizika

Mūsų tikslas likvidumo rizikos valdymo srityje – užtikrinti, kad visada būtume pajėgūs įvykdyti mokėjimo įsipareigojimus. Tam, kad galėtume tai garantuoti, mūsų padalinuose nuolat stebima likvidumo padėtis, o likvidumo užtikrinimui yra taikomi griežtesni reikalavimai.

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.

Toliau pateiktoje apibendrinančioje lentelėje matyti likvidumo reikalavimai, kylantys dėl mūsų finansinių įsipareigojimų. Jie suskirstyti pagal išpirkimo terminų intervalus. Informacija yra susijusi su nediskontuotais sutartiniais pinigų srautais iš finansinių įsipareigojimų. Jie priskiriami grupei, kurioje mokėjimo terminas sueina anksčiausiai ir kurioje yra galimas pinigų išmokėjimas. Todėl iš pagal reikalavimą mokėtinų finansinių įsipareigojimų atsirandančios piniginės išmokos priskiriamos anksčiausiam galimam termino intervalui. Tas pats pasakytina ir apie finansinius įsipareigojimus su nutraukimo galimybėmis, kurių piniginės

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

išmokos priskiriamos anksčiausiai galimai nutraukimo datai. Jeigu piniginės išmokos ryšium su finansiniu įsipareigojimu nėra fiksuotos, pateikta suma rodo tokias pinigines išmokas, kurios būtų reikalingos remiantis ataskaitos sudarymo datą galiojusiais rinkos duomenimis. Sumos užsienio valiuta perskaičiuotos pagal laikotarpio pabaigos valiutos keitimo kursą.

Informacija apie būsimų (nediskontuotų) pinigų srautų iš finansinių įsipareigojimų terminus

2023-12-31									
mln. €	Balansinė vertė		Nediskontuoti pinigų srautai pagal likusius mokėjimo suėjimo terminus						Iš viso
	≤ 1 metai	< 1 metai ir ≤ 2 metai	< 2 metai ir ≤ 3 metai	< 3 metai ir ≤ 4 metai	< 4 metai ir ≤ 5 metai	< 5 metai ir ≤ 10 metų	> 10 metų		
<b>Subordinuoti įsipareigojimai</b>	<b>-4 713</b>	<b>-144</b>	<b>-133</b>	<b>-133</b>	<b>-195</b>	<b>-133</b>	<b>-4 900</b>	<b>0</b>	<b>-5 637</b>
<b>Įsipareigojimai</b>									
<b>Išvestinės finansinės priemonės</b>	<b>-1 379</b>	<b>-1 552</b>	<b>-258</b>	<b>-78</b>	<b>-72</b>	<b>-40</b>	<b>-222</b>	<b>-102</b>	<b>-2 324</b>
<b>Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai</b>									
Obligacijos	-266	-20	-20	-20	-286	0	0	0	-346
Įsipareigojimai kredito įstaigoms	-912	-727	-5	-3	-4	-4	-20	-150	-913
Kiti finansiniai įsipareigojimai	-2 982	-2 659	-148	-54	-33	-25	-111	-84	-3 114
	<b>-5 539</b>	<b>-4 958</b>	<b>-431</b>	<b>-155</b>	<b>-395</b>	<b>-69</b>	<b>-352</b>	<b>-336</b>	<b>-6 696</b>
<b>Kiti įsipareigojimai</b>									
Su draudimu susiję įsipareigojimai									
Su draudimu susietos išvestinės finansinės priemonės	-2 682	-520	-79	-47	-59	-61	-890	-1 366	-3 022
Kiti su draudimu susiję įsipareigojimai	-2 138	-1 853	-244	-173	141	-99	-376	-562	-3 448
	<b>-4 820</b>	<b>-2 373</b>	<b>-323</b>	<b>-221</b>	<b>-200</b>	<b>-160</b>	<b>-1 266</b>	<b>-1 929</b>	<b>-6 471</b>
<b>Iš viso</b>	<b>-15 072</b>	<b>-7 474</b>	<b>-886</b>	<b>-508</b>	<b>-790</b>	<b>-362</b>	<b>-6 518</b>	<b>-2 265</b>	<b>-18 804</b>

2022-12-31									
mln. €	Balansinė vertė		Nediskontuoti pinigų srautai pagal likusius mokėjimo suėjimo terminus						Iš viso
	≤ 1 metai	< 1 metai ir ≤ 2 metai	< 2 metai ir ≤ 3 metai	< 3 metai ir ≤ 4 metai	< 4 metai ir ≤ 5 metai	< 5 metai ir ≤ 10 metų	> 10 metų		
<b>Subordinuoti įsipareigojimai</b>	<b>-4 748</b>	<b>-135</b>	<b>-135</b>	<b>-135</b>	<b>-135</b>	<b>-210</b>	<b>-5 115</b>	<b>0</b>	<b>-5 865</b>
<b>Įsipareigojimai</b>									
<b>Išvestinės finansinės priemonės</b>	<b>-1 466</b>	<b>-1 083</b>	<b>-159</b>	<b>-149</b>	<b>-140</b>	<b>-133</b>	<b>-1 166</b>	<b>-204</b>	<b>-3 023</b>
<b>Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai</b>									
Obligacijos	-300	-22	-22	-22	-323	0	0	0	-390
Įsipareigojimai kredito įstaigoms	-1 047	-666	-4	-5	-76	-93	-50	-155	-1 048
Kiti finansiniai įsipareigojimai	-3 300	-2 310	-121	-568	-78	-190	-62	-80	-3 409
	<b>-6 113</b>	<b>-4 082</b>	<b>-307</b>	<b>-744</b>	<b>-616</b>	<b>-405</b>	<b>-1 278</b>	<b>-438</b>	<b>-7 870</b>
<b>Kiti įsipareigojimai</b>									
Su draudimu susiję įsipareigojimai									
Su draudimu susietos išvestinės finansinės priemonės	-3 108	-189	-73	-70	-72	-92	-939	-1 975	-3 410
Kiti su draudimu susiję įsipareigojimai	-10 002	-6 309	-41	-50	-37	-44	-97	-101	-6 678
	<b>-13 109</b>	<b>-6 498</b>	<b>-114</b>	<b>-119</b>	<b>-109</b>	<b>-136</b>	<b>-1 036</b>	<b>-2 076</b>	<b>-10 087</b>
<b>Iš viso</b>	<b>-23 970</b>	<b>-10 715</b>	<b>-556</b>	<b>-998</b>	<b>-861</b>	<b>-750</b>	<b>-7 428</b>	<b>-2 514</b>	<b>-23 822</b>

Rinkos rizika

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Rinkos riziką apibrėžiame kaip ekonominių nuostolių, atsirandančių dėl kainų pokyčių kapitalo rinkose, riziką. Šiame kontekste mūsų finansinėms priemonėms būdinga nuosavybės kapitalo, palūkanų normų ir valiutos rizika. Į rinkos rizikos apibrėžtį įtraukiame ir infliacijos riziką bei numanomo kintamumo pokyčių riziką.

Rinkos rizikos modeliuojamos taikant Monte Carlo galimų rinkos scenarijų ateityje imitavimą. Kiekvieno imituoto rinkos scenarijaus atveju iš naujo nustatome turto ir įsipareigojimų vertę, tokiu būdu parodydami pokyčių tikimybės pasiskirstymą mūsų pagrindinėms nuosavoms lėšoms taip, kaip reikalaujama pagal direktyvą „Mokumas II“.

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, kurios daugiausia naudojami apsidraudimo tikslais.

### Kitos rizikos

Vykdamt palūkanų normų lyginamųjų indeksų reformą (IBOR reformą), visame pasaulyje peržiūrimos esamos IBOR lyginamosios palūkanų normos bei vienos nakties palūkanų normos ir jos keičiamos nerizikingomis palūkanų normomis.

Nuo 2023 m. nustojus taikyti JAV dolerių LIBOR, „Munich Re“ pakeitė atitinkamas sutartis alternatyviomis palūkanų normomis. Kitais atvejais įsigaliojo sutartyse numatyti rezerviniai susitarimai. Visa tai neturėjo jokio reikšmingo ekonominio poveikio.

Mes nustatėme reikšmingą riziką, susijusią su perėjimu prie naujų palūkanų normų, ir jau pastaraisiais metais ėmėmės reikiamų atsakomųjų priemonių. Todėl tikimės, kad likusių bazinių palūkanų normų reforma turės tik nedidelį poveikį. Sutartyse, kurioms taikomos šios priemonės, jau yra išlygos, garantuojančios su rinka susijusį perėjimą, arba jos bus pakeistos kitomis atitinkamos palūkanų normos galiojimo nutraukimo dieną pagal tuo metu vyraujančias rinkos sąlygas.

Toliau pateiktoje lentelėje matyti finansinių priemonių, kurių lyginamosios palūkanų normos dar nepasikeitė, balansinės vertės. 2023 m. padaryta pažanga rengiantis pakeisti šias palūkanų normas. Lentelėje pateiktos svarbiausios orientacinės palūkanų normos. Tačiau tos palūkanų normos, kurios ataskaitinio laikotarpio pabaigoje jau buvo pakeistos, 2023 finansinių metų lentelėje nebenurodomos.

### Finansinių priemonių, kurias paveikė IBOR reforma, balansinės vertės

	2023-12-31			
	Neišvestinis finansinis turtas	Neišvestiniai finansiniai įsipareigojimai	Išvestinis finansinis turtas	Išvestiniai finansiniai įsipareigojimai
CAD CDOR: Kanados dolerio skolinimo palūkanų norma	142	1	0	0
JIBAR: Johanesburgo tarpbankinė skolinimo palūkanų norma	8	0	2	7
KLIBOR: Kvala Lampūro tarpbankinė skolinimo palūkanų norma	0	0	11	0
Kitos lyginamosios palūkanų normos	0	0	0	0
Nepaveikta IBOR reformos	193 398	8 435	19 597	6 191
<b>Iš viso</b>	<b>193 548</b>	<b>8 436</b>	<b>19 610</b>	<b>6 198</b>

### 52. Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“. Jautrumas

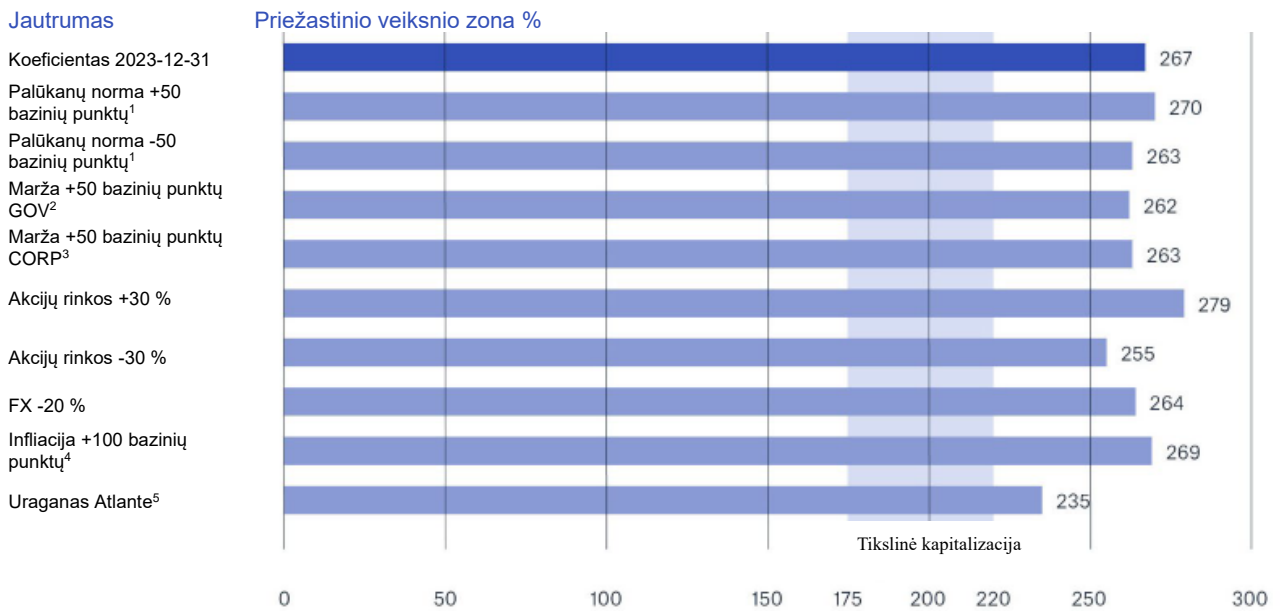
Mokumo koeficiento pagal direktyvą „Mokumas II“ jautrumas – tai draudimo ir rinkos rizikos jautrumo, kurį „Munich Re“ naudoja šių rizikų vidaus kontrolei, pavaizdavimas. Todėl pagal 7-ąjį TFAS ir 17-ąjį TFAS neskaičiuojame jokių konkrečių jautrumo rodiklių, susijusių su nuosavu kapitalu pagal TFAS.

Mes reguliariai nustatome, kaip jautriai reaguoja pagrindinės nuosavos lėšos, mokumo kapitalo reikalavimas ir galiausiai mokumo koeficientas į didelius konkrečių kapitalo rinkos parametrų pokyčius ir kitus apibrėžtus nepalankiausių sąlygų scenarijus.

Pasirinktų scenarijų poveikis MMunich Re“ mokumo koeficientui 2023 m. gruodžio 31 d. ir praėjusiais metais matyti toliau pateiktose diagramose.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Mokumo koeficientas pagal direktyvą „Mokumas II“. Jautrumas



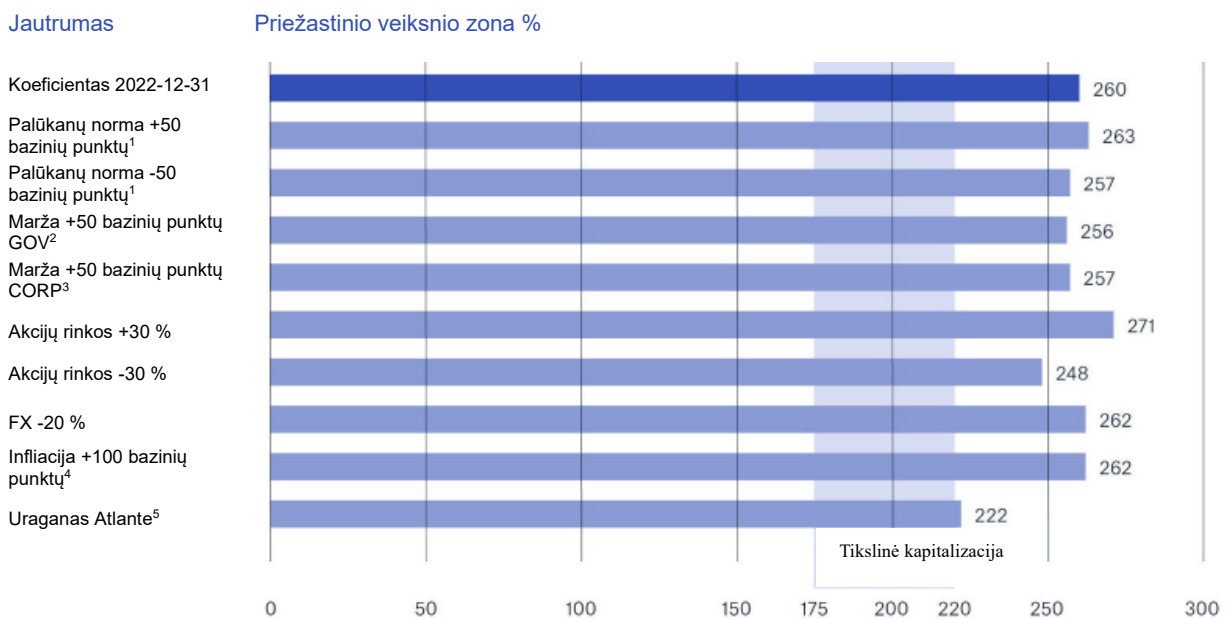
<sup>1</sup>Lygiagretus pasikeitimas iki paskutinio likvidaus taško, ekstrapoliacija į nepakitusių galutinę ateities palūkanų normą (UFR)

<sup>2</sup>Jautrumas vyriausybės obligacijų pasikeitimams +50 bazinių punktų.

<sup>3</sup>Jautrumas įmonių obligacijų pasikeitimams +50 bazinių punktų.

<sup>4</sup>Jautrumas tik vartotojų kainų indekso (CPI) pasikeitimams, nuo kurio galima apsidrausti kapitalo rinkose.

<sup>5</sup>Remiantis 200 metų įvykiu originalioms nuosavoms lėšoms.



<sup>1</sup>Lygiagretus pasikeitimas iki paskutinio likvidaus taško, ekstrapoliacija į nepakitusių galutinę ateities palūkanų normą (UFR)

<sup>2</sup>Jautrumas vyriausybės obligacijų pasikeitimams +50 bazinių punktų.

<sup>3</sup>Jautrumas įmonių obligacijų pasikeitimams +50 bazinių punktų.

<sup>4</sup>Jautrumas tik vartotojų kainų indekso (CPI) pasikeitimams, nuo kurio galima apsidrausti kapitalo rinkose.

<sup>5</sup>Remiantis 200 metų įvykiu poveikiu originalioms nuosavoms lėšoms.

Atrinktų įmonių grupės bendrovių atveju atsižvelgiame į nerizikingų palūkanų normų kreivės kintamumo koregavimą baziniu atveju ir į pavaizduotus jautrumus, tačiau ne į „Mokumas II“ pereinamojo laikotarpio priemones. Uragano Atlanto vandenyne scenarijus – tai 1 per 200 metų pasitaikantis pagrindinių nuosavų lėšų praradimas.

Galutinė išankstinė palūkanų norma pagal nerizikingų palūkanų normų kreivės jautrumą nekoreguojama.



## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Visų įvertintų jautrumo variantų atveju „Munich Re“ mokumo koeficientas įmonių grupės lygmeniu išlieka gerokai aukštesnis už tikslinį 175-220 proc. intervalą. Apskritai, palyginti su praėjusiais metais, rezultatai rodo nuoseklumą.

### 53. Informacija apie kitas iš draudimo sutarčių kylančias rizikas

Reikšmingą draudimo sutarčių riziką sudaro draudimo veiklos rizika, rinkos rizika, likvidumo rizika ir įsipareigojimų nevykdymo rizika. Šios rizikos išsamiai aprašytos Konsoliduotajame vadovybės pranešime, skiltyje „Rizikos ataskaita“.

Draudimo veiklos riziką, suskirstytą į ne gyvybės bei gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos, rinkos riziką ir įsipareigojimų nevykdymo riziką, susijusią su draudimo sutartimis, vertiname ir valdome taikydami išsamų vidaus modelį, pagal kurį apskaičiuojami kapitalo reikalavimai pagal direktyvą „Mokumas II“. Naudojant diversifikacijos poveikius, šiame procese atsižvelgiama ir į sąveiką su kitomis rizikomis, pavyzdžiui, su operacine rizika ir su turto susijusia rizika.

#### Rizikos kiekybinis vertinimas remiantis mokumo kapitalo reikalavimais (MKR)

	Įmonių grupė			Pokytis
	2023-12-31	2022-12-31		
	mln. €	mln. €	mln. €	%
Ne gyvybės draudimo veiklos rizika	12 411	12 911	-500	-3,9
Gyvybės ir sveikatos draudimo veiklos rizika	7 447	6 325	1 122	17,7
Rinkos rizika	8 279	8 514	-235	-2,8
Kredito rizika	4 309	3 245	1 064	32,8
Operacinė rizika	1 627	1 558	69	4,4
Kita <sup>1</sup>	915	826	89	10,8
<b>Tarpinė suma</b>	<b>34 987</b>	<b>33 381</b>	<b>1 606</b>	<b>4,8</b>
Diversifikacijos poveikis	-12 863	-11 768	-1 095	9,3
Mokesčiai	-4 151	-3 920	-231	5,9
<b>Iš viso</b>	<b>17 974</b>	<b>17 693</b>	<b>281</b>	<b>1,6</b>

<sup>1</sup>Kapitalo reikalavimai kitiems finansiniams sektoriams, pvz., profesinių pensijų teikimo įstaigoms

Apskaičiuojant mokumo kapitalo reikalavimus pagal „Mokumas II“, likvidumo rizika neįtraukiama. Likvidumo riziką, kylančią iš draudimo sutarčių, kiekybiškai vertiname remdamiesi grynujų pinigų srautų terminų analize ir trumpalaikių, pagal pareikalavimą mokėtinų sumų stebėsena (žr. skirsnį „Likvidumo rizika“).

Toliau pateikiamoje informacijoje aprašomos atskiros rizikos ypatybės mūsų gyvybės ir sveikatos draudimo veikloje bei tūne gyvybės draudimo veikloje.

#### 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. Susikaupimo rizika reiškia situaciją, kai dėl to paties draudžiamojo įvykio poveikis būna kelioms rizikoms. Kalbant apie mūsų gyvybės ir sveikatos draudimo veiklą, susikaupimo rizikai priskiriamas sunkios pandemijos atvejis. Šios rizikos atžvilgiu priemonių imamės išsamiai nagrinėdami bendrą riziką, naudodamiesi scenarijų analize, ir taikydami atitinkamas priemones rizikai valdyti.

Ne gyvybės draudimo veikloje draudimo veiklos rizika apima įmokų, rezervų ir susikaupimo riziką. Draudimo įmokų rizika – tai rizika, kad būsimos draudimo išmokos, susijusios su dar neįvykusiais draudiminių nuostoliais, bus didesnės nei tikėtasi. Rezervų rizika yra susijusi su įsipareigojimais pateiktų reikalavimų atžvilgiu, kuriems būdinga rizika, jog faktinis nuostolių atlyginimas gali būti mažesnis už rezervuotą sumą arba ją viršyti. Mūsų įsipareigojimo dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus vertinimas ir atitinkami likvidavimo rezultatai pateikti skyriuje „Apskaitos politika“: „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ > „D. Įformintos draudimo sutartis, kurios priskiriamos įsipareigojimams“ > „Įsipareigojimas dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus“ ir konsoliduoto balanso aiškinamajame rašte „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ > „28. Įsipareigojimas dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus“.

Gamtines katastrofas apibrėžiame kaip vieną didžiausių susikaupimo riziką turto draudimo versle. Siekdami ją tinkamai valdyti, kuriame gerai pagrįstus mokslinius modelius, leidžiančius kiekybiškai įvertinti įvykio tikimybę ir potencialius nuostolius.

#### Rinkos rizika

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Pagrindinė rinkos rizika, susijusi su mūsų draudimo įsipareigojimais, yra palūkanų normos rizika. Reikia skirti palūkanų normų pokyčių riziką ir palūkanų normų garantijų riziką, nes palūkanų normų rizika pirmiausia veikia mūsų gyvybės ir sveikatos draudimo veiklą. Be to, mūsų segmentams būdinga ir infliacijos rizika.

Palūkanų normų pokyčių rizika atsiranda ryšium su įsipareigojimais dėl likusio draudimo apsaugos laikotarpio ir įsipareigojimų sumokėti išmokas pagal pateiktus reikalavimus diskontavimo. Ekonominiu aspektu palūkanų normos rizika iš esmės kyla iš poreikio uždirbti investicijų grąžą, kuri galėtų padengti įsipareigojimus proporcingai diskonto normai, taikomai vertinant įsipareigojimus. Diskontavimui naudojamos palūkanų normų kreivės nurodytos skyriaus „Informacija apie draudimo sutartis“ dalyje „48. Pagrindinių valiutų pajamingumo kreivės“

Daugumos gyvybės pirminio draudimo sutarčių atveju suteikiama netiesioginė arba aiški palūkanų normos garantija visam sutarties galiojimo laikotarpiui ir remiantis sutarties sudarymo metu galiojančia fiksuota palūkanų norma. Dėl to draudimui būdinga palūkanų garantijos rizika. Ilguoju laikotarpiu iš investavimo rezultato (galbūt prisidedant ir draudimo paslaugų rezultatui) už sutartyje garantuotas paslaugas turi būti uždirbama atitinkama minimali grąža. Atsižvelgiant į tai, kad investicijos paprastai yra trumpesnės trukmės nei draudimo įsipareigojimai, kyla reinvestavimo rizika. Kalbant apie dar negautas įmokas, šių sumų investavimas susijęs su tam tikra rizika. Valdydami turtą ir įsipareigojimus mūsų gyvybės pirminiai draudikai atsižvelgia į kapitalo rinkos sąlygas. Su tuo susijusios rizikos klausimą jie sprendžia taikydami ilgalaikę investavimo strategiją, kuri apima ir išvestines finansines priemones.

Po užsitęsusių mažų palūkanų normų etapo pastaruoju metu palūkanų normų rinkoje pastebimas reikšmingas atsigavimas. Turto ir įsipareigojimų valdymo kontekste mes atsižvelgiame į šio reiškinio poveikį mūsų ilgalaikiai investavimo strategijai bei išvestinėms finansinėms priemonėms.

Ilgalaikiame pirminiame sveikatos draudime diskonto norma naudojama ir apskaičiuojant įsipareigojimus už likusią draudimo apsaugą. Tačiau šią normą paprastai galima keisti koreguojant įmokas. Trumpalaikio draudimo atveju tiesioginės palūkanų normos rizikos nėra. Kitos rinkos rizikos yra ypač svarbios gyvybės draudimo polisams, susietiems su investiciniais vienetais, o atidėtųjų anuitetų polisų atveju – galimybei, kad bus pasirinkta vienkartinė išmoka.

Mūsų portfelyje esančių su investiciniais vienetais susietų gyvybės draudimo sutarčių atveju investicijos laikomos gyvybės draudimo draudėjų, kuriems tenka investavimo rizika, naudai. Tai reiškia, kad tiesioginės rinkos rizikos nėra. Tinkama produkto struktūra užtikrina, kad garantuotai minimaliai draudimo išmokai mirties atveju išmokėti reikalingos įmokų dalys būtų padengtos esamu fondo turtu.

Vienkartinės išmokos pasirinkimo galimybė atidėtųjų anuitetų polisų atveju suteikia draudėjams galimybę gauti vienkartinę išmoką nustatytą dieną. Dėl to gali kilti rizika, kad netikėtai daug draudėjų pasinaudos pasirinkimo galimybe, kai palūkanų normos lygis yra gerokai aukštesnis už diskonto normą, naudojamą anuitetui apskaičiuoti. Tačiau tiesioginio jautrumo palūkanų normai ar jautrumo rinkai nėra, nes draudėjo pasinaudojimą pasirinkimo galimybe lemia individualūs veiksniai ir tai susiję su draudimo sudedamosiomis dalimis.

Kai kuriose pirminio draudimo ir perdraudimo sutartyse yra išvestinių kintamųjų anuitetų sudedamųjų dalių. Jie vertinami atskirai nuo pagrindinės sutarties, o jų vertės pokyčiai pripažįstami su draudimu susijusių finansinių priemonių rezultatuose. Šių įterptųjų išvestinių finansinių priemonių vertinimas yra jautrus akcijų kainoms, valiutų kursams, žaliavų kainoms ir palūkanų normoms, tačiau šį jautrumą beveik visiškai atsveria tai, kad tokios išvestinės finansinės priemonės dažniausiai yra tiesiogiai suderinamos su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, kurios naudojamos apsidraudimo tikslais.

Į infliacijos lygio pokyčius mes atsižvelgiame vertindami draudimo įsipareigojimus, taikydami standartinius aktuarinius metodus ir patirtimi pagrįstą rezervų formavimo metodą.

### Likvidumo rizika

„Munich Re“ gali kilti likvidumo rizika, jei pinigų srautai draudimo išmokoms išmokėti ir su veikla susijusios išlaidos viršytų pinigines įplaukas iš draudimo įmokų ir investicijų. Toliau esančiose lentelėse atitinkamai pagal gyvybės ir sveikatos draudimo bei ne gyvybės draudimo veiklas pateikiama išsami informacija apie tikėtinas būsimas pinigines išmokas pagal mūsų įformintas draudimo sutartis, kurios priskiriamos įsipareigojimams, ir turimas perdraudimo sutartis, kurios priskiriamos įsipareigojimams.

Turint šiuos skaitinius įverčius reikia turėti omenyje, kad tokie į ateitį orientuoti duomenys gali būti susiję su dideliu neapibrėžtumu.

Įformintų draudimo sutarčių, kurios priskiriamos įsipareigojimams ir pagal kurias išmokas reikia mokėti gavus reikalavimą, portfelių sumos pirmiausia apima išperkamasias sumas gyvybės pirminio draudimo Vokietijoje segmente. Vokietijos ERGO gyvybės ir sveikatos draudimo Vokietijoje ir ERGO I tarptautinio segmento įformintų draudimo sutarčių, kurios priskiriamos įsipareigojimams ir pagal kurias išmokas reikia mokėti gavus reikalavimą, sumos einamaisiais finansiniais metais sudaro 52 793 mln. EUR (35 377 mln. EUR). Atitinkamų sutarčių, kurios priskiriamos įsipareigojimams, portfelių balansinė vertė yra 74 369 mln. EUR (69 476 mln. EUR).

Pagal įformintas draudimo sutartis, kurios priskiriamos įsipareigojimams ne gyvybės perdraudimo segmente mokėtinos sumos gavus reikalavimą einamaisiais finansiniais metais sudarė 189 mln. EUR (207 mln. EUR). Atitinkamų sutarčių, kurios priskiriamos įsipareigojimams, portfelių balansinė vertė yra 18 794 mln. EUR (16 961 mln. EUR). Šios sumos, kurios yra mokėtinos gavus reikalavimą, daugiausia atsiranda dėl perdraudimo sutarčių, pagal kurias perdraudikas turi teisę turėti draudimo išmokos depozitą.

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Likusių nediskontuotų sutartinių grynujų pinigų srautų gyvybės ir sveikatos draudimo veikloje terminų lentelė

							2023 m.
mln. €	≤ 1 metai	< 1 metai ir ≤ 2 metai	< 2 metai ir ≤ 3 metai	< 3 metai ir ≤ 4 metai	< 4 metai ir ≤ 5 metai	< 5 metai ir ≤ 10 metų	>10 metų
Įformintos draudimo sutartį, kurios priskiriamos įsipareigojimams	6 056	5 951	4 488	4 343	4 346	23 077	175 103
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams	-24	-72	-12	-7	-3	-2	-54
<b>Iš viso</b>	<b>6 032</b>	<b>5 880</b>	<b>4 476</b>	<b>4 336</b>	<b>4 342</b>	<b>23 075</b>	<b>175 049</b>

							2022 m.
mln. €	≤ 1 metai	< 1 metai ir ≤ 2 metai	< 2 metai ir ≤ 3 metai	< 3 metai ir ≤ 4 metai	< 4 metai ir ≤ 5 metai	< 5 metai ir ≤ 10 metų	>10 metų
Įformintos draudimo sutartį, kurios priskiriamos įsipareigojimams	2 401	6 339	3 701	4 076	4 127	22 616	178 301
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams	34	4	-3	-3	-2	-5	-28
<b>Iš viso</b>	<b>2 435</b>	<b>6 344</b>	<b>3 698</b>	<b>4 073</b>	<b>4 125</b>	<b>22 611</b>	<b>178 273</b>

Likusių nediskontuotų sutartinių grynujų pinigų srautų ne gyvybės draudimo veikloje terminų lentelė

							2023 m.
mln. €	≤ 1 metai	< 1 metai ir ≤ 2 metai	< 2 metai ir ≤ 3 metai	< 3 metai ir ≤ 4 metai	< 4 metai ir ≤ 5 metai	< 5 metai ir ≤ 10 metų	>10 metų
Įformintos draudimo sutartį, kurios priskiriamos įsipareigojimams	30 714	14 473	9 253	6 500	4 602	9 637	5 938
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams	236	-11	2	3	1	2	2
<b>Iš viso</b>	<b>30 950</b>	<b>14 462</b>	<b>9 254</b>	<b>6 503</b>	<b>4 603</b>	<b>9 639</b>	<b>5 393</b>

							2023 m.
mln. €	≤ 1 metai	< 1 metai ir ≤ 2 metai	< 2 metai ir ≤ 3 metai	< 3 metai ir ≤ 4 metai	< 4 metai ir ≤ 5 metai	< 5 metai ir ≤ 10 metų	>10 metų
Įformintos draudimo sutartį, kurios priskiriamos įsipareigojimams	25 197	14 173	9 064	6 275	4 673	10 089	5 849
Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams	100	5	-1	0	0	-4	-4
<b>Iš viso</b>	<b>25 297</b>	<b>14 178</b>	<b>9 064</b>	<b>6 275</b>	<b>4 672</b>	<b>10 085</b>	<b>5 846</b>

### Įsipareigojimų nevykdymo rizika

Visų pinigų srautų, kylančių iš draudimo sutarčių, kurioms būdinga įsipareigojimų neįvykdymo rizika, sumą nustatome pagal laukiamas dabartines pinigų įplaukų iš įformintų draudimo sutarčių ir turimų perdraudimo sutarčių vertes.

Reikėtų pažymėti, kad įplaukų sumos pateikiamos be atitinkamų išmokų sumų. Leidžiami susitarimai dėl užskaitos ir galimybė nutraukti sutartį dėl kreditingumo pablogėjimo neutralizuoja riziką dėl kredito įsipareigojimų nevykdymą. Visa tai gerokai sumažina faktinę kredito įsipareigojimų nevykdymo riziką.

Bet koks būsimųjų pinigų srautų trūkumas paprastai reiškia sutartinių paslaugų maržos sumažėjimą.

Informacija apie turimų perdraudimo sutarčių, kurios priskiriamos turtui, būsimųjų mokėjimų dabartinės vertės kredito kokybę grindžiama pagrindinių tarptautinių reitingų agentūrų nustatytais sandorio šalies reitingais. Jei yra daugiau nei vienas skirtingų reitingų agentūrų reitingas, bendram sandorio šalies numatomų įplaukų vertinimui naudojame antrą pagal dydį reitingą.

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

### Būsimų pinigų srautų iš draudimo sutarčių dabartinė vertė

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Būsimų mokėjimų iš įformintų draudimo sutarčių dabartinė vertė	358 589	340 916
Būsimų mokėjimų iš turimų perdraudimo sutarčių dabartinė vertė	7 190	7 470
Būsimų mokėjimų turimų perdraudimo sutarčių, kurios priskiriamos turtui, dabartinė vertė	5 782	5 960
Pagal reitingą		
AAA	14	57
AA	808	658
A	1835	1 835
BBB ir žemesnis	367	359
Nėra reitingų	2 759	3 050

Didelę būsimų pinigų įplaukų iš įformintų draudimo sutarčių dabartinę vertę lemia ilgi sutarčių terminai ryšium su didelėmis perdraudimo įmokų apimtėmis.

## Kita informacija

### 54. 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.

### 55. Deklaracija dėl atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui, kuri teikiama vadovaujantis Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį

2023 m. lapkričio mėn. „Munich Reinsurance Company“ valdyba ir stebėtojų taryba paskelbė naujausią deklaracijos dėl atitikties Vokietijos įmonių valdymo kodeksui versiją pagal Vokietijos akcinių bendrovių įstatymo (AktG) 161 straipsnį. Ši deklaracija akcininkams paskelbta viešai interneto svetainėje [www.munichre.com/cg-en](http://www.munichre.com/cg-en).

### 56. Susijusios šalys

Informaciją apie valdybos narius išmokėtus atlyginimus ir sandorius su valdybos nariais galima rasti internete [www.munichre.com/board-of-management](http://www.munichre.com/board-of-management) ir aiškinamojo rašto dalyje „59. 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 Pensionstreuhand 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 apie „Munich Re“ įsipareigojimus dėl pensijų pateikta konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skyriaus „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ skiltyje „29. Kiti atidėjiniai“.

