

Shrnutí

Část		Strana
A – Činnost a výsledky	Popisujeme obchodní model, včetně oblastí podnikání a regionů, ve kterých působí Munich Re, a hlavní rozdíly mezi zásadami měření používanými ke stanovení konsolidovaných údajů pro rozvahu solventnosti a rozvahu podle IFRS. Analyzujeme a komentujeme výsledky v oblasti upisování ve vykazujícím roce, včetně výsledků v oblasti investic. K dalším aktivitám patří naše činnosti jako poskytovatel leasingu a příjemce leasingu.	5–18
B – Řídící a kontrolní systém	Řídící a kontrolní systém Munich Re je přiměřený povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s jejím podnikáním. Systémy odměňování a požadavky na osoby, které společnost skutečně řídí, jsou v souladu s obchodní strategií a strategií řízení rizik. Klíčové funkce - funkce risk manažera, funkce compliance, funkce interního auditu a pojistně-matematická funkce - byly implementovány podle platných zákonů a předpisů. Systém řízení rizik, včetně vlastního posouzení rizik a solventnosti (ORSA), je úzce integrován s plánováním, rizikovou strategií a rozhodovacími procesy v rámci celé skupiny. Procesy, které jsou spojeny s materiálními riziky, jsou pravidelně dokumentovány a přezkoumávány. Vnitřní kontrolní systém je funkční. Sledován je i outsourcing provozních činností a funkcí.	19–41
C – Rizikový profil	Pro každou rizikovou kategorii, kterou kvantifikujeme v našem interním modelu rizik, je uvedený popis a posouzení rizik. Materiální rizika společnosti Munich Re zahrnují upisovací riziko v oblasti neživotního pojištění a tržní riziko vyplývající z investic. V oblasti neživotního pojištění převládají upisovací rizika spojená s velkými riziky a koncentrací rizik vyplývajících z živelních rizik. Pokud jde o tržní rizika, společnost Munich Re je vystavena zejména úrokovému riziku, měnovému riziku a kapitálovému riziku. Naše aktiva investujeme v souladu se "zásadou obezřetného jednání" (ZOJ). Pro řízení rizik a omezení koncentrací rizika používáme vhodné systémy nastavující limity a ukazatele včasného varování. Riziko je zmírněno prostřednictvím zajištění a retrocese a přesunem rizika na kapitálové trhy, například pomocí derivátových finančních nástrojů.	43–55
D – Ocenění pro účely solventnosti	V této části uvádíme hodnoty Solvency II pro naše aktiva, technické rezervy a ostatní závazky. Toto ocenění porovnáme s oceněním společnosti Munich Re v souladu s IFRS, rozčleněnými na jednotlivé položky rozvahy. Zaměřujeme se na prezentaci rozdílů mezi metodami oceňování.	57–83
E – Řízení kapitálu	Usilujeme o aktivní řízení kapitálu, což zajišťuje, že naše kapitalizace je založená na potřebách a přiměřenosti rizik. Podrobně rozčleňujeme složení našich použitelných vlastních zdrojů a vysvětlujeme rozdíly mezi standardním vzorcem a interním modelem používaným v Munich Re. Naše použitelné vlastní prostředky činí 48,2 miliardy EUR. Požadavek kapitálové solventnosti v Munich Re ve výši 15,3 mld. EUR k 31. prosinci 2016 odpovídá velmi pohodlnému 316% poměru kapitálové přiměřenosti.	85–99

V souladu s pokyny o podávání zpráv vydanými společností BaFin dne 16. října 2015 (v revidovaném znění ze dne 19. ledna 2016) byly implementovány použitelné předpisy k vykazujícímu datu 31. prosince 2016. Vzhledem k tomu, že předpisy vydané společností BaFin ke dni 29. března 2017 byly zveřejněny po datu podání naší zprávy, nebyli jsme schopni implementovat zde uvedené změny.

Zhrnutie

Časť		Strana
A – Činnosť a výsledky	Popisujeme obchodný model, vrátane oblastí podnikania a regiónov, v ktorých pôsobí Munich Re a hlavné rozdiely medzi zásadami merania používanými ku stanoveniu konsolidovaných údajov pre súvahu solventnosti a súvahu podľa IFRS. Analyzujeme a komentujeme výsledky v oblasti upisovania vo vykazovanom roku, vrátane výsledkov v oblasti investícií. K ďalším aktivitám patria naše činnosti ako poskytovateľa leasingu a príjemcu leasingu.	5–18
B – Riadiaci a kontrolný systém	Riadiaci a kontrolný systém Munich Re je priradený povahe, rozsahu a zložitosti rizík spojených s jej podnikaním. Systémy odmeňovania a požiadavky na osoby, ktoré spoločnosť skutočne riadia, sú v súlade s obchodnou stratégiou a stratégiou riadenia rizík. Kľúčové funkcie - funkcia risk manažéra, funkcia compliance, funkcia interného auditu a poistno-matematická funkcia - boli implementované podľa platných zákonov a predpisov. Systém riadenia rizík, vrátane vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ORSA), je úzko integrovaný s plánovaním, rizikovou stratégiou a rozhodovacími procesmi v rámci celej skupiny. Procesy, ktoré sú spojené s materiálnymi rizikami, sú pravidelne zdokumentované a preskúvané. Vnútroň kontrolný systém je funkčný. Sledovaný je aj outsourcing prevádzkových činností a funkcií.	19–41
C – Rizikový profil	Pre každú rizikovú kategóriu, ktorú kvantifikujeme v našom internom modeli rizík, je uvedený popis a posúdenie rizík. Materiálne riziká spoločnosti Munich Re zahŕňajú upisovacie riziko v oblasti neživotného poistenia a trhové riziko vyplývajúce z investícií. V oblasti neživotného poistenia prevládajú upisovacie riziká spojené s veľkými rizikami a koncentráciou rizík vyplývajúcich zo živelných rizík. Pokiaľ ide o trhové riziká, spoločnosť Munich Re je vystavená hlavne úrokovému riziku, menovému riziku a kapitálovému riziku. Naše aktíva investujeme v súlade so "zásadou obozretného konania" (ZOJ). Pre riadenie rizík a obmedzenie koncentrácie rizika používame vhodné systémy nastavujúce limity a ukazovatele včasného varovania. Riziko je zmiernené prostredníctvom zaistenia a retrocesie a presunom rizika na kapitálové trhy, napríklad pomocou derivátových finančných nástrojov.	43–55
D – Ocenenie pre účely solventnosti	V tejto časti uvádzame hodnoty Solvency II pre naše aktíva, technické rezervy a ostatné záväzky. Toto ocenenie porovnáme s ocenením spoločnosti Munich Re v súlade s IFRS, rozčlenenými na jednotlivé položky súvahy. Zameriavame sa na prezentáciu rozdielov medzi metódami oceňovania.	57–83
E – Riadenie kapitálu	Usilujeme sa o aktívne riadenie kapitálu, čo zaisťuje, že naša kapitalizácia je založená na potrebách a primeranosti rizík. Podrobne rozčleňujeme zloženie našich použiteľných vlastných zdrojov a vysvetľujeme rozdiely medzi štandardným vzorcom a interným modelom používaným v Munich Re. Naše použiteľné vlastné prostriedky sú 48,2 miliardy EUR. Požiadavka kapitálovej solventnosti v Munich Re vo výške 15,3 mld. EUR k 31. decembru 2016 zodpovedajú veľmi pohodlnému 316% pomeru kapitálovej primeranosti.	85–99

V súlade s pokynmi o predkladaní správ vydanými spoločnosťou BaFin zo dňa 16. októbra 2015 (v revidovanom znení zo dňa 19. januára 2016) boli implementované použiteľné predpisy k dátumu 31. decembru 2016. Vzhľadom k tomu, že predpisy vydané spoločnosťou BaFin ku dňu 29. marca 2017 boli zverejnené po dátume podania našej správy, neboli sme schopní implementovať tieto uvedené zmeny.