Informacija apie susijusių šalių sandorius su „Munich Reinsurance Company“ akcijomis pateikta konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skyriaus „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalyje „24. Nuosavas kapitalas“.

### 57. Personalo išlaidos

Personalo išlaidos sugrupuotos taip:

#### Personalo išlaidų detalizavimo lentelė

mln. €	2023 m.	2022 m.
Darbo užmokestis	-3 813	-3 383
Socialinio draudimo įmokos ir parama darbuotojams	-617	-523
Išlaidos darbuotojų pensijoms	-238	-259
<b>Iš viso</b>	<b>-4 668</b>	<b>-4 165</b>

#### 58. Skatinimo planai

##### 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](http://www.munichre.com/board-of-management). Nuo 2023 m. sausio 1 d. valdybos narių premijavimo už kelių metų veiklos rezultatus sistema, kuri galioja nuo 2022 m. sausio 1 d., pradėta taikyti ir aukščiausiojo lygmens vadovams.

#### 59. Valdybos ir stebėtojų tarybos narių darbo apmokėjimas

##### Valdybos narių darbo apmokėjimas vadovaujantis 24-uju TAS

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Išmokos, susijusios su trumpalaikiu laikotarpiu (bazinis atlyginimas, atlyginimas natūra, metinės premijos, vienkartinės išmokos vietoje pensijų įmokų)	26,4	20,7
Išmokos pasibaigus tarnybos laikui (pensijų įmokos ir paslaugų išlaidos)	3,0	4,6
Kitos išmokos, susijusios su ilgos trukmės laikotarpiu (premija už kelių metų laikotarpio veiklos rezultatus)	10,3	11,9
<b>Suma</b>	<b>39,7</b>	<b>37,2</b>

Bendra „Munich Reinsurance Company“ valdybos narių gauto atlyginimo (išmokos, susijusios su trumpalaikiu laikotarpiu, ir kitos išmokos, susijusios su ilgos trukmės laikotarpiu) suma yra 36,7 mln. EUR (32,6 mln. EUR). Į šią sumą įtraukta 4,7 mln. EUR (2,5 mln. EUR) už narystę kitų įmonių grupės bendrovių valdybose. Bendra išmokų pasibaigus tarnybos laikui suma buvo 3,0 mln. EUR (4,6 mln. EUR). Bendra „Munich Reinsurance Company“ stebėtojų tarybos narių gauto atlyginimo suma buvo 3,2 mln. EUR (3,2 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 14,3 mln. EUR (10,1 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 131,0 mln. EUR (124,1 mln. EUR).

Pensijų įsipareigojimų buvusių stebėtojų tarybos narių ar jų našlių ir našlaičių atžvilgiu nėra.

Per 2023 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 1,3 mln. EUR (1,4 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](http://www.munichre.com/board-of-management) ir [www.munichre.com/supervisory-board](http://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](http://www.munichre.com/board-of-management/shares-held).

#### 60. Darbuotojų skaičius

Metų pabaigoje įmonių grupės bendrovėse Vokietijoje dirbo 18 896 (18 625) darbuotojų, o užsienio šalyse – 23 916 (22 764) darbuotojų.

##### Darbuotojų skaičius pagal segmentus

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

	2023-12-31	2022-12-31
Perdraudimas	16 146	15 211
ERGO	26 666	26 178
<b>Iš viso</b>	<b>42 812</b>	<b>41 389</b>

### 61. Atlyginimas auditoriui

Už suteiktas paslaugas patronuojančiajai bendrovei ir konsoliduotosioms patronuojamosioms įmonėms, įmonių grupės auditoriui („EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft“) per finansinius metus buvo sumokėtas toliau nurodytas atlyginimas (vadovaujantis IDW RS HFA 36), kuris pripažintas sąnaudomis.

#### Atlyginimas auditoriui pagal suteiktas paslaugas

tūkst. €	2023 m.
Audito paslaugos	-14,5
Kitos patikinimo ir vertinimo paslaugos	-0,5
Mokesčių konsultavimo paslaugos	0,0
Kitos paslaugos	-1,0
<b>Iš viso</b>	<b>-16,0</b>

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 pavidimus (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 įplaukų, gautų už žaliąją obligaciją, 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.

Atsižvelgiant į tarptautinio EY tinklo įmones, atlyginimas auditoriui siekia 30,8 mln. EUR (30,2 mln. EUR), o vienkartiniai mokesčiai už naujų apskaitos standartų įvedimą ir specialiujų IT projektų auditą atitinkamai 6,1 mln. EUR (5,8 mln. EUR).

Už kitas užtikrinimo ir vertinimo paslaugas sumokėta 1,7 mln. EUR (2,3 mln. EUR), o už visas kitas paslaugas – atitinkamai 1,1 mln. EUR (1,3 mln. EUR). Konsultavimo mokesčių klausimais paslaugos nebuvo teikiamos.

### 62. Neapibrėžtieji įsipareigojimai ir kiti finansiniai įsipareigojimai

Neapibrėžtuosius įsipareigojimus „Munich Re“ prisiima vykdydama savo įprastą ūkinę veiklą. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje iš garantijų kylantys įsipareigojimai buvo siekė 15 mln. EUR (0 mln. EUR), o įsipareigojimai iš teisinių ginčų – 4 mln. EUR (4 mln. EUR). Kitų neapibrėžtųjų įsipareigojimų suma siekia 1 mln. EUR (0 mln. EUR).

Kaip ir kitų atidėjinių vertinimo atveju, vertinimą atlieka susijusių padalinių ekspertai, remdamiesi geriausiu įverčiu. Neapibrėžtieji įsipareigojimai atskleidžiami, jei yra tik potencialus įsipareigojimas arba yra dabartinis įsipareigojimas, tačiau manoma, kad mažai tikėtina, jog lėšos bus išmokėtos, arba neįmanoma pakankamai patikimai įvertinti įsipareigojimo sumą.

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 bendraja tvarka galima pareikšti atgręžtinį reikalavimą draudimo tarpininko arba sąžiningumo garantiją pateikusių draudiko atžvilgiu.

Tuo metu, kai buvo skaičiuojami reikalavimai dėl mokesčių susigrąžinimo ir mokestiniai įsipareigojimai, klausimas dėl fiskalinių taisyklių taikymo dar gali būti neišspręstas. Mokesčiai paskaičiuojami remiantis tokiomis taisyklėmis, kurios galimai turėtų būti taikomos kiekvienu atveju. Nepaisant to, mokesčių įstaigos gali klausimą traktuoti kitaip, todėl gali atsirasti papildomų mokestinių įsipareigojimų.

Vokietijos draudimo priežiūros įstatyme (VAG) nustatyta, kad visi mūsų įmonių grupei priklausantys gyvybės ir sveikatos draudikai turi mokėti įmokas į garantinį fondą. Gyvybės draudikų atveju fondas gali įvesti specialias įmokas, kurių suma siekia iki vienos promilės visos grynųjų techninių atidėjinių sumos ir kurios būtų mokamos papildomai prie įprastos 0,2 promilės visos grynųjų atidėjinių sumos dydžio privalomos įmokos. Sveikatos draudikų atveju privalomų įmokų nėra, tačiau savo funkcijoms vykdyti fondas gali įvesti iki dviejų promilės visos grynųjų techninių atidėjinių sumos dydžio specialią įmoką. Ryšium su tuo įmonių grupės lygmeniu galėtų atsirasti 159 mln. EUR (169 mln. EUR) dydžio mokėjimo prievolė. Privalomo gyvybės draudimo garantinio fondo

## Konsoliduotosios finansinės ataskaitos

### Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

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 1 429 mln. EUR (1 259 mln. EUR) bei investavimo įsipareigojimų, kurie siekia 2 667 mln. EUR (2 699 mln. EUR) ir iš kurių 9 mln. EUR (31 mln. EUR) yra mūsų investicijos bendroje įmonėse. Ataskaitos sudarymo datą įsipareigojimai pagal paskolas buvo 24 mln. EUR (2 008 mln. EUR). Be to, paskolų įsipareigojimai, kurie anksčiau buvo apskaitomi pagal 37-ąjį TAS, pagal 9-ąjį TFAS, dabar klasifikuojami kaip apskaitomi tikrąja verte jos pokyčius pripažįstant pelne arba nuostoliuose, tačiau su sąlyga, jei vėliau pridėtos finansinės priemonės apskaitomos tikrąja verte. Kiti finansiniai įsipareigojimai siekė 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.

### 63. Reikšmingi suvaržymai

Įmonių grupės galimybes pasiekti savo turtą ar juo naudotis bei įvykdyti įsipareigojimus gali suvaržyti reguliavimo srities, teisiniai ar sutartiniai suvaržymai bei akcininkų mažumos apsauginės teisės.

Įmonių grupės turto, kuriam taikomi nuosavybės teisės suvaržymai, balansinė vertė yra nurodyta konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skirsnyje „Turtas“. Suvaržymai dažniausia kyla iš sutartimis įformintų susitarimų, įskaitant įleistus vertybinius popierius užtikrinti iš draudimo veiklos kylančias mokėjimo prievoles, išvestinių sandorių užtikrinimą vertybiniais popieriais ir piniginių užstatą arba įsipareigojimų bankui užtikrinimą nefinansiniu turtu.

Atskirų šalių taisyklės reikalauja, kad turtas, kuris laikomas padengti draudimo įsipareigojimus, būtų valdomas atskirai. Faktiškai yra specialios priežiūros institucijų taisyklės, reglamentuojančios priėjimą 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.

### 64. Nuoma

Informaciją apie su mūsų nuomos sutartimis susijusį turtą ir nuomos įsipareigojimus galima rasti konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto dalyje „Turtas“ > „23. Kitas turtas“ ir konsoliduoto balanso aiškinamojo rašto dalyje „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ > „31. Finansinės veiklos 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 1 mln. EUR (2 mln. EUR).

Kitą vertus, „Munich Re“ yra ir nuomotojas. Veiklos nuoma daugiausia susijusi su išnuomotu turtu.

#### Būsimos minimalios nuomos įmokos pagal veiklos nuomos sutartis

mln. €	2023-12-31	2022-12-31
Iki vienerių metų	366	360
Daugiau kaip vieneri metai, tačiau ne daugiau kaip penkeri metai	1 097	1 100
Daugiau kaip penkeri metai	1 118	1 245
<b>Iš viso</b>	<b>2 581</b>	<b>2 706</b>

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje buvo keli finansinio turto nuomos atvejai, kurie nurodyti toliau pateiktoje lentelėje.



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

mln. €	2023-12-31			2022-12-31		
	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	5	1	4	2	1	1
Minimalios nuomos įmokos daugiau kaip penkerius metus	72	55	17	69	55	13
<b>Minimalios nuomos įmokos, iš viso</b>	<b>78</b>	<b>57</b>	<b>21</b>	<b>71</b>	<b>56</b>	<b>15</b>
Negarantuotosios likutinės vertės	41	29	13	41	29	12
<b>Iš viso</b>	<b>119</b>	<b>85</b>	<b>34</b>	<b>113</b>	<b>86</b>	<b>27</b>

## 65. Įvykiai po balanso sudarymo datos

2024 m. sausio 31 d. „Munich Re“ per savo patronuojamąsias įmones „TS Texas II LP“ (esančią Vilmingtone), ir „TS Louisiana II LP“ (esančią Vilmingtone), iš institucinio investuotojo įsigijo 44 000 hektarų miško Teksase ir Luizianoje beir sudarė miško valdymo sutartį. Miškai bus valdomi profesionaliai ir tvariai, o siekiant užtikrinti „Munich Re“ ilgalaikes pinigų įplaukas, jie bus sistemingai kertami ir atsodinami. Preliminari miško nuosavybės pirkimo kaina yra 230 mln. EUR: 117 mln. EUR už „TS Texas II LP“ ir 113 mln. EUR už „TS Louisiana II LP“. Sumokėta grynaisiais pinigais. Preliminari turto ir įsipareigojimų tikroji vertė įsigijimo dieną siekė 230 mln. EUR nefinansinių investicijų, iš kurių 220 mln. EUR teko biologiniam turtui ir nuosavybei. Įsigijimo dieną neapibrėžtųjų įsipareigojimų nebuvo.

„Munich Reinsurance Company“ 2023 m. vasario mėn. inicijavo akcijų išpirkimo programą. Iki 2024 m. balandžio 25 d. įvyksiančio metinio visuotinio susirinkimo turi būti supirkta akcijų, kurių bendra vertė ne didesnė kaip 1 mlrd. EUR (neįskaitant nenumatytų išlaidų).

## 66. Pelnas, tenkantis vienai akcijai

Jokių mažinimų skaičiuojant pelną, tenkantį vienai akcijai, kuriuos reikėtų atskleisti, nei per finansinius metus, nei per praėjusius metus nebuvo. Pelnas, tenkantis vienai akcijai, potencialiai gali būti sumažintas išleidus akcijas arba pasirašymo teisėmis sumoms, kuriomis leidžiama didinti akcinį kapitalą, ir nenumatytųjų atvejų kapitalu.

### Pelnas, tenkantis vienai akcijai

	2023-12-31	2022-12-31
Konsoliduotasis rezultatas, priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams mln. €	4 606	5 313
Vidutinis svertinis į apyvartą išleistų akcijų skaičius	135 976 812	139 364 438
<b>Pelnas, tenkantis vienai akcijai €</b>	<b>33,88</b>	<b>38,12</b>

Dėl akcijų išpirkimo programos per 2023 finansinius metus apyvartoje esančių akcijų skaičius sumažėjo 3 043 376 (2 455 748).

## 67. Pasiūlymas dėl pelno paskirstymo

Pagal „Munich Reinsurance Company“ finansines ataskaitas, parengtas vadovaujantis Vokietijos BAP, jos 2023 m. grynas nepaskirstytasis pelnas yra 2 011 227 360,00 EUR. Metiniame visuotiniame akcininkų susirinkime valdyba siūlys akcininkams šį grynąjį nepaskirstytąjį pelną panaudoti išmokant dividendus – po 15,00 EUR dividendų vienai akcijai, turinčiai teisę į dividendus, o likusią sumą perkelti į kitus metus.

## 2023 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 %
<b>Konsoliduotos patronuojamosios įmonės</b>		Chinook Silva LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
13th & F Associates Limited Partnership, Vašingtonas, Kolumbijos apygarda	100,0000	CITY OFFICE S.A., Brussels	100,0000
40 Courcelles SAS, Paryžius	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2018-24, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
320 Park Avenue Associates LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2018-31, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
330 Madison Associates LLC, Doveris, Delavero valstija	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-05, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
330 Madison Holdings LLC, Dover, Delaveras	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-10, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
1440 New York Ave. Associates LP, Doveris, Delavero valstija <sup>1</sup>	100,0000	Consumer Loan Underlying Bond (CLUB) Certificate Issuer Trust I Series 2019-40, Vilmingtonas, Delaveras	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 2019-47, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
AGRA Gesellschaft für landwirtschaftliche Entwicklung und Beteiligung GmbH, Berlynas	100,0000	Corion Pty Ltd, Sydney	100,0000
ALLYSCA Assistance GmbH, Miunchenas	100,0000	Cornwall Power (Polmaugan) Limited, London	100,0000
American Alternative Insurance Corporation, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000	Countryside Renewables (Forest Heath) Limited, London	100,0000
American Digital Title Insurance Company, Brighton, Colorado	100,0000	D.A.S. Société anonyme belge d'assurances de Protection Juridique, Brussels	100,0000
American Family Home Insurance Company, Jacksonville, Florida	100,0000	D.A.S. Towarzystwo Ubezpieczeń Ochrony Prawnej S.A., Warsaw	100,0000
American Modern Home Insurance Company, Amelia, Ohio	100,0000	Dansk Demetra ApS, Frederiksberg C	100,0000
American Modern Insurance Company of Florida Inc., Jacksonville, Florida	100,0000	DAS Holding N.V., Amsterdam	51,0000
American Modern Insurance Group Inc., Amelia, Ohio	100,0000	DAS Law Limited, Bedwas	100,0000
American Modern Lloyds Insurance Company, Dallas, Texas	100,0000	DAS Legal Expenses Insurance Company Limited, Bedwas	100,0000
American Modern Property & Casualty Insurance Company, Amelia, Ohio	100,0000	DAS Legal Services B.V., Amsterdam	100,0000
American Modern Select Insurance Company, Amelia, Ohio	100,0000	DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., Amsterdam	100,0000
American Southern Home Insurance Company, Jacksonville, Florida	100,0000	DAS Services Limited, Bedwas	100,0000
American Western Home Insurance Company, Oklahoma City, Oklahoma	100,0000	DAS UK Holdings Limited, Bedwas	100,0000
ATU Landbau GmbH & Co. KG, Munich	94,9000	Digital Advantage Insurance Company, Dover, Delaveras	100,0000
Bagmoor Holdings Limited, London	100,0000	DKV Belgium S.A., Brussels	100,0000
Bell & Clements (London) Ltd., London	100,0000	DKV Deutsche Krankenversicherung Aktiengesellschaft, Cologne	100,0000
Bell & Clements (USA) Inc., Vilmingtonas, Delaveras	100,0000	DKV Erste Real Estate GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Bell & Clements Inc., Herndon, Virginia	100,0000	DKV Pflegedienste & Residenzen GmbH, Cologne	100,0000
Bell & Clements Ltd., London	100,0000	DKV Seguros y Reaseguros S.A. Española, Saragossa	100,0000
Blewett & Associates Inc., London, Ontario	75,0000	DKV Servicios S.A., Saragossa	100,0000
Bridgeway Insurance Company, Dover, Delaveras	100,0000	DKV Zweite Real Estate GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Cardea Silva I LP, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000	DMI Disability Management Institute Inc., Vancouver, British Columbia	100,0000
CBIG – Canadian Benefits Investment & Insurance Group Inc., Vancouver, British Columbia	67,4946	DWS Concept SICAV (Subfonds Institutional Fixed Income, Inhaber-Anteile I4D), Luxembourg	100,0000
CBIG Investments Inc., Vancouver, British Columbia	100,0000	DWS Concept SICAV (Subfonds Institutional Fixed Income, Inhaber-Anteile I6D o.N.), Luxembourg	100,0000
CBIG Mortgage Group Ltd., Vancouver, British Columbia	100,0000	DWS Concept SICAV (Subfonds Institutional Fixed Income, Inhaber-Anteile I7D o.N.), Luxembourg	100,0000
Ceres Demetra GmbH, Munich	100,0000		

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
DWS Concept SICAV (Subfonds Institutional FixedIncome, Inhaber-Anteile I8D o.N.), Luxembourg	100,0000	FOTOUNO S.r.l., Brixen	100,0000
E&S Claims Management Inc., Herndon, Virginia	100,0000	FOTOWATIO ITALIA GALATINA S.r.l., Brixen	100,0000
EIG Co., Vilmingtonas, Delaveras	100,0000	FREE MOUNTAIN SYSTEMS S.L., Madrid	100,0000
ERGO Austria International AG, Vienna	100,0000	FS Louisiana I LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
ERGO Beratung und Vertrieb AG,Diuseldorf	100,0000	FS Louisiana II LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
ERGO Danismanlik A.S., Istanbul	100,0000	FS San Augustine LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
ERGO Deutschland AG,Diuseldorf	100,0000	Fundo Invest Exclusivo referenciado di Munich Re Brasil, São Paulo <sup>4</sup>	100,0000
ERGO Digital Ventures AG,Diuseldorf	100,0000	FW Żary Sp.z.o.o., Warsaw	100,0000
ERGO Direkt AG, Fürth	100,0000	Gaucheret S.A., Ixelles	100,0000
ERGO DIREKT Versicherung AG, Fürth	100,0000	GHGH Holdings Inc., Vancouver, British Columbia	100,0000
ERGO Elfte Beteiligungsgesellschaft mbH,Diuseldorf	100,0000	Global Standards LLC, Dover, Delaveras	100,0000
ERGO Fund I LP, Dover, Delaveras <sup>1</sup>	100,0000	Great Lakes Insurance SE, Munich	100,0000
ERGO Generales Seguros y Reaseguros S.A., Madrid	100,0000	Great Lakes Insurance UK Limited, London	100,0000
ERGO Group AG,Diuseldorf	100,0000	GroupHEALTH Global Benefit Systems Inc., Vancouver, British Columbia	100,0000
ERGO Grundstücksverwaltung GbR,Diuseldorf <sup>1</sup>	100,0000	GroupHealth Northern Partners Inc., Vancouver, British Columbia	100,0000
ERGO Insurance (Thailand) Public Co. Ltd., Bangkok	86,9039	GroupSource GP Inc., Vancouver, British Columbia	100,0000
ERGO Insurance Company Single Member S.A., Athens	100,0000	GroupSource Limited Partnership, Calgary, Alberta <sup>1</sup>	100,0000
ERGO Insurance N.V., Brussels	100,0000	Groves, John & Westrup Limited, Liverpool	100,0000
ERGO Insurance Pte. Ltd., Singapore	100,0000	Habiriscos – Investimentos Imobiliários, S.A., Lisbon	100,0000
ERGO Insurance SE, Tallinn	100,0000	Haley Silva LP, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
ERGO International Aktiengesellschaft,Diuseldorf	100,0000	Hartford Steam Boiler (M) SDN BHD, Kuala Lumpur	100,0000
ERGO International Services GmbH,Diuseldorf	100,0000	Hartford Steam Boiler (Singapore) Pte. Ltd., Singapore	100,0000
ERGO Invest SIA, Riga	100,0000	Hartford Steam Boiler International GmbH, Rheine	100,0000
ERGO Krankenversicherung AG, Fürth	100,0000	Hartford Steam Boiler Ireland Limited, Dublin	100,0000
ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburg	100,0000	HMV GFKL Beteiligungs GmbH,Diuseldorf	100,0000
ERGO Life Insurance SE, Vilnius	100,0000	Houten Property B.V., Amsterdam	100,0000
ERGO Life S.A., Grevenmacher	100,0000	HSB Brasil Servicos de Engenharia e Inspecao Ltda, São Paulo	100,0000
ERGO Neunte Beteiligungsgesellschaft mbH,Diuseldorf	100,0000	HSB Engineering Finance Corporation, Dover, Delaveras	100,0000
ERGO Pensionsfonds Aktiengesellschaft,Diuseldorf	100,0000	HSB Engineering Insurance Limited, Mancheste	100,0000
ERGO Pensionskasse AG,Diuseldorf	100,0000	HSB Engineering Insurance Services Limited, London	100,0000
ERGO Private Capital Dritte GmbH & Co. KG,Diuseldorf	100,0000	HSB Fund I LP, Dover, Delaveras <sup>1</sup>	100,0000
ERGO Private Capital ERGO Leben GmbH,Diuseldorf	100,0000	HSB Group Inc., Dover, Delaveras	100,0000
ERGO Private Capital Gesundheit GmbH,Diuseldorf	100,0000	HSB International (India) Private Limited, Vadodara	100,0000
ERGO Private Capital Komposit GmbH & Co. KG,Diuseldorf	100,0000	HSB Japan K.K., Tokyo	100,0000
ERGO Private Capital Pensionskasse GmbH,Diuseldorf	100,0000	HSB Secure Services Inc., Hartford, Connecticut	100,0000
ERGO Private Capital Victoria Leben GmbH,Diuseldorf	100,0000	HSB Solomon Associates Canada Ltd., Saint John, New Brunswick	100,0000
ERGO Private Capital Vierte GmbH & Co. KG,Düsseldor	100,0000	HSB Solomon Associates LLC, Dover, Delaveras	100,0000
ERGO Reiseversicherung AG, Munich	100,0000	HSB Specialty Insurance Company, Hartford, Connecticut	100,0000
ERGO Sechzehnte Beteiligungs-AG, Munich	86,9039	HSB Technical Consulting & Service (Shanghai) Co. Ltd., Shanghai	100,0000
ERGO SU Erste Real Estate GmbH & Co.KG,Diuseldorf	100,0000	Ibero Property Portugal – Investimentos Imobiliários S.A.,Lisbon	100,0000
ERGO Technology & Services Management AG,Düsseldorf	100,0000	Ibero Property Trust S.A., Madrid	100,0000
ERGO Technology & Services S.A., Gdańsk	100,0000	IDEENKAPITAL Financial Service GmbH i.L.,Düsseldorf	100,0000
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft,Diuseldorf	100,0000	IDEENKAPITAL GmbH,Diuseldorf	100,0000
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Vienna	100,0000	IDEENKAPITAL Media Finance GmbH i. L.,Diuseldorf	100,0000
ERGO Vida Seguros y Reaseguros S.A., Saragossa	100,0000	IDEENKAPITAL Metropolen Europa GmbH & Co. KG,Diuseldorf	72,3477
ERGO Vorsorge Lebensversicherung AG,Diuseldorf	100,0000	iii-Fonds VICTORIA Lebensversicherung, Munich <sup>4</sup>	100,0000
ERV Evropská pojišťovna a.s., Prague	100,0000	IK Einkauf Objekt Eins GmbH & Co. KG,Diuseldorf	100,0000
Euro-Center Holding SE, Prague	83,3333	IK Einkauf Objektmanagement GmbH,Diuseldorf	100,0000
Europæiske Rejseforsikring A/S, Copenhagen	100,0000	IK Einkaufsmärkte Deutschland GmbH & Co. KG,Düsseldorf	52,0867
Faunus Silva LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000		
Flexitel Telefonservice GmbH, Berlynas	100,0000	IK Premium Fonds GmbH & Co. KG,Diuseldorf	100,0000
Forst Ebnath AG, Ebnath	100,0000		

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
IKFE Properties I AG, Ciurichas	66,7019	MEAG Multi Sach 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Imofloresmira – Investimentos Imobiliários S.A.,Lisbon	100,0000	MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, Miunchenas	100,0000
ITERGO Informationstechnologie GmbH,Diusseldorfas	100,0000	MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000
ITERGO Service GmbH,Diusseldorfas	100,0000	MEAG Munich Re Placement, Griunvaldas <sup>4</sup>	100,0000
K & P Pflegezentrum Uelzen IMMAC RenditefondsGmbH & Co. KG,Diusseldorfas	85,5944	MEAG New York Corporation, Doveris, Delavero v.	100,0000
KA Köln.Assekuranz Agentur GmbH, Cologne	100,0000	MEAG PEGASUS, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
KS SPV 23 Limited, London	100,0000	MEAG Pension Invest, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Laren Silva I LP, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000	MEAG Pensionskasse Nord, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Laurel Preston Hollow Associates LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000	MEAG Pensionskasse West, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
LEGIAL AG, Munich	100,0000	MEAG PREMIUM, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Liberty Warehouse Associates LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000	MEAG Prof III Beteiligungsgesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000
Lietuva Demetra GmbH, Miunchenas	100,0000	MEAG Property Fund I, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Lloyds Modern Corporation, Dalas, Teksaso v.	100,0000	MEAG Property Fund III, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Longial GmbH, Diusseldorfas	100,0000	MEAG RenditePlus, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Lynt Farm Solar Limited, Londonas	100,0000	MEAG REVO, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
MAGAZ FOTOVOLTAICA S.L.U., Alcobendas	100,0000	MEAG Spectrum, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Manion Wilkins & Associates Ltd., Torontas, Ontarijo p.	64,7406	MEAG Venus, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
Marina Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000	MEAG Vidas Rent 3, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
MD Insurance Services Limited, Birkenhedas	100,0000	MEAG VISION, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
MD Remedial Contractors Limited, Birkenhedas	100,0000	MEAG VLA, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000
MD Warranty Inspection Services Limited, Birkenhedas	100,0000	MedNet Holding GmbH, Miunchenas	100,0000
MD Warranty Support Services Limited, Birkenhedas	100,0000	MedVirginia Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG Ambition, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	Merkur Grundstücks- und Beteiligungs-GmbH, Diusseldorfas	100,0000
MEAG Anglo Celtic Fund, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	Meshify Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG ATLAS, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	Midland-Guardian Co., Amelia, Ohajo v.	100,0000
MEAG Benedict, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Bazos LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000
MEAG Cash Management GmbH, Miunchenas	100,0000	MR Beteiligungen 2. EUR AG & Co. KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG EDK Quantum, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen 2. GmbH, Miunchenas <sup>3</sup>	100,0000
MEAG EDL CurryGov, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen 3. EUR AG & Co. KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG EDS AGIL, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. 2. Real Estate KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG ESUS 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. 3. Real Estate KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG EUR Global 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. 4. Real Estate KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG Euro 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. Immobilien KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG Euro 2, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen 18. GmbH & Co. Real Estate KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG EURO-FONDS, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen 19. GmbH, Miunchenas	100,0000
MEAG European Prime Opportunities, Miunchenas <sup>4</sup>	56,6867	MR Beteiligungen EUR AG & Co. KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG Eurostar, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen GBP AG & Co. KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG EURO-Yield, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen UK AG & Co. KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG FlexConcept – Basis, Liuksemburgas <sup>4</sup>	100,0000	MR Beteiligungen USD AG & Co. KG, Griunvaldas <sup>2</sup>	100,0000
MEAG FlexConcept – Eurobond, Liuksemburgas <sup>4</sup>	100,0000	MR Debt Finance GmbH, Griunvaldas	100,0000
MEAG FlexConcept – Wachstum, Liuksemburgas <sup>4</sup>	100,0000	MR Electra LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000
MEAG GBP Global STAR, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR ERGO Beteiligungen GmbH, Griunvaldas	100,0000
MEAG German Prime Opportunities (GPO), Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Falcon LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000
MEAG HBG 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Gotham LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000
MEAG HM Sach Rent 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Hunu LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000
MEAG HMR 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Infrastructure Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG HMR 2, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Infrastructure Investment GmbH, Miunchenas <sup>3</sup>	100,0000
MEAG Hyperion Fund, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000		
MEAG IREN, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Investment Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
MEAG Kapital 2, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000		
MEAG Kapital 5, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Jordan LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000
MEAG Kubus 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000		
MEAG Kapital 5, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR McQueen LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000
MEAG Kubus 1, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000		
MEAG Lambda EUR EM Local, Griunvaldas <sup>4</sup>	100,0000	MR Olivia LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000
MEAG Lambda EUR, Griunvaldas <sup>4</sup>	100,0000		
MEAG Lambda GBP, Griunvaldas <sup>4</sup>	100,0000	MR RENT UK Investment Limited, Londonas	100,0000
MEAG Lambda USD, Griunvaldas <sup>4</sup>	100,0000		
MEAG Multi Life, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000	MR Residential Holding LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
MR US Multifamily Investment LLC, Dover, Delaveras	100,0000	Otway Silva Pty Limited, Melburnas	100,0000
MRSO UK Services Limited, Londonas	100,0000	Pan Estates LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000
Munich American Reassurance Company, Norcross, Džordžijos v.	100,0000	Parachute Digital Solutions Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000
Munich Holdings Ltd., Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Pegasos Holding GmbH, Miunchenas	100,0000
Munich Holdings of Australasia Pty Ltd, Sidnis	100,0000	Picus Silva Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000
Munich Life Holding Corporation, Doveris, Delavero v.	100,0000	Poincaré N.V., Briuselis	100,0000
Munich Life Management Corporation Limited, Torontas, Ontarijo	100,0000	Ponga Silva Limited, Rotorua	100,0000
Munich Management Pte. Ltd., Singapūras	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2018-1, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re America Corporation, Doveris, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2018-2, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re America Services Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-01, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Automation Solutions Limited, Dublinas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-02, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Capital Limited, Londonas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-03, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re CVC Investment Corp., Doveris, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-04, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Digital Partners Limited, Londonas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-05, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Digital Partners US Holding Corporation, Doveris, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2019-06, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re do Brasil Resseguradora SA, San Paulas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2020-01, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Energy Transition Finance Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2020-02, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Fund I LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-01, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Fund II LP, Doveris, Delavero v. <sup>1</sup>	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-02, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Life Insurance Company of Vermont, Burlingtona, Vermonto p.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-03, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re New Ventures Inc., Torontas, Ontarijo p.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-04, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re of Bermuda Ltd., Hamiltonas, Bermudai	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2021-05, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re of Malta Holding Limited, Ta' Xbiex	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-01, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re of Malta p.l.c., Ta' Xbiex	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-02, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re PCC Limited, Ta' Xbiex	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-03, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Specialty Group Insurance Services Inc., Bostonas, Masačiūsetso v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-04, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Specialty Group Ltd., Londonas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-05, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Specialty Group N.A. Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-06, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Specialty Insurance (UK) Limited, Mančesteris	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-07, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Syndicate Labuan Limited, Labuanas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-08, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Syndicate Limited, Londonas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2022-09, Vilmingtonas, Delavero v.	95,0000
Munich Re Syndicate Singapore Ltd., Singapūras	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2023-1, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
Munich Re Trading LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2023-2, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
Munich Re UK Services Limited, Londonas	100,0000	Prosper Pass-Thru Trust I Series 2023-03, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000
Munich Re US Life Corporation, Norkrosas, Džordžijos v.	100,0000		
Munich Re Ventures Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000		
Munich Re Ventures LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000		
Munich Re Weather & Commodity Risk Holding Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000		
Munich Reinsurance America Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000		
Munich Reinsurance Company of Africa Ltd, Johannesburgas	100,0000		
Munich Reinsurance Company of Australasia Limited, Sidnis	100,0000		
Munich Reinsurance Company of Canada, Torontas, Ontarijo p.	100,0000		
Munich-American Holding Corporation, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000		
MunichFinacialGroup GmbH, Miunchenas	100,0000		
Munichre Service Limited, Honkongas	100,0000		
Nam Seng Insurance Public Co. Ltd., Bangkok	99,4677		
New Reinsurance Company Ltd., Ciurichas	100,0000		
nexible Versicherung AG, Niurnbergas	100,0000		
OIK Mediclin, Vesbadenas <sup>4</sup>	70,7073		