Povzetek

Poglavje		Stran
A – Poslovanje in rezultati	Opisujemo poslovni model, vključno s poslovnimi dejavnostmi in regijami v katerih Munich Re deluje. Opišemo glavne razlike med načeli merjenja, ki se uporabljajo za določitev konsolidiranih podatkov za solventnostno bilanco stanja in bilanco stanja po MSRP. Analiziramo in komentiramo glede uspešnosti sprejema v zavarovanje v letu poročanja, skupaj z investicijskim rezultatom. Druge dejavnosti vključujejo naše dejavnosti kot najemodajalca in najemnika.	5–18
B – Sistem upravljanja	Munich Re ima sistem upravljanja, ki je ustrezen glede na naravo, obseg in kompleksnost tveganj, ki so del našega poslovanja. Sheme nagrajevanja in zahteve za osebe, ki vodijo podjetje, so v skladu z našo poslovno strategijo in strategijo upravljanja tveganj. Ključne funkcije - funkcija obvladovanja tveganj, funkcija skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija - so bile implementirane v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi. Sistem upravljanja tveganj, vključno z Lastno oceno tveganja in solventnosti (ORSA), je tesno povezan z načrtovanjem na ravni skupine, strategijo tveganj in procesom odločanja. Procesi, ki bi lahko privedli do materialnih tveganj, se dokumentirajo in pregledujejo redno. Sistem notranjih kontrol deluje. Zunanje izvajanje operativnih dejavnosti in nalog se spremlja.	19-41
C – Profil tveganja	Za vsako kategorijo tveganja, ki jih kvantificiramo v našem notranjem modelu, obstaja opis in ocena tveganja. Materialna tveganja Munich Re sestavljajo zavarovalna tveganja na področju neživljenjskih zavarovanj in tržna tveganja, ki izhajajo iz naložb. Pri neživljenjskem poslu so ključna visoka zavarovalna tveganja in tveganja akumulacije pri naravnih nesrečah. V smislu tržnih tveganj, je Munich Re izpostavljen zlasti tveganju spremembe obrestne mere, valutnem tveganju in tveganju sprememb vrednostnih papirjev. Naša sredstva vlagamo v skladu z "načelom preudarne osebe" (PPP). Uporabljamo ustrezne sisteme limitov in zgodnjega opozarjanja za namene upravljanja tveganj in za omejevanje koncentracij tveganj. Tveganje obvladujemo s pomočjo pozavarovanja in retrocecije ter s prenosom tveganja na kapitalske trge, na primer z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.	43–55
D – Ocena za namene plačilne sposobnosti	V tem delu prikazemo vrednosti glede na Solventnost II za naša sredstva, zavarovalno-tehnične rezervacije in druge obveznosti. Primerjamo omenjeno vrednotenje z meritvami Munich Re upoštevajoč MSRP in razčlenjeno na posamezne postavke bilance stanja. Naš poudarek je na predstavitvi razlik med metodami vrednotenja.	57–83
E – Upravljanje kapitala	Zasledujemo aktivno upravljanje kapitala, ki zagotavlja, da je naša kapitalizacija osnovana na potrebah in sorazmerna tveganju. Sestava naših lastnih sredstev je podrobno razčlenjena in razlaga razlik med standardno formulo in notranjim modelom, ki se uporablja pri Munich Re, je podrobno razložena. Razpoložljiva lastna sredstva znašajo €48.2mrd. Solventnostna kapitalska zahteva Munich Re znaša €15.3mrd na dan 31.12.2016 in je enakovredna zelo udobnemu količniku solventnosti 316%.	85–99

V skladu z obvestilom o smernicah za poročanje, ki jih je BaFin izdal 16. oktobra 2015 (s spremembo 19. januarja 2016), se uporabljajo določbe izvedene na dan poročanja 31. decembra 2016. Glede na to, da je bilo usmerjevalno obvestilo BaFina na dan 29. marec 2017 objavljeno po našem datumu poročanja, nismo mogli izvesti sprememb vključenih v omenjenem usmerjevalnem obvestilu.

Sammanfattning

Avsnitt		Sida
A – Verksamhet och resultat	Vi beskriver affärsmodellen, inklusive väsentliga klasser och viktiga geografiska områden där Munich Re bedriver verksamhet och de viktigaste skillnaderna mellan de mätprinciper som används för att fastställa sammanställda data för solvensbalansen och IFRS-balansräkningen. Vi analyserar och kommenterar försäkringsresultatet under rapporteringsperioden, inklusive investeringsresultatet. Övriga aktiviteter inkluderar vår verksamhet som uthyrare och hyrestagare.	5-18
B – Företagsstyrningssystem	Munich Re har ett företagsstyrningssystem som är lämpligt med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten för de risker som är förknippade med verksamheten. Ersättningssystemen och lämpligheten för de personer som faktiskt leder företaget är i linje med vår affärs- och riskhanteringsstrategi. De centrala funktionerna – riskhanteringsfunktion, funktion för regelefterlevnad, intern revisionsfunktion och aktuariefunktion – har implementerats i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar. Riskhanteringssystemet, inklusive egen risk- och solvensbedömning (ORSA), är integrerad i företagets organisationsstruktur och beslutsprocess. Processer som är föremål för materiella risker dokumenteras och granskas regelbundet. Det interna kontrollsystemet är implementerat. Outsourcing av kritiska eller viktiga operativa funktioner eller verksamheter övervakas.	19-41
C – Riskprofil	För varje riskkategori som vi kvantifierar i vår interna modell finns en beskrivning och bedömning av riskerna. De materiella riskerna för Munich Re består av teckningsrisker i fastighets- och olycksfalls området samt marknadsrisker från investeringar. I fastighets- och olycksfalls området kommer de övervägande teckningsriskerna från storskador och riskackumulering från naturkatastrofer. När det gäller marknadsrisker är Munich Re särskilt utsatt för ränterisk, valutarisk och aktierisk. Vi investerar våra tillgångar enligt akksamhetsprincipen (PPP). Vi använder lämpliga gränsvärds- och varningssystem för att hantera risker och begränsa riskkoncentrationer. Risker reduceras genom återförsäkring och retrocession och genom överföring av risker på kapitalmarknaderna, till exempel med hjälp av finansiella instrument.	43-55
D – Värdering för solvensändamål	I det här avsnittet visas Solvens II-värdena för våra tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och andra skulder. Vi jämför denna värderingsmetod med Munich Re's redovisning enligt IFRS uppdelad i varje enskild tillgångsklass. Vårt fokus är att presentera skillnaderna mellan värderingsmetoderna.	57-83
E – Finansiering	Vi driver aktiv kapitalförvaltning vilket säkerställer att kapitaliseringen är behovsbaserad och riskorienterad. Sammansättningen av kapitalbas specificeras i detalj och en förklaring av skillnaderna mellan standardformeln och den interna modellen som används av Munich Re tillhandahålls. Vår kapitalbas är totalt 48,2 miljarder euro. Munich Re's solvenskapitalkrav på totalt 15,3 miljarder euro per den 31 december 2016 motsvarar en betryggande solvenskvot på 316%.	85-99