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2023-04, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000	UAB Lila Holdingas, Vilnius	100,0000
		UAB Sietuve, Vilnius	100,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2023-05, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000	UAB Terra Culta, Vilnius	100,0000
		UAB Ukelis, Vilnius	100,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2023-06, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000	UAB Vasaros Brizas, Vilnius	100,0000
		UAB VL Investment Vilnius 1, Vilnius	100,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2023-07, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000	UAB VL Investment Vilnius 2, Vilnius	100,0000
		UAB VL Investment Vilnius 3, Vilnius	100,0000
Prosper Pass-Thru Trust I Series 2023-08, Vilmingtonas, Delaveras	95,0000	UAB VL Investment Vilnius 4, Vilnius	100,0000
		UAB VL Investment Vilnius 5, Vilnius	100,0000
PS Louisiana I LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	UAB VL Investment Vilnius 6, Vilnius	100,0000
PS Louisiana II LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	UAB VL Investment Vilnius 7, Vilnius	100,0000
Raccoon Silva LLC, Kamdenas, Delavero v.	100,0000	UAB VL Investment Vilnius 8, Vilnius	100,0000
Relayr GmbH, Pullach i. Isartal	100,0000	UAB VL Investment Vilnius 9, Vilnius	100,0000
Relayr Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000	UAB VL Investment Vilnius 10, Vilnius	100,0000
Relayr Limited, Valfordas	100,0000	UAB VL Investment Vilnius, Vilnius	100,0000
Relayr Sp. Z o.o., Katowicai	100,0000	UK Wind Holdings Ltd., Londonas	100,0000
Renaissance Hotel Realbesitz GmbH, Viena	60,0000	Unión Médica La Fuencisla S.A., Compañía de Seguros, Zaragosa	100,0000
Roanoke Insurance Group Inc., Šaumburgas, Ilinojaus v.	100,0000	VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
Roanoke International Brokers (MENA) Limited, Dubajus	100,0000	Victoria Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Diuseldorfas	100,0000
Roanoke International Brokers Limited, Londonas	100,0000	Victoria US Property Investment GmbH, Diuseldorfas	100,0000
<u>Saline Silva LP, Vilmingtonas, Delaveras</u>	100,0000	Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Scout Moor Group Limited, Londonas	100,0000	Vier Gas Investments S.à r.l., Luxembourg	100,0000
Scout Moor Holdings (No. 1) Limited, Londonas	100,0000	Vorsorge Service GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Scout Moor Holdings (No. 2) Limited, Londonas	100,0000	welivit GmbH, Diuseldorfas	100,0000
Scout Moor Wind Farm Limited, Londonas	100,0000	welivit Solarfonds GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
Silvanus Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Miunchenas <sup>3</sup>	100,0000	welivit Solarfonds S.a.s. di welivit Solar Italia S.r.l., Bolzano	100,0000
		WFB Stockholm Management AB, Stokholmas	
Solarpark Fusion 3 GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Wind Farm Jenasen AB, Hiasleholmas	100,0000
Solomon Associates Limited, Farnborough	100,0000	Wind Farms Götaland Svealand AB, Hiasleholmas	100,0000
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczen Ergo Hestia Spolka Akcyjna, Sopotas	100,0000	Windpark MR-N GmbH, Bremenas	100,0000
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Ergo Hestia Spolka Akcyjna, Sopotas	100,0000	<b>Nekonsoliduotos patronuojamosios įmonės</b>	
Specialty Insurance Services Corporation, Amelija, Ohajo v.	100,0000	1880fwd GmbH, Munich	100,0000
Strawinskyhuis B.V., Amsterdamas	100,0000	Agriffin GmbH & Co. KG, Munich	100,0000
Sun Energy & Partners S.r.l., Briksenas	100,0000	Aleama 150015 S.L., Valensija	100,0000
Tellus Demetra LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	100,0000	ANOVA GmbH, Rostokas	100,0000
Temple Insurance Company, Torontas, Ontarijo p.	100,0000	apinity GmbH, Mlunchenas	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
		Badozoc 1001 S.L., Valensija	
The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company of Connecticut, Hartfordas, Konektikuto v.	100,0000	Baqueda 7007 S.L., Valensija	100,0000
The Hartford Steam Boiler Inspection and Insurance Company, Hartfordas, Konektikuto v.	100,0000	Beehive Demetra Limited, Christchurch	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	Beneloxix Benefits Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija <sup>4</sup>	100,0000
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	Cancichu 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 Diecisiete 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

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Caracuel Solar Dos S.L., Valensija	100,0000	Euro-Center Prague, s.r.o., Praha	100,0000
Caracuel Solar Nueve S.L., Valensija	100,0000	Euro-Center Sydney Pty Ltd., Sidnis	100,0000
Caracuel Solar Ocho S.L., Valensija	100,0000	Euro-Center USA, Inc., Plantation, Florida	100,0000
Caracuel Solar Once S.L., Valensija	100,0000	EURO-CENTER YEREL YARDIM HIZMETLERI Ltd. Şti., Stambulas	100,0000
Caracuel Solar Quince S.L., Valensija	100,0000	European Assistance Holding GmbH i. L., Miunchenas	100,0000
Caracuel Solar Seis S.L., Valensija	100,0000	Eurocos Assistance S.A., Atėnai	75,0000
Caracuel Solar Siete S.L., Valensija	100,0000	Gamaponti 140014 S.L., Valensija	100,0000
Caracuel Solar Trece S.L., Valensija	100,0000	GBG Vogelsanger Straße GmbH, Kelnas	94,7826
Caracuel Solar Tres S.L., Valensija	100,0000	Gebäude Service Gesellschaft Überseering 35 mbH, Hamburgas	100,0000
Caracuel Solar Uno S.L., Valensija	100,0000	goDentis – Gesellschaft für Innovation in der Zahnheilkunde mbH, Kelnas	100,0000
Care4Business Versicherungsdienst GmbH, Viena	100,0000	Guanzu 2002 S.L., Valensija	100,0000
Centrum Pomocy Osobom Poszkodowanym Sp.z.o.o.,Gdanskas	100,0000	Hansekuranz Kontor GmbH, Miunsteris	100,0000
CertAl GmbH, Munich	100,0000	Hartford Steam Boiler Colombia Ltda, Bogotá	100,0000
Cominia Aktuarielle Services GmbH, Hamburgas	74,9000	Hartford Steam Boiler UK Limited, Mančesteris	100,0000
Comino Beteiligungen GmbH, Griunvaldas	100,0000	Hestia Loss Control Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000
Compenso GP LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000	HSB Associates Inc., New York City, Niujorkas	100,0000
Cotatrillo 100010 S.L., Valensija	100,0000	HSB Offset Print EaaS GmbH & Co. KG, Miunchenas	100,0000
DAS Legal Expenses Insurance Co. Ltd., Seoul	100,0000	HSB Offset Print Subscription LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000
DEAX Ūgusbūroo OÜ, Singapūras	100,0000	HSB Sheet Metal EaaS GmbH & Co. KG, Miunchenas	100,0000
DKV Erste Beteiligungsgesellschaft mbH i. L., Kelnas	100,0000	HSB Ventures Inc., Doveris, Delavero v.	100,0000
DKV-Residenz am Tibusplatz gGmbH, Münster	100,0000	Ideenkapital erste Investoren Service GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
DKV-Residenz in der Contrescarpe GmbH, Bremen	100,0000	IDEENKAPITAL Financial Engineering GmbH i. L.,Düsseldorf	100,0000
DYRISK GmbH, Miunchenas	100,0000	IDEENKAPITAL Investment GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO (China) Management Company Limited, Beijing	100,0000	Ideenkapital Media Treuhand GmbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
ERGO Fund Golden Aging, Briuselis <sup>4</sup>	100,0000	IDEENKAPITAL Metropolen Europa Verwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Gourmet GmbH, Diuseldorfas	100,0000	IDEENKAPITAL PRORENDITA EINS Treuhandgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Health Management Services (Beijing) Co. Ltd, Beijing	100,0000	IFS Europe Holding GmbH, Miunchenas	100,0000
ERGO Infrastructure Investment Gesundheit GmbH, Diuseldorfas	100,0000	IFS US Holding LLC, Doveris, Delavero v.	100,0000
ERGO Infrastructure Investment Komposit GmbH, Diuseldorfas	100,0000	IK Einkauf Objektverwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Leben Erste Real Estate GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100,0000	IK Einkaufsmärkte Deutschland Verwaltungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Leben Zweite Real Estate GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100,0000	IK FE Fonds Management GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Mobility Solutions GmbH, Diuseldorfas	100,0000	IK Komp GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital ERGO Direkt GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	IK Objekt Bensheim GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital ERGO Kranken GmbH, Diuseldorfas	100,0000	IK Pflegezentrum Uelzen Verwaltungs-GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Private Capital GmbH, Diuseldorfas	100,0000	IK Property Treuhand GmbH, Diuseldorfas	100,0000
ERGO Rechtsschutz Leistungs-GmbH, Miunchenas	100,0000	IoT Equipment Financing Services GmbH, Munich	100,0000
ERGO Technology & Services Private Limited, Mumbajus	100,0000	IoT Equipment Financing Services LLC, Dover, Delaveras	100,0000
ERGO Travel Insurance Services Ltd., Londonas	100,0000	IoT Financing Services LLC, Dover, Delaveras	
ERGO UK SPECIALTY LIMITED, Londonas	100,0000	JRP (London) Limited, Londonas	100,0000
ERGO Versicherungs- und Finanzierungs-Vermittlung GmbH, Hamburgas	100,0000	JRP Insurance Management Limited, Londonas	100,0000
ERGO Vorsorgemanagement GmbH, Viena	100,0000	JRP Underwriting Ltd., Londonas	100,0000
ERGO Zehnte Beteiligungsgesellschaft mbH, Diuseldorfas	100,0000	Junos Verwaltungs GmbH, Miunchenas	100,0000
ERGO Zwölfte Beteiligungsgesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000	KQV Solarpark Franken 1 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000
ERGO-FESCO Broker Company Limited, Pekinas	66,0000	Larus Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Miunchenas	100,0000
Etics ITP, s.r.o., Praha	100,0000	mediterranean Power S.a.s. di welivit Solar Italia S.r.l., Bolzano	100,0000
Etoblete 160016 S.L., Valensija	100,0000	Marbury Agency Inc., Amelija, Ohajo v.	100,0000
EUROCENTER S.A., Palma de Mallorca	100,0000	MD Affinity Schemes Limited, Birkenhedas	100,0000
Euro-Center (Cyprus) Ltd., Larnaka	100,0000	MD Technical Surveyors Limited, Birkenhedas	100,0000
Euro-Center (Thailand) Co., Ltd., Bangkokas	100,0000		
Euro-Center Cape Town (Pty) Ltd, Keiptaunas	100,0000	MDIS (International) Limited, Birkenhedas	100,0000
Euro-Center Holding North Asia (HK) Pte. Ltd., Honkongas	100,0000		
Euro-Center Ltda., San Paulas	100,0000	MEAG ERGO Pension I, Miunchenas <sup>4</sup>	100,0000



Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
MEAG European Infrastructure One GP S.à r.l., Munsbach	100,0000	MR Solar S.a.s. di weliivit Solar Italia S.r.l., Bolzano	100,0000
MEAG European Infrastructure One SCSp SICAV-RAIF, Munsbachas <sup>4</sup>	100,0000	MTC Mobility Technology Center GmbH, Garchingas	74,0000
MEAG FlexConcept – EuroGrowth, Liuksemburgas <sup>4</sup>	100,0000	Münchener de Argentina Servicios Técnicos S.R.L., Buenos Aires	90,0000
MEAG Hong Kong Limited, Honkongas	100,0000	Münchener de Mexico S.A., Meksikas	100,0000
MEAG IDF III GP S.à r.l., Luxembourg	100,0000	Münchener de Venezuela C.A. Intermediaria de Reaseguros, Caracas	100,0000
MEAG Institutional Fund GP S.à r.l., Luxembourg	100,0000	Munich American Reassurance Company PAC Inc., Norkrosa, Džordžijos v. <sup>4</sup>	0,0000
MEAG Luxembourg S.à r.l., Luxembourg	100,0000	Munich Canada Systems Corporation, Torontas, Ontarijo p.	100,0000
MEAG Pension Rent, Munich <sup>4</sup>	100,0000	Munich Health Daman Holding Ltd., Abu Dhabi	51,0000
MEAG Pension Safe, Munich <sup>4</sup>	100,0000	Munich Re America Management Ltd., London	100,0000
MEAG SFEF GP S.à r.l., Munsbach	100,0000	Munich Re Automation Solutions GmbH, Munich	100,0000
MEAG Sustainable Forestry Equity Fund SCSp SICAV-RAIF, Munsbach <sup>4</sup>	100,0000	Munich Re Automation Solutions Inc., Vilmingtonas, Delaveras v.	100,0000
MEAG Vermögensanlage Komfort, Miunchenas <sup>4</sup>	46,4617	Munich Re Automation Solutions K.K., Tokijas	100,0000
MEAG Vermögensanlage Return (A+I Tranche), Miunchenas <sup>4</sup>	61,4923	Munich Re Automation Solutions Pte. Ltd., Singapūras	100,0000
Mediastream Film GmbH i. L., Griunvaldas	100,0000	Munich Re Automation Solutions Pty Ltd, Sidnis	100,0000
Mediastream Zweite Film GmbH i. L., Griunvaldas	100,0000	Munich Re Capital Markets GmbH, Miunchenas	100,0000
MedNet Bahrain W.L.L., Manama	100,0000	Munich Re Capital No.2 Limited, Londonas	100,0000
MedNet Egypt LLC, Kairas	100,0000	Munich Re Group UK Plan Trustees Limited, London	100,0000
MedNet Europa GmbH, Miunchenas	100,0000	Munich Re Healthtech Societe Anonyme, Atėnai	100,0000
MedNet Global Healthcare Solutions LLC, Abu Dabis	100,0000	Munich Re India Services Private Limited, Mumbajus	100,0000
MedNet Greece S.A., Atėnai	78,7157	Munich Re Investment Partners EUA Strategy FCP-RAIF, Luxembourg <sup>4</sup>	100,0000
MedNet Jordan Co. W.L.L., Amanas	100,0000	Munich Re Investment Partners GmbH, Miunchenas	100,0000
MedNet Saudi Arabia LLC, Džeda	100,0000	Munich Re Markets GmbH, Miunchenas	100,0000
MedNet SPC, Maskatas	100,0000	Munich Re Risk Solutions Ireland Limited, Dublinas	100,0000
MFI Munich Finance and Investment Holding Limited, Ta' Xbiex	100,0000	Munich Re Service GmbH, Miunchenas	100,0000
MFI Munich Finance and Investment Limited, Ta' Xbiex	100,0000	Munich Re Serviços Ltda., San Paulas	100,0000
miCura Pflegedienste Bremen GmbH, Bremenas	100,0000	Munich Re Underwriting Agents (DIFC) Ltd., Dubajus	100,0000
miCura Pflegedienste Diuseldorfas GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Munich Reinsurance Intermediary Inc., Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
miCura Pflegedienste GmbH, Kelnas	100,0000	Munich-Canada Management Corporation Ltd., Torontas, Ontarijo p.	100,0000
miCura Pflegedienste Hamburgas GmbH, Hamburgas	100,0000		100,0000
miCura Pflegedienste Krefeld GmbH, Krefeldas	100,0000	Munichre Digital Solutions China Ltd., Beijing	100,0000
miCura Pflegedienste München / Dachau GmbH, Dachau	51,0000	Naretoblera 170017 S.L., Valensija	100,0000
miCura Pflegedienste München Ost GmbH, Miunchenas	65,0000	Nerruze 120012 S.L., Valensija	100,0000
miCura Pflegedienste Münster GmbH, Miunsteris	100,0000	nexible GmbH, Diuseldorfas	100,0000
miCura Pflegedienste Nürnberg GmbH, Niurnbergas	51,0000	nexurance GmbH, Diuseldorfas	100,0000
MPL Claims Management Ltd., Londonas	100,0000	NMU (Specialty) Limited, Londonas	100,0000
MPL LEGAL SERVICES Ltd., London	100,0000	Orrazipo 110011 S.L., Valensija	100,0000
MR Beteiligungen 2. UK AG & Co. KG, Griunvaldas	100,0000	P.A.N. Verwaltungs GmbH, Griunvaldas	100,0000
MR Beteiligungen 3. GmbH, Miunchenas	100,0000	PROENDITA DREI Verwaltungsgesellschaft mbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
MR Beteiligungen 15. GmbH, Miunchenas	100,0000	PROENDITA FÜNF Verwaltungsgesellschaft mbH., Diuseldorfas	100,0000
MR Beteiligungen 17. GmbH, Miunchenas	100,0000		
MR Beteiligungen 18. GmbH, Griunvaldas	100,0000	PROENDITA VIER Verwaltungsgesellschaft mbH i. L., Diuseldorfas	100,0000
MR Beteiligungen 20. GmbH, Miunchenas	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 24. GmbH, Miunchenas	100,0000	Roanoke Insurance Group Canada Inc., Toronto, Ontario	100,0000
MR Beteiligungen 25. GmbH, Miunchenas	100,0000	Rung Sup Somboon Co., Ltd., Bangkok <sup>4</sup>	49,0000
MR Beteiligungen AG, Griunvaldas	100,0000	SAINT LEON ENERGIE S.A.R.L., Sarreguemes	100,0000
MR Equity Investment GmbH, Miunchenas	100,0000	Sala GP LLC, Vilmingtonas, Delaveras	100,0000
MR Financial Group GmbH, Miunchenas	100,0000	Schloss Hohenkammer GmbH, Hohenkammer	100,0000
MR Group Investment US Inc., Doveris, Delaveras v.	100,0000	Schrömbgens & Stephan GmbH Versicherungsmakler, Diuseldorfas	100,0000
MR HealthTech Ltd., Nicosia	100,0000		
MR Risk Services 3. GmbH, Miunchenas	100,0000	Smart Thinking Consulting Management (Shanghai) Company Limited, Shanghai	100,0000
MR Risk Services 4. GmbH, Miunchenas	100,0000		
MR Solar GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	Solarfonds Göttelborn 2 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas <sup>4</sup>	34,4234

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
Sopockie Towarzystwo Doradczycy Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000	Europäische Reiseversicherungs-Aktiengesellschaft, Viena	25,0100
Sopockie Towarzystwo Doradczycy Sp.z.o.o., Sopotas	100,0000	Global Aerospace Underwriting Managers Ltd., Londonas <sup>7</sup>	51,0000
Squalify RQx GmbH, Munich	100,0000	HDFC ERGO General Insurance Company Ltd., Mumbajus	49,0849
Stichting Aandelen Beheer D.A.S. Holding, Amsterdamos	100,0000	Infra Foch Topco SAS, Puteaux <sup>8</sup>	10,8567
Sustainable Finance Risk Consulting GmbH, Munich	100,0000	Invesco MEAG US Immobilien Fonds IV B, Liuksemburgas	37,1670
Sustainable Infrastructure GmbH, Munich	100,0000	Iqony Fernwärme GmbH, Essen	49,0000
TALARIA ONE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY, Dublinas	0,0000	Joint HR MR Private Equity GmbH, Munich	50,0000
TAS Touristik Assekuranz-Service GmbH, Frankfurt am Main	100,0000	KarstadtQuelle Finanz Service GmbH i. L., Diuseldorfas	50,0000
The Premier Guarantee Limited, Birkenhead	100,0000	King Price Financial Services (Pty) Ltd, Pretoria <sup>5</sup>	14,7751
Thipara GmbH, Hamburgas	80,0000	Marchwood Power Limited, Southampton	50,0000
Tillobesta 180018 S.L., Valensija	100,0000	Maverick 67 Class B Holdco LLC, Vilmingtonas, Delaveras <sup>7</sup>	62,5000
Tree Trust GmbH, Miunchenas	100,0000	Maverick 67 Holdco LLC, Vilmingtonas, Delaveras	50,0000
Victoria Leben Erste Real Estate GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100,0000	MEAG EuropeOfficeSelect EOS SCSp ICAV-RAIF, Munsbach	50,0000
VICTORIA US Property Zwei GmbH i. L., Munich	100,0000	MEAG INSTITUTIONAL FUND S.C.S. SICAV-RAIF – MEAG Infrastructure Debt Fund II, Liuksemburgas <sup>5</sup>	15,9298
Viwis GmbH, Munich	100,0000	MEDICLIN Aktiengesellschaft, Ofenburgas	29,4302
VV-Consulting Gesellschaft für Risikoanalyse, Vorsorge- beratung und Versicherungsvermittlung GmbH, Viena	100,0000	Next Insurance Inc., Vilmingtonas, Delavero v.	37,5000
Wattanasin Co., Ltd., Bangkokas	100,0000	Poolbeg Investments Limited, Londonas	22,5668
welivit New Energy GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Sana Kliniken AG, Munich	50,0000
welivit Solar España GmbH, Diuseldorfas	100,0000	Saxon Land B.V., Amsterdam	22,5000
welivit Solar Italia s.r.l., Bolzano	100,0000	SNIC Insurance B.S.C. (c), Manama	49,0000
WNE Solarfonds Süddeutschland 2 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	100,0000	SR Texas Wind Holdings 1 LLC, Vilmingtonas, Delaveras	50,0000
wse Solarpark Spanien 1 GmbH & Co. KG, Diuseldorfas	75,1243	Storebrand Helseforsikring AS, Oslo	15,3250
Zacobu 110011 S.L., Valensija	100,0000	Super Home Inc., Dover, Delaveras <sup>5</sup>	18,8678
Zacuba 6006 S.L., Valensija	100,0000	Taishan Property & Casualty Insurance Co. Ltd., Jinan, Šandongo p.	24,8983
Zacubacon 150015 S.L., Valensija	100,0000	Vier Gas Holdings S.à r.l., Luxembourg <sup>5</sup>	18,7500
Zafacesbe 120012 S.L., Valensija	100,0000	Wind Fund I AS, Oslo	33,3333
Zapacubi 8008 S.L., Valensija	100,0000	Asocijuotosios įmonės ir bendros įmonės, apskaitytos tikraja verte	
Zarzuolumbu 100010 S.L., Valensija	100,0000	Agreenery GmbH, Oberhaching <sup>8</sup>	0,0000
Zetaza 4004 S.L., Valensija	100,0000	Assistance Partner GmbH & Co. KG, Munich	21,6600
Zicobucar 140014 S.L., Valensija	100,0000	Augury Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>5</sup>	7,3790
Zucaelo 130013 S.L., Valensija	100,0000	Bionic General Partner GmbH, Frankfurt am Main	50,0000
Zucampobi 3003 S.L., Valensija	100,0000	carexpert KFZ-Sachverständigen GmbH, Mainz	19,2700
Zucarobiso 2002 S.L., Valensija	100,0000	CDAT Software Inc., Vancouver, British Columbia	25,0000
Zucobaco 7007 S.L., Valensija	100,0000	CertX Holding AG, Fribourg	40,0000
Zulazor 3003 S.L., Valensija	100,0000	Circulix GmbH, Berlynas <sup>8</sup>	35,0000
Zumbicobi 5005 S.L., Valensija	100,0000	Cyber Sepio Systems Limited, Tel Aviv <sup>5</sup>	12,6300
Zumcasba 1001 S.L., Valensija	100,0000	Dayforward Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>5</sup>	10,7472
Zuncabu 4004 S.L., Valensija	100,0000	Fernkälte Geschäftsstadt Nord GbR, Hamburgas <sup>1</sup>	8,2314
Zunculobo 9009 S.L., Valensija	100,0000	Finsure Investments (Private) Limited, Harare	37,4800
Asocijuotosios ir bendros įmonės, apskaitytos taikant nuosavybės metodą		FlexFactory GmbH, Stuttgart	24,5000
1818 Acquisition LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	20,7300	Future Family Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>5</sup>	50,0000
2014 Sol I LLC, Vilmingtonas, Delavero v.	50,0000	GIG City Nord GmbH, Hamburgas	12,8160
Arcapark SAS, Paris La Défense Cedex <sup>8</sup>	15,1000	GroupStrength Benefits Direct Inc., Vankuveris, Britų Kolumbija	25,0000
Astoria Power Partners Holding LLC, Doveris, Delavero v.	20,0000	High Definition Vehicle Insurance Inc., Doveris, Delavero v. <sup>5</sup>	50,0000
Bazos CIV L.P., Doveris, Delavero v. <sup>7</sup>	100,0000	Inshur Holdings Corp, Vilmingtonas, Delavero valstija <sup>5</sup>	13,5920
Bionic GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	50,0000	Insify International B.V., Amsterdam <sup>5</sup>	10,4061
Conсорcio Internacional de Aseguradores de Crédito S.A., Madrid <sup>5</sup>	15,0353	LCM Logistic Center Management GmbH, Hamburgas	50,0000
D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri S.p.A. di Assicurazione, Verona	49,9920	MEAG EuropeOfficeSelect EOS GP S.à r.l., Munsbach	50,0000
EGM Wind SAS, Paryžius	40,0000	OKAPI:Orbits GmbH, Braunschweig <sup>5</sup>	11,6600
ERGO China Life Insurance Co., Ltd., Dzinanas, Šandongo provincija	65,0000	Open German Fiber GmbH, Berlynas	49,7500
		Open German Fiber Management GmbH, Berlynas	50,0000
Europai Utazasi Biztosito Rt, Budapeštas	26,0000	Orange Charger Inc., Dover, Delaveras <sup>5</sup>	16,9247
		Orbit Fab Inc., Dover, Delaveras <sup>5</sup>	6,5628

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %	Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
PERILS AG, Ciurichas <sup>5</sup>	10,0000	FIA Timber Partners II LP, Vilmingtonas, Delaveras <sup>6</sup> (nuosavas kapitalas: €141 385k; metinis rezultatas: €141k)	39,0800
Span.IO Inc., Doveris, Delavero v. <sup>5</sup>	7,8270	Ghost Security Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	1,0977
Starfish Space Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>5</sup>	12,7972	Green Acre Investments DE LP, Vilmingtonas, Delaveras <sup>6</sup> (nuosavas kapitalas: €1 401k; metinis rezultatas: –€4 444k)	31,9361
Teko – Technisches Kontor für Versicherungen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Diuseldorf	30,0000	Hancock Timberland XII LP, Vilmingtonas, Delaveras (nuosavas kapitalas: €308 974k; metinis rezultatas: –€5 472k)	15,1500
Tianjin Yihe Information Technology Co. Ltd., Tiandzinas	24,9000	heal.capital I GmbH & Co. KG, Berlynas (nuosavas kapitalas: €36 143k; metinis rezultatas: –€3 691k)	15,8888
Trident Global Assistance Inc., Etobicoke, Ontarijo p.	33,0396	HELIXintel Corporation, Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	17,8920
versdiagnose GmbH, Hanoveris	49,0000	IK Objekt Bensheim Immobilienfonds GmbH & Co. KG, Diuseldorf (nuosav. kapit.: €5 480k; met. rezult.: –€12 842k)	16,2445
Volksbanken-Versicherungsdienst GmbH, Viena	25,2319	Inspectify Inc., Doveris, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €– ; metinis rezultatas: €–)	4,4700
VV Immobilien Verwaltungs und Beteiligungs GmbH, Miunchenas	30,0000	Longroad Energy Holdings LLC, Vilmingtonas, Delaveras (nuosavas kapitalas: €1 366 393k; metinis rezultatas: –€51 990k)	12,0000
Zenner Inc., Middletown, Delaveras <sup>5</sup>	10,9148	M 31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG, Düsseldorf (nuosavas kapitalas: €1 407 093k; metinis rezultatas: €94 758k)	18,6246
<b>Bendrovės, įtrauktos proporcingai pagal turimą dalį (bendra veikla pagal 11-ąjį TFAS)</b>		m:solarPOWER GmbH & Co. KG, Diuseldorf (nuosavas kapitalas: €615k; metinis rezultatas: €165k)	0,0000
"Pensionsfonds" des Versorgungswerks MetallRente bei der Allianz Pensionsfonds AG, Štutgartas	17,5000	Manypets Ltd, London (nuosavas kapitalas: €29 661k; metinis rezultatas: –€48 126k)	10,1397
<b>Akcijų paketai, viršijantys 5 % balsavimo teisę turinčių akcijų didelėse bendrovėse taip, kaip apibrėžta Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 271 str.1 dalyje</b>		National Digital ID Co. Ltd., Bankokas(nuosavas kapitalas: €7 200k; metinis rezultatas: €1 035k)	0,0028
		Nova Labs Inc., Dover, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €– ; metinis rezultatas: €–)	3,8992
Extremus Versicherungs-Aktiengesellschaft, Kelnas (nuosavas kapitalas: €61 746 tūkst. €; metinis rezultatas: –1 719 tūkst. €)	16,0000	Nürnberger Beteiligungs-AG, Nuremberg (nuosavas kapit.: €745 656k; metinis rezultatas: €49 749k)	19,1038
Protektor Lebensversicherungs-AG, Berlynas (nuosavas kapitalas: €7 856 tūkst. €; metinis rezultatas: 2 tūkst. €)	10,7631	Olivia Holdings LLC, Vilmingtonas, Delaveras (nuosavas kapitalas: €927 492k; metinis rezultatas: €23 817k)	8,8000
<b>Kiti akcijų paketai taip, kaip apibrėžta Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 271 str.1 dalyje</b>		Parametrix Group Holdings Inc., Vilmingtonas, Delaveras (nuosavas kapitalas: €836k; metinis rezultatas: –€5 543k)	5,0000
320 Park Avenue Holdings LLC, Vilmingtonas, Delaveras <sup>6</sup> (nuosavas kapit.: €172 579k; metinis rezultatas: –€1 287k)	25,0000	Pendulum Intelligence Inc., Dover, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	8,6780
Acko Technology & Services Private Limited, Bangaloro, (nuosavas kapit.: €310 014k; metinis rezultatas: –€21 392k)	5,0000	PRORENDITA FÜNF GmbH & Co. KG, Diuseldorf (nuosavas kapitalas: €3 021k; metinis rezultatas: €818k)	0,0018
Admiral Group Plc, Cardiff (nuosavas kapitalas: €125 209k; metinis rezultatas: €287 981k)	1,7447	Rabidham Co. Ltd., Bangkok (nuosavas kapitalas: €54k; metinis rezultatas: –€16k)	10,0000
Air Doctor Ltd., Beit Nekofa <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	2,7222	Ridecell Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	1,9470
Amplify Life Insurance Company, Dover, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	10,1040	RMS Forest Growth International LP, Džoržtaunas, D. Kaimanas <sup>6</sup> (nuosav. kapit.: €26574k; met. rezult.: €9882k)	43,47000
At-bay Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	3,7030	Road Victims Protection Co. Ltd., Bangkok (nuosavas kapitalas: €207787k; metinis rezultatas: €3444k)	4,8707
Autobahn Tank & Rast Gruppe GmbH & Co. KG, Bonn (nuosavas kapitalas: €0k; metinis rezultatas: –€139 897k)	9,9980	Salient Predictions Inc., Dover, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	7,7980
Autobahn Tank & Rast Management GmbH, Bonn (nuosavas kapitalas: €45k; metinis rezultatas: €3k)	10,0020	Saudi Enaya Cooperative Insurance Company, Džeda(nuosavas kapitalas: €40911k; metinis rezultatas: – €2072k)	2,1700
Azos Holdings, George Town, Grand Cayman <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	6,3500	Sentra Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	8,2300
Ballistic Ventures I LP, Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	1,7000	ShipIn Systems Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	3,4000
BitSight Technologies Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	0,3400	Shyft Moving Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	6,8000
Craigmore Permanent Crop LP, Christchurch <sup>6</sup> (nuosavas kapitalas: €178 295k; metinis rezultatas: –€9 829k)	27,5180	Slice Labs Inc., Ottawa, Ontario <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	8,1256
Deutsches Forschungszentrum für Künstliche IntelligenzGmbH, Kaiserslautern (nuosavas kapitalas: €30 439k; metinis rezultatas: €1 029k)	2,5000	Solarpark 1000 Jahre Fürth GmbH & Co. KG, Diuseldorf (nuosavas kapitalas: €703k; metinis rezultatas: €59k)	0,9091
Dhipaya Insurance Co. Ltd. (Laos), Vientianase <sup>9</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	10,0000	Spectrum Labs Inc., Dover, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	4,2480
Earlybird DWES Fund VII GmbH & Co. KG, Munich (nuosavas kapitalas: €146 810k; metinis rezultatas: –€13 293k)	14,2857	Stoik SAS, Paris (nuosavas kapitalas: €10918k; metinis rezultatas: –€3010k)	9,0011
Earlybird Growth Opportunities Fund V GmbH & Co. KG, Munich <sup>6</sup> (nuosav. kapit.: €38 190k; met. rezultatas: –€6 297k)	20,0000	Stor-Skälsjön Vind Holding AB, Hässleholm <sup>11</sup> (nuosavas kapitalas: €158949k; metinis rezultatas: –€1k)	75,0000

Konsoliduotosios finansinės ataskaitos  
Konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas

Bendrovės pavadinimas ir registruotos buveinės vieta	Kapitalo dalis %
T&R MLP GmbH, Bona (nuosavas kapitalas: €29k; metinis rezultatas: €0k)	10,0020
T&R Real Estate GmbH, Bona (nuosavas kapitalas: €140859k; metinis rezultatas: –€10k)	10,0020
Team8 Capital I LP, Džordžtaunas, Didysis Kaimanas <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	3,1300
Team8 Partners II LP, Džordžtaunas, Didysis Kaimanas (nuosavas kapitalas: 0 t. €; metinis rezultatas: 0 t. €)	5,8800
Thailand Insurance Institute, Bankokas (nuosavas kapitalas: €3 111k; metinis rezultatas: €650k)	1,0051
Thunderbolt Technology Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	7,1524
Ticker Limited, Godalming (nuosavas kapitalas: –€5005k; metinis rezultatas: –€8282k)	16,3600
Twelve Benefit Corporation, Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	6,9330
ver.di Service GmbH, Berlynas (nuosavas kapitalas: €102k; metinis rezultatas: –€93k)	19,8000
welivit TOP SOLAR GmbH & Co. KG, Diuseldorfas (nuosavas kapitalas: €101k; metinis rezultatas: €47k)	0,0000
Zanskar Geothermal & Minerals Inc., Vilmingtonas, Delaveras <sup>10</sup> (nuosavas kapitalas: €–; metinis rezultatas: €–)	4,8700

<sup>14</sup>„Munich Reinsurance Company“ arba viena iš jos konsoliduotųjų patronuojamųjų įmonių šioje bendrovėje yra visiškai atsakingas partneris.

<sup>2</sup>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.

<sup>3</sup>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.

<sup>4</sup>Kontrolė pagal balsų daugumą ar kita kontrolė pagal 10-ąjį TFAS.

<sup>5</sup>Reikšminga įtaka dėl „Munich Re“ atstovavimo direktorių valdyboje ir (arba) stebėtojų taryboje arba lygiaverčiame asocijuotos įmonės valdymo organe.

<sup>6</sup>Nėra kontrolės ir (arba) jokios reikšmingos dalies, nes tai grynai finansinė investicija pagal išorinio turto valdytojo valdymo pareigas.

<sup>7</sup>Kontrolės nėra, nes įstatai ar kitas susitarimas susieja atitinkamus veiksmus su kvorumu, kurio „Munich Re“ negali pasiekti.

<sup>8</sup>„Munich Re“ atstovavimas direktorių valdyboje ir (arba) stebėtojų taryboje ar lygiaverčiame subjekto valdymo organe, kurių atitinkamos veiklos reikalauja vienbalsio šalių, turinčių bendrą kontrolę, sutikimo.

<sup>9</sup>Finansinių ataskaitų nėra.

<sup>10</sup> Ši bendrovė neprivalo pateikti savo metinių finansinių ataskaitų savo buveinės šalyje. Pagal Vokietijos komercinio kodekso (HGB) 313 straipsnio 3 dalies 5 sakinį tokiu atveju nereikalaujama paskelbti nuosavo kapitalo ir metų rezultato.

<sup>11</sup>Nei kontrolės, nei reikšmingos įtakos nėra, nes „Munich Re“ neturi sprendimų priėmimo teisių dėl atitinkamos veiklos, kuri turi būti atliekama iki investicinio objekto užbaigimo.

Parengta ir perduota paskelbti.  
Miunchenas, 2024 m. kovo 5 d.

Valdyba

## Nepriklausomo auditoriaus išvada

Į toliau pateiktą auditoriaus išvadą yra įtraukta „Patikinimo ataskaita vadovaujantis 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 pridodama. 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 2023 m. gruodžio 31 d. būklės balansas, finansinių metų, kurių pradžia 2023 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2023 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 2023 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2023 m. gruodžio 31 d., konsoliduotojo vadovybės pranešimo auditą. Vadovaudamiesi Vokietijos teisės aktų reikalavimais, mes neauditavome įmonių grupės pareiškimo dėl įmonių valdymo pagal Vokietijos komercinio kodekso [Handelsgesetzbuch, HGB] 315d straipsnį, kuris skelbiamas interneto svetainėje, nurodytoje konsoliduotojo vadovybės ataskaitoje, ir yra konsoliduotojo vadovybės pranešimo dalis, bei įmonių grupės nefinansinės ataskaitos pagal HGB 315b straipsnį, kuri įtraukta į konsoliduotojo vadovybės pranešimo skyrių „Konsoliduotoji nefinansinė ataskaita“, turinio. 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,

- pridamos 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 minėtas reikalavimus, konsoliduotosios finansinės ataskaitos pateikia tikrą ir teisingą vaizdą apie 2023 m. gruodžio 31 d. buvusį įmonių grupės turtą, įsipareigojimus ir finansinę būklę bei apie jos finansinės veiklos rezultatus per finansinius metus, kurių pradžia 2023 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2023m. gruodžio 31 d.;
- pridamas 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 įmonių grupės 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 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 HGB 317 straipsnio ir ES Audito reglamento Nr.537/2014 (toliau tekste – ES Audito reglamentas) reikalavimus bei laikydamiesi 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



## Nepriklausomo auditoriaus išvada

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 2023 m. sausio 1 d., o pabaiga – 2023 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.