I enlighet med meddelandet om rapportering utfärdat av BaFin den 16 oktober 2015 (reviderad den 19 januari 2016) har bestämmelserna genomförts per den 31 december 2016. Meddelandet från BaFin den 29 mars 2017 publicerades efter vår rapporteringsperiod vilket betyder att vi inte har kunnat genomföra dem ändringarna.

Sinteza

Sectiune		Pagina
A – Activitatea si performanta	Descriem modelul de afaceri, inclusiv liniile de afaceri si regiunile In care opereaza Munich Re, precum si principalele diferente dintre principiile de masurare utilizate pentru a determina datele consolidate pentru bilantul de solvabilitate si bilantul IFRS. Analizam si comentam performanta de subscriere In anul de raportare, inclusiv rezultatul investitiei. Alte activitati includ activitatile noastre ca proprietar si chirias.	5–18
B – Sistemul de Guvernanta	Munich Re are un sistem de guvernanta adecvat naturii, amplitudinii si complexitatii riscurilor inerente afacerii sale. Schemele de remunerare si cerintele pentru persoanele care conduc efectiv Intreprinderea sunt conforme cu strategia noastra de afaceri si de gestionare a riscurilor. Functiile cheie - functia de gestionare a riscurilor, functia de conformitate, functia de audit intern si functia actuariala - au fost implementate In conformitate cu legile si reglementarile aplicabile. Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv Evaluarea proprie a riscului si a solvabilitatii (ORSA), este strans integrat cu planificarea, strategia de risc si procesele de luare a deciziilor la nivel de grup. Procesele care sunt supuse unor riscuri materiale sunt documentate si revizuite In mod regulat. Sistemul de control intern este operational. Externalizarea activitatilor si functiilor operationale sunt indeaproape monitorizate.	19–41
C – Profil de risc	Exista o descriere si o evaluare a riscurilor pentru fiecare categorie de risc pe care o cuantificam In modelul nostru intern de risc. Riscurile materiale ale Munich Re includ riscurile de subscriere de tipul asigurari generale si a riscurilor de piata generate de investitii. In cazul afacerilor de tip asigurare generala, riscurile predominante de subscriere sunt riscuri mari si riscuri de acumulare din cauza pericolelor naturale. In ceea ce priveste riscurile de piata, Munich Re este expus In special riscului de rata a dobanzii, riscului valutar si riscului de capital. Investim activele noastre In conformitate cu "principiul persoanei prudente" (PPP). Folosim sisteme adecvate de limitare si avertizare timpurie pentru a gestiona riscurile si a limita concentratiile de risc. Riscul este atenuat prin reasigurare si retrocedare si prin transferul de risc catre pietele de capital, de exemplu prin utilizarea instrumentelor financiare derivate.	43–55
D – Evaluarea in scopuri de solvabilitate	In aceasta sectiune, furnizam valorile Solvabilitatii II pentru activele, provizioanele tehnice si alte pasive. Comparam aceasta evaluare cu masurile Munich Re In conformitate cu IFRS, defalcata In elementele de bilant individuale. Accentul nostru este pus pe prezentarea diferentelor dintre metodele de evaluare.	57–83
E – Managementul capitalului	Urmărim gestionarea activa a capitalului, care asigura faptul ca capitalizarea noastra este bazata pe nevoi si proportionala cu riscul. Structura fondurilor proprii eligibile este detaliata in profunzime, si este furnizata o explicatie a diferentelor dintre formula standard si modelul intern utilizat in Munich Re. Fondurile noastre proprii eligibile se ridica la 48,2 miliarde EUR. Necesarul de capital de solvabilitate al Munich Re este In valoare totala de 15,3 miliarde EUR la 31 decembrie 2016, echivalenta cu un raport de solvabilitate foarte confortabil de 316%.	85–99

In conformitate cu o Comunicare privind rapoartele emise de BaFin la 16 octombrie 2015 (revizuita la 19 ianuarie 2016), dispozitiile aplicabile au fost puse In aplicare la data de raportare din 31 decembrie 2016. Avand In vedere Comunicarea BaFin din 29 martie 2017 A fost publicata dupa data raportarii, nu am reusit sa implementam amendamentele incluse In aceasta.

Podsumowanie

Rozdział		Strona
A – Działalność i wyniki operacyjne	W tym rozdziale charakteryzujemy model biznesowy z wyszczególnieniem linii biznesu i regionów, w których Munich Re prowadzi swoją działalność, a także główne różnice pomiędzy zasadami wyceny, stosowanymi w celu sporządzenia skonsolidowanego bilansu w standardzie Wyłączalność II oraz skonsolidowanego bilansu według MSSF. Analizujemy i wyjaśniamy wyniki działalności ubezpieczeniowej w roku sprawozdawczym, z uwzględnieniem wyniku inwestycyjnego. Pozostałe rodzaje działalności obejmują działalność związaną z leasingiem z perspektywy leasingodawcy oraz leasingobiorcy.	5–18
B – System zarządzania	Munich Re posiada system zarządzania, który jest adekwatny do charakterystyki, skali oraz złożoności ryzyka występującego w prowadzonej działalności. System wynagrodzeń oraz system doboru kadry zarządzającej są zgodne ze strategią biznesową i strategią zarządzania ryzykiem. Kluczowe funkcje – funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności, funkcja audytu wewnętrznego i funkcja aktuarialna – zostały wdrożone zgodnie z obowiązującym prawem i przepisami. System zarządzania ryzykiem, zawierający własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ORSA), jest ściśle powiązany z grupowym procesem planowania, strategią ryzyka oraz procesami decyzyjnymi. Procesy, istotne z perspektywy ryzyka, są dokumentowane i poddawane regularnym przeglądom. W bieżącej działalności wykorzystywany jest system kontroli wewnętrznej (ICS) a aktywności i funkcje operacyjne, które zostały objęte outsourcingiem, są monitorowane.	19–41
C – Profil ryzyka	Każda kategoria ryzyka, którą mierzymy z użyciem grupowego modelu wewnętrznego, jest opisana oraz poddana ocenie. Istotnym ryzykiem z punktu widzenia Munich Re, jest ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych oraz ryzyko rynkowe wynikające z działalności inwestycyjnej. W ubezpieczeniach majątkowych głównym źródłem ryzyka ubezpieczeniowego są duże umowy oraz kumulacja ryzyka katastrof spowodowanych czynnikami naturalnymi. W odniesieniu do ryzyka rynkowego, Munich Re jest szczególnie narażony na ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Środki finansowe inwestujemy zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”. W celu zarządzania ryzykiem i ograniczania koncentracji ryzyka, stosujemy odpowiednie limity i systemy wczesnego ostrzegania. Ryzyko jest ograniczane za pomocą reasekuracji, retrocesji oraz transferu ryzyka na rynki kapitałowe, na przykład poprzez zakup instrumentów pochodnych.	43–55
D – Wycena do celów wypłacalności	W tym rozdziale, przedstawiamy wartości aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz innych zobowiązań w standardzie Wyłączalność II. Wycena ta została porównana z wyceną dokonaną przez Munich Re na podstawie MSSF, w podziale na poszczególne pozycje bilansu. Zestawienie nakierowane jest na przedstawienie różnic pomiędzy metodami wyceny.	57–83
E – Zarządzanie kapitałem	Poprzez aktywne zarządzanie kapitałem zapewniamy, że kapitalizacja spółki jest zgodna z potrzebami i współmierna do ryzyka. Struktura dopuszczonych środków własnych została szczegółowo przedstawiona, a różnice pomiędzy formułą standardową a modelem wewnętrznym, używanym przez Munich Re, zostały opisane. Na dzień 31 grudnia 2016 r. dopuszczone środki własne spółki wynoszą 48,2 mld euro, natomiast kapitałowy wymóg wypłacalności Munich Re wynosi 15,3 mld euro, co w efekcie przekłada się na bardzo wysoki poziom współczynnika wypłacalności wynoszący 316%.	85–99