### Laukiamų būsimųjų pinigų srautų dabartinės vertės nustatymas vertinant gyvybės ir sveikatos draudimo verslo įsipareigojimus dėl likusio draudimo apsaugos laikotarpio

Priežastys, dėl kurių šis klausimas buvo pripažintas pagrindiniu audito dalyku.

Taikant bendrąjį vertinimo modelį ir kintamojo mokesčio metodą pagal 17-ąjį TFAS, kuris šiais metais pradėtas taikyti pirmą kartą, nustatant dabartinę laukiamų būsimųjų pinigų srautų vertę reikia įvertinti būsimuosius pinigų srautus ir šį įvertinimą pakoreguoti atsižvelgiant į pinigų vertę laiko atžvilgiu (diskontavimas).

Laukiamų būsimųjų pinigų srautų dabartinės vertės nustatymas yra pagrindinis įsipareigojimo dėl likusios draudimo apsaugos laikotarpio vertinimo aspektas.

Būsimieji pinigų srautai apima visus pinigų srautus, reikalingus sutartiniams įsipareigojimams įvykdyti sutarties ribose, pavyzdžiui, draudimo įmokų mokėjimus, išmokų mokėjimus, taip pat administravimo ir įsigijimo išlaidas. Vertinant įsipareigojimą dėl likusios draudimo apsaugos laikotarpio, jie sudaro didžiąją dalį. Pagal 17-ąjį TFAS reikalaujama, kad visi būsimieji pinigų srautai būtų įvertinti konkrečiai įmonei. Ūkio subjektai turi įtraukti visą turimą informaciją neįdėdami nereikalingų išlaidų ar pastangų. Įvertiniai turi būti atnaujinami kiekvieną vertinimo datą.

Būsimųjų pinigų srautų įvertinimas didžia dalimi yra subjektyvus vertinimas. Būsimieji pinigų srautai prognozuojami taikant aktuarinius modelius, kuriuose atsižvelgiama į daugelį galimų scenarijų ir daromos prielaidos apie būsimą ekonominių ir neekonominių kintamųjų raidą. Pirmiausia tai yra prielaidos, susijusios su mirtingumu, neįgalumu ir sergamumu bei su palūkanų normų pokyčiais, senaties terminais, įsigijimo ir administravimo išlaidomis bei infliacija. Šių prielaidų nustatymas ar patikslinimas dažnai būna neapibrėžtas, ypač dėl to, kad prielaidos paprastai nėra pagrįstos rinkoje stebimais duomenimis. Pirminio draudimo atveju scenarijuose atsispindi ir valdymo taisyklės, kurios nustatomos atsižvelgiant į investicijų ir draudimo sutarčių portfelio dinamiką. Prognozės paprastai apima ilgą laikotarpį.

Pagal 17-ąjį TFAS ūkio subjektas turi diskontuoti būsimųjų pinigų srautų įvertį, kad atspindėtų pinigų vertę laiko atžvilgiu. Diskonto normos turi atspindėti draudimo sutarčių pinigų srautų charakteristikas, įskaitant likvidumo charakteristikas, ir atitikti stebimas dabartines rinkos kainas finansinėms priemonėms su pinigų srautais, kurių charakteristikos atitinka draudimo sutarčių charakteristikas laiko, valiutos ir likvidumo aspektu. Taikomos diskonto normos turi būti atnaujinamos kiekvieną vertinimo datą.

Diskonto normos nustatomos taikant metodą „iš apačios į viršų“, o nerizikingų palūkanų normų atskaitos taškas yra Europos draudimo ir profesinių pensijų institucijos (EDPPI) paskelbtos „Mokumas II“ palūkanų normų kreivės. Esant likvidumo skirtumams tarp draudimo įsipareigojimų ir likvidžių referencinių priemonių, kurios naudojamos nerizikingai palūkanų normai nustatyti, kaip priemoka palūkanų normos kreivei taikoma nelikvidumo priemoka, pagrįsta EIOPA nepastovumo koregavimų nustatymo metodika. Nustatant diskonto normas į kredito riziką neatsižvelgiama.

Atsižvelgiant į neapibrėžtumą ir į tai, kad vertinant būsimus pinigų srautus ir nustatant diskonto normas taikomas subjektyvus vertinimas, kyla rizika, kad įsipareigojimas dėl likusio draudimo apsaugos laikotarpio bus įvertintas neteisingai. Todėl pripažiname, kad tai yra pagrindinis audito dalykas.

### Auditoriaus atsakas

Audito metu analizavome būsimųjų pinigų srautų įvertinimo ir diskonto normų nustatymo procesus dėl klaidų rizikos. Be to, įvertinome į šiuos procesus integruotą kontrolės priemonių struktūrą ir išbandėme jų veikimo efektyvumą, kad patikrintume, ar išsamiai ir teisingai užfiksuoti ir nustatyti būsimi pinigų srautai ir ar diskonto normos išvestos pagal atitinkamus 17-ojo TFAS reikalavimus. Būsimųjų pinigų srautų apskaičiavimo atveju visų pirma buvo vertinama taikyta metodika, atsižvelgiant į nustatytas valdymo taisykles, ir vertinama, kaip, remiantis portfelio duomenimis, išvedamos konkrečiam subjektui būdingos prielaidos, pavyzdžiui, biometriniai duomenys, draudėjų elgsena ir išlaidos.

Be to, mes atlikome svarbias procedūras, kad suprastume pinigų srautams nustatyti naudojamą modelį. Sudarę imti atsižvelgus į riziką, patikrinome, ar teisingai į modelio skaičiavimus įtraukti atrinkti duomenys, suderindami juos su sutarčių valdymo sistemomis. Be to, įvertinome modelio prielaidų tikrumą ir patikrinome atsižvelgus į riziką sudarytos imties atveju atliktus patvirtinimus. Patikrinome, ar numatomiems kapitalo rinkos scenarijams naudotas scenarijų generatorius yra tinkamas, ir išanalizavome patvirtinimo rezultatus. Taip pat patikrinome valdymo taisyklių ir jų išvedimo tinkamumą pagal imtį. Tada išanalizavome apskaičiuotus būsimus pinigų srautus, ieškodami nenormalumų.

Pirminio gyvybės draudimo atveju būsimųjų pinigų srautų įvertinimo tinkamumą vertinome remdamiesi pateiktomis analizėmis, kontrolės ir patvirtinimo failais.

## Neprisklausomo auditoriaus išvada

Be to, patikrinome, ar pastoviosios ir kintamosios pridėtinės išlaidos buvo paskirstytos draudimo sutarčių grupėms taikant sisteminius ir racionalumu grindžiamus metodus.

Siekdami įvertinti diskonto normų apskaičiavimo metodo tinkamumą, išnagrinėjome jo esmę. Pirmiausia analizavome naudotas nerizikingas palūkanų normas ir, jei taikoma, taikytas nelikvidumo priemokas. Kai diskonto normos buvo išvestos laikotarpiams, kurių nerizikingų palūkanų normų rinkoje nebuvo galima nustatyti, patikrinome ilgalaikės nerizikingų palūkanų normų kreivės (galutinės išankstinės palūkanų normos) ekstrapoliaciją. Taip pat įvertinome, kaip aktuariams modeliams taikomos diskonto normos, išvestos taikant metodą „iš apačios į viršų“.

Atlikdami auditą naudojome savo aktuarinės srities ekspertų paslaugomis.

Atlikus procedūras, mums nekilo jokių abejonių dėl laukiamų būsimų pinigų srautų dabartinės vertės nustatymo vertinant įsipareigojimus likusiam draudimo apsaugos laikotarpiui.

### Nuoroda į susijusią atskleistą informaciją

Informacija apie taikomą apskaitos politiką yra pateikta konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalyje „Draudimo sutartys“, skyriaus „Turtas“ dalyje „B. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui“ ir skyriaus „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalyje „D. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams“. Be to, įverčių ir prielaidų naudojimas paaiškintas skyriaus „Apskaitos politika“ dalyje „Subjektyvių vertinimų ir įverčių naudojimas pripažįstant ir vertinant“. Papildoma informacija apie finansinių ataskaitų straipsnius pateikiama konsoliduoto balanso aiškinamojo rašto skyriaus „Turtas“ dalyje „10. Turimos perdraudimo sutartys“ bei konsoliduoto balanso aiškinamojo rašto skyriaus „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalyse „26. Įformintos draudimo sutartys“ ir „27. Įsipareigojimai dėl likusio draudimo apsaugos laikotarpio“. Informacija apie riziką atskleidžiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto skyriaus „Informacija apie finansinių priemonių ir draudimo sutarčių riziką“ dalyje „53. Informacija apie kitas draudimo sutarčių rizikas“ ir konsoliduoto vadovybės pranešimo dalyje „Rizikos ataskaita“.

### Įsipareigojimų dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus vertinimas ne gyvybės draudimo veikloje

Priežastys, dėl kurių šis klausimas buvo pripažintas pagrindiniu audito dalyku.

Įsipareigojimo dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus ne gyvybės draudimo veikloje vertinimas apima būsimų pinigų srautų įvertinimą, šio įvertinimo koregavimą taip, kad būtų atspindėta pinigų vertė laiko atžvilgiu (diskontavimas), ir rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką.

Būsimųjų pinigų srautų įvertinimas apima visus pinigų srautus, susijusius su reikalavimais, pagal kuriuos išmokos dar nėra sumokėtos, pavyzdžiui, išmokas, žalų sureguliuavimo išlaidas ir administravimo išlaidas. Pagal 17-ąją TFAS reikalaujama, kad visi būsimieji pinigų srautai būtų įvertinti konkrečiai įmonei. Ūkio subjektai turi įtraukti visą turimą informaciją neįdėdami nereikalingų išlaidų ar pastangų. Įverčiai turi būti atnaujinami kiekvieną vertinimo datą.

Būsimųjų pinigų srautų vertinimas didžia dalimi yra subjektyvus vertinimas. Būsimieji pinigų srautai prognozuojami taikant aktuarinius modelius, atsižvelgiant į ankstesnę patirtį ir prielaidas apie būsimus pokyčius, įskaitant socialinius, ekonominius ir technologinius veiksnius. Laukiamos būsimos išmokos pagal pateiktus reikalavimus apskaičiuojamos remiantis ankstesnių laikotarpių su paties ūkio subjekto portfelio susijusiais stebėjimais (žalų sureguliuavimo tendencijos) ir, jei reikia, remiantis išoriniais duomenimis ir ekspertų vertinimais. Šiame kontekste ankstesnių laikotarpių patirtis naudojama kaip pagrindas darant prielaidas dėl būsimų įmokų ir galutinių nuostolių rodiklių, o taip pat dėl terminų, veiksnių, išmokų išmokėjimo greičio ir išmokų infliacijos. Didelių nuostolių vertinimas nagrinėjamas atskirai.

Pagal 17-ąją TFAS ūkio subjektas turi diskontuoti būsimųjų pinigų srautų įvertį, kad atspindėtų pinigų vertę laiko atžvilgiu. Diskonto normos turi atspindėti draudimo sutarčių pinigų srautų charakteristikas, įskaitant likvidumo charakteristikas, ir atitikti stebimas dabartines rinkos kainas finansinėms priemonėms, kurių pinigų srautai pagal laiką, valiutą ir likvidumą atitinka draudimo sutarčių charakteristikas. Naudojamos diskonto normos turi būti atnaujinamos kiekvieną vertinimo datą, atnaujinimui naudojant skirtingas palūkanų normas (priklausomai nuo vertinimo modelio). Pagal bendrąjį vertinimo modelį kaip atskaitos taškas naudojamos dabartinės palūkanų normos, o taikant įmokų paskirstymo metodą – palūkanų normos, aktualios atsiradusio reikalavimo išmokėti draudimo išmoką datą.

Diskonto normos nustatomos taikant metodą „iš apačios į viršų“, o nerizikingų palūkanų normų atskaitos taškas yra EIOPA paskelbtos „Mokumas II“ palūkanų normų kreivės. Esant likvidumo skirtumams tarp draudimo įsipareigojimų ir likvidžių referencinių priemonių, naudojamų nerizikingai palūkanų normai nustatyti, taikoma nelikvidumo priemoka, pagrįsta EIOPA nepastovumo koregavimų nustatymo metodika, kaip palūkanų normos kreivės priemoka. Nustatant diskonto normas neatsižvelgiama į kredito riziką.

Pagal 17-ąją TFAS reikalaujama, kad prie laukiamų būsimųjų pinigų srautų dabartinės vertės būtų pridėtas rizikos koregavimas atsižvelgus į nefinansinę riziką, tuo siekiant atsižvelgti į pinigų srautų sumos ir laiko neapibrėžtumą, atsirandantį dėl nefinansinės rizikos. Rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką turi būti atnaujinamas kiekvieną vertinimo datą.

Rizikos koregavimas atsižvelgiant į nefinansinę riziką nustatomas taikant kapitalo kaštų metodą, kuris išvedamas iš „Mokumas II“ vidaus rizikos modelio ir kuriame atsižvelgiama į visos įmonių grupės rizikos diversifikaciją.



## Nepriklausomo auditoriaus išvada

Atsižvelgiant į neapibrėžtumą ir subjektyvaus vertinimo elementą vertinant būsimus pinigų srautus ir nustatant diskonto normas bei rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką, kyla rizika, kad įsipareigojimai dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus ne gyvybės draudimo veikloje bus įvertinti neteisingai. Todėl nustatėme, kad tai yra pagrindinis audito dalykas.

### Auditoriaus atsakas

Atlikdami auditą analizavome būsimųjų pinigų srautų įvertinimo ir diskonto normų nustatymo procesus bei rizikos koregavimą atsižvelgiant į nefinansinę riziką dėl galimų klaidų. Siekdami patikrinti, ar išsamiai ir teisingai užfiksuoti bei nustatyti būsimieji pinigų srautai, diskonto normos ir ar nefinansinės rizikos koregavimas pagal atitinkamus 17-ojo TFAS reikalavimus, įvertinome į šiuos procesus integruotų kontrolės priemonių struktūrą ir išbandėme jų veikimo efektyvumą. Nustatant būsimus pinigų srautus, pirmiausia buvo vertinama taikyta metodika, konkrečiam subjektui būdingų prielaidų išvedimas, remiantis ankstesnių laikotarpių išmokų mokėjimo dinamika bei prielaidomis dėl administravimo išlaidų ir žalų sureguliuojamoms išlaidų.

Taip pat atlikome svarbias procedūras, kad įvertintume taikomų aktuarinių metodų ir statistinių metodų tinkamumą, naudojamų pagrindinių prielaidų, įskaitant nuostolių koeficientus ir prielaidas dėl žalos atlyginimo, išvedimą ir patikimumą. Siekdami įvertinti įverčių kokybę, išanalizavome faktinę praėjusių metų įsipareigojimų dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus raidą, remdamiesi žalų vystymosi trikampio rezultatais.

Be to, taikydami matematinis ir statistinius metodus sukūrėme savo nuostolių prognozes būsimų pinigų srautų įverčiams pagal riziką atrinktoms verslo linijoms. Pirmiausia apskaičiavome geriausią įvertį ir nustatėme intervalą, remdamiesi statistinėmis tikimybėmis, o tada palyginome juos su vadovybės skaičiavimais.

Patikrinome atidėjinių dideliems nuostoliams apskaičiavimą sisteminiu būdu atrinktai imčiai, atsižvelgdami į ataskaitinio laikotarpio pabaigoje turimą informaciją ir duomenis.

Vertindami atidėjinius asbesto ir aplinkosauginės atsakomybės žalos įvertinti, susipažinome su atidėjinių sumos patvirtinimo procedūromis ir tam tikrais metodais bei suderinome naudojamus lyginamuosius duomenis su viešai prieinamais rinkos tyrimų duomenimis.

Mes vertinome prielaidų dėl kainų indeksų išvedimą ir tinkamumą, statybos išlaidų indeksus, atlyginimų indeksus bei infliaciją medicinos srityje bei jų poveikį portfeliumi. Paėmė pavyzdį, patikrinome ar teisingai buvo naudotos portfeliumi būdingos prielaidos dėl infliacijos.

Be to, patikrinome, ar pastoviosios ir kintamosios pridėtinės išlaidos draudimo sutarčių grupėms buvo paskirstytos taikant sistemingus ir racionalius metodus.

Siekdami įvertinti diskonto normų apskaičiavimo metodo tinkamumą, išnagrinėjome jo esmę. Pirmiausia analizavome naudotas nerizikingas palūkanų normas ir, jei taikoma, taikytas nelikvidumo priemokas. Kai diskonto normos buvo išvestos laikotarpiams, kurių nerizikingų palūkanų normų rinkoje nebuvo galima nustatyti, patikrinome ilgalaikės nerizikingų palūkanų normų kreivės (galutinės išankstinės palūkanų normos) ekstrapoliaciją. Taip pat įvertinome, kaip aktuariams modeliams taikomos diskonto normos, išvestos taikant metodą „iš apačios į viršų“.