Zgodnie z wytycznymi dotyczącymi raportowania wydanymi przez BaFin 16 października 2015 r. (z późniejszymi zmianami z 19 stycznia 2016 r.) zostały wprowadzone odpowiednie zapisy na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2016 r. Biorąc pod uwagę, iż kolejne wytyczne BaFin z 29 marca 2017 r. zostały opublikowane już po zakończeniu procesu sprawozdawczego, nie mogliśmy wprowadzić poprawek zawartych w tych wytycznych. Munich Re SFCR 2016

Samenvatting

Sectie		Bladzijde
A – Activiteiten en prestaties	We beschrijven het business model, inclusief de verzekeringssegmenten en de landen waarin Munich Re actief is. Tevens worden in dit hoofdstuk de belangrijkste verschillen tussen de waarderingsgrondslagen die zijn gebruikt bij de consolidatie van de Solvency II balans en de IFRS balans. We analyseren en becommentariëren de prestaties op het gebied van verzekering in het verslagjaar, inclusief de prestaties op het gebied van belegging. Overige activiteiten betreffen onze activiteiten als lessor (leasinggever) en lessee (leasingnemer).	5–18
B – Bestuurssysteem	Munich Re heeft een bestuurssysteem dat toereikend is gegeven de aard, omvang en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan haar activiteiten. De beloningsregelingen en vereisten aan de medewerkers die verantwoordelijk zijn voor de dagelijkse beleidsvoering zijn in overeenstemming met de bedrijfsstrategie en risicomanagementstrategie. De sleutelfuncties – risicomanagementfunctie, compliancefunctie, internal auditfunctie en de actuariële functie – zijn overeenkomstig de van toepassing zijnde wetgeving geïmplementeerd. Het risicomanagementsysteem, inclusief de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA), is nauwgezet geïntegreerd in het groepsbrede plannings-, risicostrategie- en besluitvormingsproces. Processen die onderhevig zijn aan materiele risico's worden vastgelegd en regelmatig gereviewed. Het interne controle systeem is operationeel. Het uitbesteden van operationele activiteiten en functies wordt gemonitord.	19–41
C – Risicoprofiel	Voor elke risicocategorie die wordt gekwantificeerd in ons interne risicomodel, is een beschrijving en een beoordeling van deze risico's aanwezig. De materiele risico's van Munich Re beslaan de verzekeringstechnische risico's binnen ons schadebedrijf en de marktrisico's inzake onze beleggingsportefeuille. Binnen het schadebedrijf zijn de voornaamste verzekeringstechnische risico's de grote risico's en de samenloop-risico's van natuurrampen. Met betrekking tot de marktrisico's, is Munich Re voornamelijk blootgesteld aan renterisico, valutarisico en aandelenrisico. We investeren overeenkomstig het "prudent person principle" (PPP). We gebruiken passende limiet- en early-warning systemen om risico's te managen en risicoconcentraties te beperken. Risico's worden gemitigeerd door middel van herverzekeren en retrocessie en door risico-overdracht aan de kapitaalmarkten, bijvoorbeeld door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.	43–55
D – Waardering voor solvabiliteitsdoel-einden	In dit hoofdstuk worden de Solvency II waarden van onze bezittingen, technische voorzieningen en overige verplichtingen gepresenteerd. We vergelijken deze waarden met de Munich Re waardering volgens IFRS, onderverdeeld naar de verschillende balansposten. De nadruk ligt op het presenteren van de verschillen tussen de beide waarderingsmethoden.	57–83
E – Kapitaalbeheer	We streven actief kapitaalmanagement na, dat waarborgt dat onze kapitalisatie is gebaseerd op onze kapitaalbehoefte en in verhouding staat tot onze risico's. De samenstelling van ons in aanmerking komend vermogen wordt gedetailleerd per onderdeel weergegeven en er wordt een verklaring gegeven van de verschillen tussen de standaardformule en het interne model dat door Munich Re wordt gebruikt. Ons in aanmerking komend vermogen bedraagt in totaal €48.2bn. Het solvabiliteitskapitaalvereiste van Munich Re bedraagt €15.3bn per 31 december 2016, waarmee een zeer comfortable solvabiliteitsratio wordt gerealiseerd van 316%.	85–99

Overeenkomstig de Richtsnoeren met betrekking tot rapportage gepubliceerd door de BaFin op 16 oktober 2015 (en aangepast op 19 januari 2016), zijn de toepasselijke bepalingen geïmplementeerd per rapportagedatum van 31 december 2016. Aangezien de BaFin Richtsnoeren van 29 maart 2017 zijn gepubliceerd na onze rapportagedatum, zijn we niet in staat geweest om de hierin opgenomen aanpassingen te implementeren.

Santrauka

Skirius		Psl.
A – Veikla ir veiklos rezultatai	Skyriuje aprašomas veiklos modelis, įskaitant bendrovės „Munich Re“ veiklos kryptis ir regionus, kuriose bendrovė vykdo veiklą, ir pagrindiniai skirtumai tarp vertinimo principų, naudojamų konsoliduojamiems duomenims nustatyti, kurie skirti balansui pagal mokumą ir balansui pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS) sudaryti. Analizuojamos ir komentuojamos finansinių metų finansinių priemonių išplatavimo garantijos, įskaitant investicinius rezultatus. Kita veikla reiškia mūsų kaip nuomotojo ir nuomininko veiklą.	5–18
B – Valdymo sistema	Bendrovės „Munich Re“ valdymo sistema atitinka įmonės veiklai būdingas rizikos rūšis, rizikos apimtį ir sudėtingumą. Atlyginimo schemas ir reikalavimai asmenims, kurie veiksmingai valdo bendrovę, atitinka mūsų veiklos ir rizikos valdymo strategiją. Pagrindinės funkcijos – rizikos valdymo funkcija, įsipareigojimų vykdymo užtikrinimo funkcija – įgyvendinamos, atsižvelgiant į galiojančius įstatymus ir teisės aktus. Rizikos valdymo sistema, įskaitant savo rizikos ir mokumo vertinimą (SRMV), glaudžiai susijusi su „Munich Re“ įmonių grupės planavimo, rizikos strategija ir sprendimų priėmimo procesais. Procesai, susiję su didele rizika, yra fiksuojami, parengiant atitinkamus dokumentus, ir reguliariai peržiūrimi. Vidaus kontrolės sistema yra veiksminga. Užsakomosios paslaugos veiklai ir bendrovės funkcijoms užtikrinti yra stebimos.	19–41
C – Rizikos profilis	Kiekviena mūsų vidaus rizikos modelyje numatyta rizikos rūšis turi savo aprašymą ir rizikos vertinimą. Bendrovės „Munich Re“ pagrindinės rizikos apima draudimo riziką turto draudimo ir draudimo nuo nelaimingų atsitikimų srityje ir iš investicijų kylančią rinkos riziką. Turto draudimo ir draudimo nuo nelaimingų atsitikimų veikloje vyraujanti draudimo rizika – didelė ir dėl gamtinių pavojų didėjanti rizika. Kalbant apie rinkos riziką, bendrovė „Munich Re“ ypač susiduria su nuo palūkanų normos priklausančia rizika, valiutos rizika ir nuosavybės rizika. Savo turtą investuojame, laikydamiesi rizikos ribojimo principo „apdairaus asmens“ taisyklės (PPP). Fizikai valdyti ir užkirsti kelią rizikos didėjimui taikome tinkamą ribą ir išankstinio perspėjimo sistemas. Rizika mažinama, pasitelkiant perdraudimą ir retrocesiją ir perkeliant riziką į kapitalo rinkas, pvz., naudojantis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis.	43–55
D – Vertinimas mokumo tikslais	Šiame skyriuje pateikiami mūsų turto, techninių atidėjinių ir kitų įsipareigojimų Mokumo II rodikliai. Šį vertinimą lyginame su bendrovės „Munich Re“ pagal TFAS atliktu vertinimu, kuris išskirstytas į atskiras balanso eilutes. Daugiausiai dėmesio skiriama skirtumams tarp vertinimo metodikų pabrėžti.	57–83
E – Kapitalo valdymas	Vykdomė aktyvaus kapitalo valdymo politiką, kuri užtikrina, kad mūsų kapitalizacija pagrįsta poreikiais ir yra proporcinga rizikai. Skyriuje išsamiai detalizuojamos mūsų tinkamos nuosavos lėšos ir aiškinami skirtumai tarp standartinio ir bendrovėje „Munich Re“ taikomo modelio. Mūsų bendros tinkamos nuosavos lėšos siekia 48,2 mlrd. eurų. 2016 m. gruodžio 31 d. bendrovės „Munich Re“ mokumo kapitalo reikalavimui tenkinti skirta 15,3 mlrd. eurų suma atitinka stiprų 316% mokumo koeficientą.	85–99

Remiantis rekomandaciniu pranešimu dėl ataskaitų, kurį 2015 m. spalio 16 d. išleido Vokietijos finansinių paslaugų priežiūros federalinė tarnyba (peržiūrėta 2016 m. sausio 19 d.), taikomos nuostatos įgyvendintos 2016 m. gruodžio 31 d. Atsižvelgiant į tai, kad 2017 m. kovo 29 d. Vokietijos finansinių paslaugų priežiūros federalinės tarnybos rekomandacinis pranešimas paskelbtas po to, kai pateikėme savo finansines ataskaitas, negalėjome įgyvendinti į ją įtrauktų pakeitimų.

Összefoglalás

Fejezet		Oldal
A – Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	Bemutatjuk az üzleti modellt, ide értve a művelt üzletágakat és a régiókat, melyekben a Munich Re tevékenységet folytat. Bemutatjuk továbbá a konszolidált IFRS jelentés és a Szolvencia 2 közötti fő értékelési különbségeket. Elemezzük és kommentáljuk az üzleti év biztosítási teljesítményét, ide értve a befektetési eredményt is. Egyéb tevékenység alatt a bérbeadói vagy bérloí tevékenységünket mutatjuk be.	5–18
B – Irányítási rendszer	A Munich Re a tevékenysége természetének, méretének és komplexitásának megfelelő irányítási rendszerrel rendelkezik. A Társaságot ténylegesen irányító személyekre vonatkozó javadalmazási politika összhangban van az üzleti és kockázati stratégiáinkkal. A kiemelten fontos funkciót – kockázatkezelés, megfelelési, belső ellenőrzési és aktuáriusi funkció – a jogszabályoknak és szabályozásoknak megfelelően hoztuk létre. A kockázatkezelési rendszer, ide értve a saját kockázat- és szolvenciaértékelését (ORSA), szorosan integrált a csoportszintű tervezéssel, a kockázati stratégiával és a döntéshozatali folyamattal. A jelentős kockázatnak kitett folyamatainkat dokumentáltuk, melyet rendszeresen felülvizsgálunk. Belső kontroll rendszert működtetünk. A kiszervezett operatív tevékenységeket és funkciókat ellenőrizzük.	19–41
C – Kockázati profil	Belső modellünk minden számszerűsített kockázati kategóriájának kockázatait dokumentáljuk és felmérjük. A Munich Re jelentős kockázata a biztosítási kockázata nem-élet üzletágban és a befektetések piaci kockázata. A nem-élet ág biztosítási kockázatában hangsúlyosak a nagy kockázatok és a természeti katasztrófák kumul kockázatai. A piaci kockázat tekintetében a Munich Re kitett a kamatláb, deviza és részvény kockázatoknak. Az eszközeinket a "prudens személy elvének" (PPP) megfelelően fektetjük be. Megfelelő limit és előrejelző rendszert használunk annak érdekében, hogy a kockázatokat kezeljük és csökkentjük a kockázat koncentrációt. A kockázatot viszontbiztosítással, engedményezéssel és kockázatok tőkepiacokra való áthárításával csökkentjük, például származtatott pénzügyi eszközökkel.	43–55
D – Szavatolótóke-megfelelési értékelés	Ebben a fejezetben bemutatjuk eszközeink, biztosítástechnikai tartalékaink és egyéb kötelezettségeink Szolvencia II szerinti értékét. Ezt az értéket az egyes mérlegsorokra lebontva összehasonlítjuk a Munich Re IFRS szerinti értékelésével. Az értékelési módszerek közötti különbség bemutatására koncentrálnak.	57–83
E – Tőkekezelés	Aktív tőkekezelést folytatunk, ami biztosítja, hogy a tőkénk nagysága az igények alapú és a kockázattal arányos. A rendelkezésre álló tőke összetételét részletesen bemutatjuk, valamint megmagyarázzuk a standard formula és a Munich Re belső modellje közötti különbséget. A rendelkezésre álló tőkénk összege 48.2 milliárd Euró. A Munich Re szavatoló tőke szükséglete 15.3 milliárd Euró volt 2016.12.31-n, ami egy nagyon komfortos 316%-os szavatoló tőke megfelelést eredményezett.	85–99

A BaFin 2015. október 16-i (felülvizsgálva 2016. január 19-n) jelentésével kapcsolatos ajánlásában foglaltakat megvalósítottuk a 2016. december 31-i jelentés összeállításakor. Tekintettel arra, hogy a BaFin módosított ajánlásának 2017. március 29-i közzétételére a jelentési dátumunkat követően került sor, az ebben foglaltakat nem tudtuk megvalósítani.