Siekdami įvertinti nefinansinės rizikos koregavimo metodo tinkamumą, susipažinome su jo taikymu ir įvertinome pagrindinių taikytų prielaidų, įskaitant visos įmonių grupės rizikos diversifikavimą, išvedimą ir patikimumą. Be to, išanalizavome rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką pokyčius. Nuoseklumo aspektu palyginome rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką pokytį panašiose draudimo sutarčių grupėse ir išanalizavome ryšį tarp rizikos koregavimo atsižvelgiant į nefinansinę riziką ir įvykdymo pinigų srautų.

Atlikdami auditą naudojome mūsų aktuarijų paslaugomis.

Atlikus procedūras, mums nekilo jokių abejonių dėl įsipareigojimų dėl patirtų žalų vertinimo ne gyvybės draudimo veikloje.

### Nuoroda į susijusią atskleistą informaciją

Informacija apie taikomą apskaitos politiką atskleidžiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto skyriaus „Bendroji apskaitos politika“ dalyje „Draudimo sutartys“, skyriaus „Turtas“ dalyje „B. Turimos perdraudimo sutartys, kurios priskiriamos turtui“ ir skyriaus „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalyje „D. Įformintos draudimo sutartys, kurios priskiriamos įsipareigojimams“. Be to, įverčių ir prielaidų naudojimas paaiškintas skyriaus „Apskaitos politika“ dalyje „Subjektyvių vertinimų ir įverčių naudojimas pripažįstant ir vertinant“. Papildoma informacija apie finansinių ataskaitų straipsnius pateikiama konsoliduoto balanso aiškinamojo rašto skyriaus „Turtas“ dalyje „10. Turimos perdraudimo sutartys“ bei konsoliduoto balanso aiškinamojo rašto skyriaus „Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai“ dalyse „26. Įformintos draudimo sutartys“ ir „28. Įsipareigojimai dėl išmokų pagal pateiktus reikalavimus“. Informacija apie riziką atskleidžiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto skyriaus „Informacija apie finansinių priemonių ir draudimo sutarčių riziką“ dalyje „53. Informacija apie kitas draudimo sutarčių rizikas“ ir konsoliduoto vadovybės pranešimo dalyje „Rizikos ataskaita“.

### Investicijų, kurios nėra įtrauktos į biržos prekybos sąrašą, vertinimas

Priežastys, dėl kurių šis klausimas buvo pripažintas pagrindiniu audito dalyku.

Investicijų, kurios nėra įtrauktos į biržos prekybos sąrašą, tikroji vertė dažniausiai nustatoma taikant vertinimo modelius arba trečiųjų šalių vertinimo reikšmes. Pirminiai naudojami parametrai yra rinkoje stebimi duomenys, kaip antai trukmė grindžiamos

## Nepriklausomo auditoriaus išvada

pajamingumo kreivės ir kredito pasiskirstymas. Šis metodas pirmiausia taikomas nustatant į vertybinių popierių biržos sąrašą neįtrauktų fiksuotųjų palūkanų vertybinių popierių (vardinių obligacijų, paskolų skolininkui, infrastruktūros paskolų ir kitų paskolų) ir išvestinių finansinių priemonių tikrajai vertei nustatyti. Be to, duomenys, kurie nėra grindžiami 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.

Šis klausimas buvo pripažintas pagrindiniu audito dalyku dėl vertinimo modelių pasirinkimo ir prielaidų, susijusių su reikšmingais įvesties duomenimis. Be to, į biržos prekybos sąrašus neįtrauktų investicijų dalis konsoliduotame balanse yra labai didelė.

### 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.

Nustatydami rizika grindžiamą į biržos prekybos sąrašą neįtrauktų fiksuotųjų palūkanų skolos priemonių imtį, patys atlikome tikrosios vertės skaičiavimus, naudodami nepriklausomai nustatytus vertinimui svarbius įvesties duomenis (palūkanų normų kreives ir skirtumus). Rezultatus palyginome su vadovybės gautomis tikrosiomis vertėmis,

Mes atlikome ir savus išvestinių finansinių priemonių tikrosios vertės skaičiavimus pagal imtį ir palyginome juos su vadovybės nustatytais tikrosiomis vertėmis.

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 valdomų nekilnojamojo turto investicijų subportfelį ir investicijų į privataus nuosavo kapitalo fondus tikrąsias vertes su atitinkama išorine informacija. Tiesiogiai valdomų nekilnojamojo turto investicijų atveju atliktus vertinimus mes patikrinome paėmę pagal riziką atrinktą imtį.

Atlikus procedūras, mums nekilo jokių abejonių dėl į biržos prekybos sąrašą neįtrauktų investicijų vertės nustatymo.

### Nuoroda į susijusią atskleistą informaciją

Informacija apie taikytą apskaitos politiką atskleidžiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto skyriaus „Pagrindinė apskaitos politika“ dalyje „Tikroji vertė“ ir skyriaus „Turtas“ dalyje „D. Investicijos“. Be to, įverčių ir prielaidų naudojimas paaiškintas skyriaus „Apskaitos politika“ dalyje „Subjektyvių vertinimų ir įverčių naudojimas pripažįstant ir vertinant“. Daugiau informacijos apie atskiras priemones atskleidžiama konsoliduotojo balanso aiškinamojo rašto skyriaus „Turtas“ dalyse „11. Investicinis turtas“ ir „16. Finansinės investicijos“ ir Aiškinamajame rašte dėl informacijos apie finansinių priemonių ir turto bei įsipareigojimų tikrąją vertę. Informacija apie rinkos ir kredito riziką pateikiama konsoliduoto vadovybės pranešimo skirsnyje „Rizikos ataskaita“ ir skyriaus „Informacija apie finansinių priemonių ir draudimo sutarčių riziką“ dalyje „51.“ Informacija apie finansinių priemonių riziką“.

### 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 pridėdamos 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.

## Nepriklausomo auditoriaus išvada

Tuo atveju, jei vadovaudamiesi savo atliktu darbu prietume 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 turta, 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 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 laikydamasi 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 prietume 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 ataskaitos 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

## Nepriklausomo auditoriaus išvada

tikrą ir teisingą vaizdą apie įmonių grupės turta, įsipareigojimus, finansinę padėtį ir finansinės veiklos rezultatus pagal ES priimtus TFAS ir papildomus Vokietijos komercinės teisės reikalavimus vadovaujantis Komercinio kodekso (HGB) 315e straipsnio 1 dalimi;

- mes surenkame pakankamus ir tinkamus audito įrodymus, susijusius su įmonių grupės subjektų ar jos viduje vykdomos veiklos finansine informacija, kad tokiu būdu galėtume pareikšti nuomonę apie konsoliduotąsias finansines atskaitas ir konsoliduotąjį vadovybės pranešimą. Mes esame atsakingi už vadovavimą įmonių grupės auditui, jo priežiūrą ir vykdymą ir esame išimtinai patys atsakingi už pateiktas nuomones;
- mes įvertiname, ar konsoliduotasis vadovybės pranešimas atitinka konsoliduotąsias finansines atskaitas ir (Vokietijos) įstatymus, ir 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 atskaitoms ir todėl yra pagrindiniai audito klausimai. Tuos klausimus apibūdiname audito ataskaitoje, išskyrus atvejus, kai įstatymai ar kiti teisės aktai neleidžia jų viešai paskelbti.

## Kiti teisiniai ir reguliavimo srities reikalavimai

Patikinimo ataskaita pagal HGB 317 straipsnio 3 dalies a punktą dėl konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir konsoliduotojo vadovybės pranešimo, parengto paskelbti viešai, elektroninio ataskaitų teikimo formato

### Išvada

Vadovaudamiesi 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 atskaitos ir konsoliduotais vadovybės pranešimas elektroniniu formatu (toliau – ESEF dokumentai), kurie įtraukti į pridėdamą elektroninio formato failą „Munich\_Re\_ ESEF-2022-12-31.zip“ ir parengti skelbti viešai visais esminiais aspektais atitinka HGB 328 straipsnio 1 dalies reikalavimus dėl ataskaitų elektroniniu formatu (toliau – ESEF formatus). Vadovaujantis Vokietijos teisiniais reikalavimais, šis patikinimas taikomas tik informacijos, esančios konsoliduotosiose 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 pridėdamo konsoliduotojo vadovybės pranešimo už finansinius metus, kurių pradžia 2023 m. gruodžio 31 d., o pabaiga – 2023 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 HGB 317 straipsnio 3 dalies a punkto reikalavimus ir IDW „Patikinimo standarto: patikinimas pagal 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 HGB 328 straipsnio 1 dalies 4 sakinį (reikalavimas Nr. 1) ir konsoliduotųjų finansinių ataskaitų pažymėjimą pagal 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 – HGB 328 straipsnio 1 dalies reikalavimus dėl ataskaitų elektroninio formato.

## Nepriklausomo auditoriaus išvada

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 – 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) 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 galiojusiam 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 4 ir 6 straipsniais, kurių redakcija galioja 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 2023 m. gegužės 5 d., mus pasirinko įmonių grupės auditoriumi. Stebėtojų tarybos Audito komiteto pirmininkas mus pasitelkė atlikti audito užduotį 2023 m. rugpjūčio 9 d. mes be pertraukos nuo 2020 m. buvome įmonių grupės „Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft“ (Miunchenas) auditoriumi.

Mes pareiškiamo, 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 5 d.

„EY GmbH & Co. KG“

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Dr. Ott**

Vokietijos atestuotas auditorius

**Dr. Kagermeier**

Vokietijos atestuotas auditorius



## Nepriklausomo auditoriaus ataskaita dėl ribotos patikinimo užduoties

## Nepriklausomo auditoriaus ataskaita dėl ribotos patikinimo užduoties

EY atlikta patikinimo užduotis yra susijusi tik su „Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft Aktiengesellschaft“, esančios Miunchene, 2023 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 2023 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 parengimo metodų parinkimą ir taikymą bei esamomis aplinkybėmis pagrįstų prielaidų ir įverčių, 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 iškreipimų 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 neaiškumų 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 prisiekusiųjų 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.

## Nepriklausomo auditoriaus ataskaita dėl ribotos patikinimo užduoties

- 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.
- 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 iškreipimų nefinansinėje ataskaitoje riziką.
- Patikrinome atitinkamų sistemų ir procesų, skirtų duomenims rinkti, kaupti 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 naudojamas teises sąvokas, 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 2023 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 dėl 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](http://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 trečiaja šalimi būtume raštu sutarę priešingai, arba jei atsakomybės negalima veiksmingai išvengti.

Mes aiškiai pareiškiame, 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, 2024 m. kovo 5 d.

**„EY GmbH & Co. KG“**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Dr. Kagermeier**

Vokietijos atestuotas auditorius

**Welz**

Vokietijos atestuotas auditorius



## Atsakomybės deklaracija

### 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, 2024 m. kovo 13 d.

*/parašai/*

## Leidimo duomenys ir kontaktiniai padaliniai

© 2024

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft

Königinstrasse 107

80802 Miunchenas,

Vokietija

[www.munichre.com](http://www.munichre.com)

LinkedIn: <https://de.linkedin.com/company/munich-re>

X: @MunichRe

Registruotos buveinės vieta: Miunchenas, Vokietija

Įregistruota įmonių registre, Miunchene, Nr. HRB 42039

Paskelbimo internete data:

2024 m. kovo 14 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 neapčiuoto perdraudiko statusą. Polisus 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:

Marcus Buck, Andreas Pohlmann, „Munich Re“, Andreas Hagemann

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](http://www.munichre.com).

Privačių investuotojų aptarnavimas

Akcininkų aptarnavimo komanda:

Alexander Rappl, Ute Trenker

Tel.: +49 89 3891-2255

[shareholder@munichre.com](mailto:shareholder@munichre.com)

Institucinių investuotojų ir analitikų aptarnavimas:

Christian Becker-Hussong

Tel.: +49 89 3891-3910

[ir@munichre.com](mailto:ir@munichre.com)

Ryšiai su žiniasklaida

Stefan Straub

Tel.: +49 89 3891-8202

[presse@munichre.com](mailto:presse@munichre.com)

## Duomenys pagal ketvirčius

		2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31
<b>Balansas</b>					
Investicijos	mln. €	218 462	209 957	209 699	210 580
Nuosavas kapitalas	mln. €	29 772	27 647	27 436	28 182
Įformintos draudimo sutartys ir turimos perdraudimo sutartys	mln. €	203 383	196 198	197 213	197 140
Balansas, iš viso	mln. €	273 793	264 698	263 780	263 591
<b>Akcijos</b>					
Akcijų kaina	€	375,10	369,10	343,60	322,50
„Munich Reinsurance Company“ rinkos kapitalizacija	mlrd. €	51,2	50,4	46,9	45,2
<b>Kita</b>					
Suvestinis koeficientas					
Ne gyvybės perdraudimo segmentas	%	91,6	82,0	80,5	86,5
ERGO ne gyvybės draudimo Vokietijoje segmentas	%	97,5	88,2	88,1	81,2
ERGO tarptautinis segmentas	%	89,5	87,9	88,1	95,4
<b>Darbuotojų skaičius</b>		<b>42 812</b>	<b>42 562</b>	<b>42 061</b>	<b>41 727</b>

mln. €	Iš viso	2023 m. IV k.	2023 m. III k.	2023 m. II k.	2023 m. I k.
1. Draudimo pajamos iš įformintų draudimo sutarčių	57 884	14 977	14 460	14 175	14 273
2. Draudimo paslaugų išlaidos, susijusios su įformintomis draudimo sutartimis	0				
Išlaidos išmokoms pagal pateiktus reikalavimus	-41 481	-11 040	-10 189	-10 048	-10 204
Pagrindinių elementų pokyčiai	48	103	100	120	-275
Administravimo ir įsigijimo išlaidos	-8 617	-2 565	-2 068	-2 008	-1 977
Kitos draudimo paslaugų išlaidos	0	0	0	0	0
	<b>-50 051</b>	<b>-13 502</b>	<b>-12 158</b>	<b>-11 935</b>	<b>-12 456</b>
<b>3. Draudimo paslaugų rezultatas iš įformintų draudimo sutarčių (1+2)</b>	<b>7 834</b>	<b>1 475</b>	<b>2 302</b>	<b>2 240</b>	<b>1 817</b>
4. Perduotos draudimo pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	-1 577	-505	-408	-366	-298
5. Pajamos iš turimų perdraudimo sutarčių	788	285	119	231	153
<b>6. Draudimo paslaugų rezultatas iš turimų perdraudimo sutarčių (4+5)</b>	<b>-789</b>	<b>-220</b>	<b>-289</b>	<b>-135</b>	<b>-145</b>
<b>7. Draudimo paslaugų rezultatas (3+6)</b>	<b>-7 045</b>	<b>1 255</b>	<b>2 014</b>	<b>2 105</b>	<b>1 672</b>
8. Rezultatas iš su draudimus susijusių finansinių priemonių	501	101	207	55	138
<b>9. Techninis rezultatas, iš viso (7+8)</b>	<b>7 545</b>	<b>1 356</b>	<b>2 221</b>	<b>2 159</b>	<b>1 809</b>
10. Investicinės veiklos rezultatas	5 374	2 405	760	596	1 612
11. Valiutos perskaičiavimo rezultatas	-292	-499	309	44	-145
12. Investicinės veiklos rezultatas iš su investiciniais vienetais susieto gyvybės draudimo	816	-405	-79	163	327
13. Draudimo finansinės veiklos pajamos arba išlaidos iš įformintų draudimo sutarčių	-5 490	-2 274	-940	-885	-1 391
14. Draudimo finansinės pajamos arba išlaidos iš turimų perdraudimo sutarčių	99	31	25	23	20
<b>15. Draudimo finansinės veiklos pajamos arba išlaidos (13+14)</b>	<b>-5 391</b>	<b>-2 243</b>	<b>-915</b>	<b>-861</b>	<b>-1 371</b>
<b>16. Grynas finansinis rezultatas (10+11+12+15)</b>	<b>507</b>	<b>67</b>	<b>75</b>	<b>-59</b>	<b>423</b>
17. Kitos pagrindinės veiklos pajamos	1 316	462	272	283	299
18. Kitos pagrindinės veiklos išlaidos	-3 667	-1 300	-792	-810	-764
<b>19. Pagrindinės veiklos rezultatas (9+16+17+18)</b>	<b>5 702</b>	<b>585</b>	<b>1 776</b>	<b>1 573</b>	<b>1 768</b>
20. Grynosios finansinės išlaidos	-168	-42	-42	-42	-42
21. Pajamų mokesčiai	-936	461	-565	-377	-455
<b>22. Grynas rezultatas (19+20+21)</b>	<b>4 597</b>	<b>1 004</b>	<b>1 169</b>	<b>1 154</b>	<b>1 271</b>
Iš jo:					
Priskirtinas „Munich Reinsurance Company“ akcininkams	4 606	1 011	1 168	1 153	1 275
Priskirtinas akcininkų mažumai	-9	-7	1	1	-5

€	Iš viso	2023 m. IV k.	2023 m. III k.	2023 m. II k.	2023 m. I k.
Pelnas, tenkantis vienai akcijai	33,88	7,51	8,61	8,45	9,29

### 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. balandžio 25 d.  
Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas

2024 m. gegužės 8 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)

### Svarbios 2025 m. datos

2025 m. vasario 26 d.  
Spaudos konferencija, skirta balanso pristatymui (2024 m. konsoliduotosios finansinės ataskaitos) (preliminarūs skaičiai)

2025 m. kovo 19 d.  
Įmonių grupės 2023 m. metinės ataskaitos paskelbimas

2025 m. balandžio 30 d.  
Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas

2025 m. gegužės 8 d.  
Ketvirčio ataskaita (2024 m. kovo 31 d. būklė)

2025 m. rugpjūčio 8 d.  
Pusmečio ataskaita (2025 m. birželio 30 d. būklė)

2025 m. lapkričio 11 d.  
Ketvirčio ataskaita (2025 m. rugsėjo 30 d. būklė)

©2024 m.

Münchener Rückversicherungs-  
Gesellschaft Aktiengesellschaft,  
Miunchenas

Königinstrasse 107, 80802 Miunchenas,  
Vokietija