Sažetak

Poglavlje		stranica
A – Poslovanje društva	Opisuje se poslovni model, uključujući vrste osiguranja i regije u kojima djeluje Munich RE, te glavne razlike između načela vrednovanja korištenih za utvrđivanje konsolidiranih podataka za bilancu Solventnosti II i IFRS bilancu. Analizira i komentira poslovanje Društva u izvještajnoj godini, uključujući rezultat ulaganja. Ostale aktivnosti uključuju potencijalne aktivnosti zakupa i najma.	5–18
B – Sustav upravljanja	Munich Re ima sustav upravljanja koji je primjeren prirodi, opsegu i složenosti rizika ključnih za poslovanje. Sustavi nagrađivanja i zahtjevi za osobe koje učinkovito upravljaju u skladu su s našom strategijom poslovanja i strategijom upravljanja rizicima- Ključne funkcije – funkcija upravljanja rizicima, funkcija usklađenosti, funkcija unutarnje revizije i aktuarska funkcije – uspostavljene su sukladno važećim zakonima i propisima. Sustav upravljanja rizicima, uključujući rezultate vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA), usko je integriran sa planiranjem na razini grupe, strategijom rizika i procesima donošenja odluka. Proces koji podliježu materijalnim rizicima redovito se dokumentiraju i pregledavaju, Sustav unutarnjih kontrola je operativan. Prati se izdvajanje operativnih aktivnosti i funkcija.	19–41
C – Profil rizičnosti	Za svaku kategoriju rizika koju kvantificiramo u našem internom modelu rizika, postoji opis i procjena rizika. Materijalni rizici Munich RE-a obuhvaćaju rizike pribave u poslovima neživotnog osiguranja te tržišne rizike od ulaganja. U poslovima neživotnog osiguranja, prevladavajući rizici pribave su veliki rizici i rizici akumulacije od prirodnih opasnosti. Što se tiče tržišnih rizika, Munich Re je izložen kamatnom riziku, valutnom riziku i riziku vlasničkih vrijednosnih papira. Ulažemo imovinu u skladu sa "načelom razboritosti" Koristimo odgovarajuće sustave ograničenja i ranog upozoravanja za upravljanje rizicima te ograničavanje koncentracije rizika. Rizik se ublažava putem reosiguranja, retrocesije i prijenosom rizika na tržišta kapitala, npr. koristeći derivativne financijske instrumente.	43–55
D – Vrednovanje za potrebe solventnosti	U ovom poglavlju, prikazujemo Solventnost II vrijednosti za našu imovinu, tehničke pričuve i ostale obaveze. Uspoređujemo ovu procjenu sa Munich Re vrednovanjem u skladu sa IFRS-om, raščlanjenim u pojedinačne stavke bilance. Naš fokus je prikazivanje razlika između metoda vrednovanja.	57–83
E – Upravljanje kapitalom	Nastojimo aktivno upravljati kapitalom, čime se osigurava da je naša kapitaliziranost Društva bazirana na potrebama te da je u skladu sa procijenjenim rizikom. Opis naših raspoloživih kapitalnih sredstava je detaljan i objašnjava razlike između standardne formule i internog modela korištenog od strane Munich Re. Naš raspoloživi kapital iznosi 48,2 milijarde eura. Kapitalni zahtjev Munich Re-a iznosi 15,3 milijarde eura, što je ekvivalentno omjeru solventnosti na dan 31.12.2016. u iznosu od 316% što upućuje na visoku kapitaliziranost Grupe.	85–99

Temeljem uputa o popunjavanju izvještaja koje je izdala Federalna agencija za nadzor financijskih usluga 16. listopada 2015. (revidiran 19. siječnja 2016.), odgovarajuće odredbe primijenjene su na datum izvještavanja od 31. prosinca 2016. Budući da je Obavijest o uputama od strane Federalne agencije za nadzor financijskih usluga od 29. ožujka 2017. godine objavljena nakon datuma izvještavanja, nismo mogli implementirati izmjene i dopune.

Περίληψη

Κεφάλαιο		Σελίδα
A – Δραστηριότητα και Επιδόσεις	Στο συγκεκριμένο κεφάλαιο, περιγράφεται το επιχειρηματικό μοντέλο της Munich Re, συμπεριλαμβανομένων των κατηγοριών δραστηριότητας και των γεωγραφικών περιοχών δραστηριοποίησης. Παρατίθενται οι βασικές διαφορές των αρχών αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία των ενοποιημένων στοιχείων τόσο για τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας όσο και των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Επιπρόσθετα, αναλύεται και σχολιάζεται η απόδοση των ασφαλιστικών εργασιών στο έτος αναφοράς, συμπεριλαμβανομένου του επενδυτικού αποτελέσματος. Οι λοιπές δραστηριότητες περιλαμβάνουν δραστηριότητες ως εκμισθωτές και μισθωτές.	5-18
B – Σύστημα Διακυβέρνησης	Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Munich Re είναι επαρκές σε σχέση με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που είναι εγγενείς της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η πολιτική και πρακτική αποδοχών όσον αφορά τα άτομα που πρακτικά διοικούν την επιχείρηση, βρίσκεται σε απόλυτη συμφωνία με την επιχειρηματική στρατηγική καθώς και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές λειτουργίες - διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και αναλογιστικής - έχουν πλήρως εναρμονιστεί και εφαρμόζονται σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας, είναι άρρηκτα συνδεδεμένο με τον ευρύτερο σχεδιασμό του ομίλου, τη στρατηγική κινδύνων καθώς και με τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων. Οι διαδικασίες που υπόκεινται σε σημαντικούς κινδύνους είναι τεκμηριωμένες και αναθεωρούνται σε τακτική βάση. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου είναι λειτουργικό. Η εξωτερική ανάθεση επιχειρησιακών λειτουργιών ή δραστηριοτήτων παρακολουθείται.	19-41
Γ – Προφίλ Κινδύνου	Για κάθε κατηγορία κινδύνου που μετράται μέσω του εσωτερικού υποδείγματος, υφίσταται περιγραφή και αξιολόγηση των κινδύνων. Στους σημαντικότερους κινδύνους της Munich Re, περιλαμβάνονται ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον τομέα γενικών ασφαλίσεων καθώς και ο κίνδυνος αγοράς προερχόμενος από τις επενδύσεις. Στη δραστηριότητα των γενικών ασφαλίσεων, οι κύριοι ασφαλιστικοί κίνδυνοι είναι οι μεγάλοι κίνδυνοι και η συσσώρευση κινδύνων από φυσικές καταστροφές. Σε σχέση με τον κίνδυνο αγοράς, η Munich Re είναι εκτεθειμένη στον επιτοκιακό κίνδυνο, τον συναλλαγματικό κίνδυνο και τον κίνδυνο μετοχών. Η εταιρία επενδύει τα περιουσιακά της στοιχεία σύμφωνα με την αρχή του συνετού επενδυτή («prudent person principle»). Χρησιμοποιούνται κατάλληλα συστήματα ορίων και έγκαιρης προειδοποίησης για τη διαχείριση των κινδύνων και τον περιορισμό των συγκεντρώσεων αυτών. Ο κίνδυνος μετριάζεται μέσω της ανασφάλισης και της αντεκχώρησης, αλλά και μέσω της μεταφοράς κινδύνου στις κεφαλαιαγορές, χρησιμοποιώντας επί παραδείγματι, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.	43-55
Δ – Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας	Στο κεφάλαιο αυτό παρατίθεται η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, των τεχνικών προβλέψεων και των λοιπών υποχρεώσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας. Συγκρίνεται η εν λόγω αποτίμηση με την αντίστοιχη αξία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς με βάση τις μετρήσεις της Munich Re, κατανεμημένη στα μεμονωμένα στοιχεία του ισολογισμού. Έμφαση δίνεται στην παρουσίαση των διαφορών μεταξύ των μεθόδων αποτίμησης.	57-83
Ε – Διαχείριση Κεφαλαίων	Επιδιώκεται η ενεργή διαχείριση κεφαλαίων η οποία διασφαλίζει ότι η κεφαλαιοποίηση είναι βάσει των αναγκών και ανάλογη προς τον κίνδυνο. Η σύνθεση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων αναλύεται πλήρως και παρέχεται η επεξήγηση των διαφορών ανάμεσα στα αποτελέσματα του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του εσωτερικού υποδείγματος που χρησιμοποιεί η Munich Re. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε 48,2 δισ. Ευρώ. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Munich Re, συνολικού ύψους 15,3 δισ. Ευρώ, την 31 Δεκεμβρίου 2016, ισοδυναμούν με έναν πολύ ικανοποιητικό δείκτη φερεγγυότητας της τάξεως του 316%.	85-99

αναθεωρήθηκε την 19 Ιανουαρίου 2016), οι εφαρμοστέες διατάξεις είχαν υλοποιηθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς της 31 Δεκεμβρίου 2016. Δεδομένου ότι η κατευθυντήρια οδηγία της BaFin δημοσιεύθηκε την 29 Μαρτίου 2017, δηλαδή μεταγενέστερα από την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας αναφοράς, δεν κατέστη δυνατόν να εφαρμοστούν οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται σε αυτήν.

Munich Re SFCR 2016

Resumen

Sección		Página
A – Negocios y resultados	Describimos el modelo de negocio, incluyendo las líneas de negocio y regiones en las que opera Munich Re, y las principales diferencias entre los principios de valoración utilizados para determinar los datos consolidados del balance de solvencia y el balance de NIIF. Analizamos y comentamos los resultados de suscripción en el año de informe, incluyendo el resultado de la inversión. En otras actividades incluyen nuestras actividades como arrendador y arrendatario.	5–18
B – Sistema de gobierno	Munich Re tiene un sistema de gobierno adecuado a la naturaleza, escala y complejidad de los riesgos inherentes a su negocio. Los regímenes de retribución y los requisitos para las personas que dirigen eficazmente la empresa se ajustan a nuestra estrategia de gestión de riesgos y de negocio. Las funciones clave -la función de gestión de riesgos, la función de cumplimiento, la función de auditoría interna y la función actuarial- se han aplicado de conformidad con las leyes y reglamentos aplicables. El sistema de gestión de riesgos, incluye la autoevaluación interna de los riesgos y de la solvencia (ORSA), se integra estrechamente con la planificación, la estrategia de riesgo y los procesos de toma de decisiones en todo el Grupo. Los procesos que están sujetos a riesgos materiales están documentados y revisados periódicamente. El sistema de control interno está operativo. Se supervisa la externalización de actividades y funciones operativas.	19–41
C – Perfil de riesgo	Para cada categoría de riesgo que cuantificamos en nuestro modelo de riesgo interno, existe una descripción y evaluación de los riesgos. Los riesgos materiales de Munich Re abarcan riesgos de suscripción de daños y de mercado derivados de las inversiones. En el negocio de no vida, los grandes riesgos de suscripción son los riesgos de larga duración y acumulación por riesgos naturales. En términos de riesgos de mercado, Munich Re está expuesta en particular al riesgo de tipo de interés, al riesgo de ipo de cambio y al riesgo de renta variable. Invertimos nuestros activos de acuerdo con el "principio de persona prudente" (PPP). Utilizamos sistemas adecuados de límite y alerta temprana para manejar los riesgos y limitar las concentraciones. El riesgo se mitiga mediante el reaseguro y la retrocesión y mediante la transferencia de riesgo al mercado de capitales, por ejemplo, utilizando instrumentos financieros derivados.	43–55
D – Valoración para Objetivos de solvencia	En esta sección, proporcionamos los valores de Solvencia II para nuestros activos, provisiones técnicas y otros pasivos. Comparamos esta valoración con la medición de Munich Re de acuerdo con las NIIF, desglosadas en las partidas de balance individuales. Nuestro enfoque es presentar las diferencias entre los métodos de valoración.	57–83
E – La gestión del capital	Buscamos la gestión activa del capital, lo que garantiza que nuestra capitalización se base en las necesidades y sea proporcional al riesgo. La composición de nuestros fondos propios admisibles se detallan y se proporciona una explicación de las diferencias entre la fórmula estándar y el modelo interno utilizado en Munich Re. Nuestros fondos propios admisibles ascienden a 48.200 millones de euros. El capital requerido de solvencia de Munich Re euros a 31 de diciembre de 2016 asciende a 15.300 millones, equivalente a un ratio de solvencia del 316%.	85–99

De conformidad con las Guías sobre los informes presentado por BaFin el 16 de octubre de 2015 (revisado el 19 de enero de 2016), las disposiciones aplicables se habían aplicado a la fecha de presentación de informes del 31 de diciembre de 2016. Dado que las Guías de BaFin fueron publicadas a al 29 de marzo de 2017, después de nuestra fecha de presentación de informes, no pudimos implementar las enmiendas incluidas en el mismo.

Kokkuvõte

Jaotis		Lehekülg
A – Äritegevus ja tulemus	Kirjeldame ärimudelit, sealhulgas äriiine ja regioone, kus Munich Re tegutseb, ning peamisi erinevusi mõõtmispõhimõtete vahel, mida kasutatakse konsolideeritud andmete määramisel Solventsus II bilansi ja IFRS-i bilansi jaoks. Analüüsimise ja kommenteerimise aruandusaasta kindlustustehnilisi tulemusi, sealhulgas investeerimistulemust. Muu tegevuse hulka kuulub meie tegevus rendileandja ja rentnikuna.	5–18
B – Juhtimissüsteem	Munich Re juhtimissüsteem on adekvaatne, arvestades ettevõtte äritegevusest tulenevate riskide iseloomu, ulatust ja keerukust. Ettevõtet juhtivate isikute tasustamisskeemid ja -nõuded on kooskõlas meie äriüksuse ning riskijuhtimise strateegiaga. Võtmefunktsioonid – riskijuhtimisfunktsioon, vastavuskontrolli funktsioon, siseauditi funktsioon ja aktuaari funktsioon – on rakendatud vastavalt kohalduvatele seadustele ning eeskirjadele. Riskijuhtimissüsteem, sh oma riskide ja maksevõime hindamine (ORSA), on tihedalt integreeritud grupiüleste planeerimis-, riskistrateegia- ja otsustamisprotsessidega. Protsesse, mis on avatud olulistele riskidele, dokumenteeritakse ja vaadatakse korrapäraselt üle. Sisekontrollisüsteem toimib. Tegevuste ja funktsioonide allhanke korras edasiandmist jälgitakse.	19–41
C – Riskiprofiil	Iga riskikategooria puhul, mida riski sisemudelis kvantifitseerime, on olemas riskide kirjeldus ja hinnang. Munich Re olulised riskid hõlmavad kindlustusriske varakindlustuses ja isikukahjude kindlustuses ning investeringutest tulenevaid tururiske. Varakindlustuses ja isikukahjude kindlustuses on valdavalt kindlustusriskid looduskatastroofidest tulenevad suured riskid ja akumulatsiooniriskid. Tururiskide seisukohast on Munich Re avatud eeskätt intressimäära, valuuta- ja aktsiariskile. Investeerimise varasid mõistlikkuse põhimõtte kohaselt. Riskide juhtimiseks ning riskikontsentratsioonide piiramiseks kasutame asjakohaseid piirangu- ja varase hoiatuse süsteeme. Riski maandatakse edasikindlustuse ja retrosessiooni teel ning riski ülekandmisega kapitaliturgudele, kasutades näiteks tuletisinstrumente.	43–55
D – Hindamine solventsuse eesmärgil	Esitame selles jaotises Solventsus II väärtused meie varade, tehniliste eraldiste ja muude kohustiste kohta. Võrdleme seda hindamist Munich Re mõõtmisega vastavalt IFRS-le, jaotatuna üksikuteks bilansikirjeteks. Meie tähelepanu on suunatud hindamismeetodite vaheliste erinevuste esitlemisele.	57–83
E – Kapitalijuhtimine	Tegeleme aktiivse kapitalijuhtimisega, mis tagab meie kapitalisatsiooni vajaduspõhisuse ja riskidele vastavuse. Meie nõuetele vastavate omavahendite koosseis on üksikasjalikult liigendatud ja standardvalemi ning Munich Res kasutatava sisemudeli vaheliste erinevuste kohta on esitatud selgitus. Meie nõuetekohased omavahendid on kokku 48,2 miljardit eurot. Munich Re solventsuskapitalinõue oli 31. detsembril 2016 kokku 15,3 miljardit eurot, millele vastab väga kõrge solventsussuhtarv 316%.	85–99

Vastavalt Saksamaa Föderalse Finantsjärelevalveameti 16. oktoobri 2015. aasta suuniseid sisaldavale teatisele aruandluse kohta (muudetud 19. jaanuaril 2016) olid kohalduvad sätted rakendatud aruande kuupäeva seisuga 31. detsember 2016. Arvestades seda, et Saksamaa Föderalse Finantsjärelevalveameti suuniseid sisaldav teatis seisuga 29. märts 2017 avaldati pärast meie aruande kuupäeva, ei olnud meil võimalik selles sisaldunud muudatusi ellu rakendada.

Sammendrag

Afsnit		Side
A – Virksomhed og resultater	Vi beskriver forretningsmodellen, herunder væsentlige brancher og geografiske områder, hvor Munich Re opererer og de væsentligste forskelle mellem de måleprincipper, der anvendes til at etablere konsolideret data for solvens balance og IFRS. Vi analyserer og kommenterer forsikringsresultater for rapporteringsperioden, herunder investeringsresultater. Resultat af andre aktiviteter omfatter vores forretning som leasinggiver og leasingtager.	5-18
B – Ledelsessystem	Munich Re har et ledelsessystem som er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed. Aflønningsordningerne og hæderlighed hos de personer, der reelt driver selskabet er i overensstemmelse (are in line) med vores forretnings- og risikostyringsstrategi. Nøgleposterne – risikostyringsfunktion, compliance funktion, intern auditfunktion og aktuarfunktion – er implementeret i henhold til gældende love og forordninger. Risikostyringssystemet, herunder vurderingen af egen risiko og solvens (ORSA), er integreret i selskabets organisationsstruktur og beslutningsprocesser. Processer, der er udsat for væsentlige risici, dokumenteres og revideres regelmæssigt. Det interne kontrolsystem er operationelt. Outsourcing af eventuelle kritiske eller vigtige operationelle aktiviteter og funktioner overvåges.	19-41
C – Risikoprofil	For hver risikogruppe, som vi kvantificerer i vores interne model findes en beskrivelse og vurdering af risici. Væsentlige risici for Munich Re består af forsikringsrisici i ejendom- og ulykkesområderne samt markedsrisici fra investeringer. I ejendom- og ulykkesområderne er de overordnede forsikringsrisici storskader og akkumuleringsrisici fra naturkatastrofer. Med hensyn til markedsrisici er Munich Re især udsat for renterisiko, valutarisici og aktierisiko. Vi investerer vores aktiver ifølge "prudent person"-princippet (PPP). Vi bruger passende grænse- og varslingsystemer til styring af risici og begrænsning af risikokoncentrationer. Risikoen reduceres ved genforsikring og retrocession og gennem overførsel af risiko til kapitalmarkederne, fx ved anvendelse af finansielle instrumenter.	43-55
D – Værdiansættelse til solvensformål	I dette afsnit vises Solvens II-værdierne for vores aktiver, forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser. Vi sammenligner denne metode med Munich Re's bogføring ifølge IFRS. Forskelle vedrørende optagelse og værdiansættelse i forhold til Solvens II-kravene medfører værdiforskelle på enkelte konti. Disse forskelle vil blive forklaret under hver aktivklasse individuelt.	57-83
E – Kapitalforvaltning	Vi driver aktiv kapitalstyring som sikrer at vores kapitalisering er behovsbaseret og risikosammenhængende. Sammensætningen af vores anerkendt egenkapital er specificeret i detalj og der gives en forklaring på forskellene mellem standardformlen og den interne model der anvendes i München Re. Vores anerkendte egenkapital udgør 48,2 milliarder euro. Munich Re's solvenskapitalkrav på i alt 15,3 milliarder euro per 31. december 2016 svarer til en meget tilfredstillende solvensprocent på 316%.	85-99

I henhold til en meddelelse om rapportering udstedt af BaFin den 16. oktober 2015 (revideret den 19. januar 2016) er de gældende bestemmelser implementeret pr. den 31. december 2016. Meddelelsen fra BaFin pr. den 29. marts 2017 blev offentliggjort efter vores rapporteringsdato hvilket betyder at vi ikke kunne gennemføre de ændringer der var medtaget heri.