

Samenvatting

[dutch]

Onderdeel		Bladzijde
A – Activiteiten en prestaties	De activiteiten en prestaties van Munich Re op het gebied van herverzekeringen en binnen ERGO worden onderverdeeld in branches en regio's. Het technisch resultaat voor herverzekeringen en voor ERGO was onder het niveau van vorig jaar. Bij de herverzekering van schadeverzekeringen hebben hoge COVID-19-gerelateerde verliesuitgaven tot een aanzienlijke daling van het resultaat geleid. In de sector levens- en ziektekostenherverzekering werd het technisch resultaat ook beïnvloed door de pandemie. Bij ERGO daarentegen is het technisch resultaat gestegen, vooral dankzij de activiteit Leven en Gezondheid van ERGO Duitsland. Ons beleggingsresultaat was lager dan vorig jaar, vooral door lagere reguliere inkomsten en bijzondere waardevermindervingsverliezen als gevolg van de koersdalingen op de aandelenmarkten in het eerste kwartaal. Daarentegen hadden hogere winsten op desinvesteringen en een verbeterd nettosaldo van derivaten een verhogend effect op het resultaat.	5-14
B – Bestuurs- systeem	De beloningsregeling voldoet aan de relevante vennootschapsrechtelijke en toezichtrechtelijke voorschriften en is in overeenstemming met onze bedrijfs- en risicobeheerstrategie. Personen die de onderneming daadwerkelijk besturen of andere belangrijke taken uitvoeren, inclusief de sleutelfuncties binnen Solvency II, beschikken over de beroepskwalificaties, kennis en ervaring om de desbetreffende taken uit te voeren en hebben de vereiste geschiktheid voor het ambt. Het risicobeheerssysteem, inclusief de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA), is nauwgezet geïntegreerd in het groep brede plannings-, risicostrategie - en besluitvormingsproces. Processen die onderhevig zijn aan materiële risico's worden regelmatig gereviewed als onderdeel van het interne controlesysteem. Het uitbesteden van operationele activiteiten en functies wordt opgevolgd.	16-34
C – Risicoprofiel	Wij gebruiken een intern model om de solvabiliteitskapitaalvereisten (solvency capital requirements - SCR) van de Munich Re Group te kwantificeren. Op groepsniveau is de SCR gestegen tot €19,2 miljard, vergeleken met €17,5 miljard vorig jaar. Er waren toenames in alle risicocategorieën. Binnen het segment van de herverzekering van schadegevallen is de hogere kapitaalvereiste voornamelijk toe te wijzen aan de groei van de activiteiten in gebieden die onderhevig zijn aan natuurgevaren, in overeenstemming met onze bedrijfsstrategie. In het herverzekering-segment inzake levensverzekeringen en ziektekostenverzekeringen steeg de SCR vooral door de wereldwijde daling van de rentetarieven en door nieuwe activiteiten binnen levensverzekeringen. Het marktrisico voor het herverzekeringsbedrijf daalde aanzienlijk als gevolg van het lagere valuta- en aandelenrisico, terwijl het marktrisico voor het ERGO-bedrijf toenam, voornamelijk als gevolg van de lagere rentetarieven. De SCR voor het kredietrisico steeg eveneens als gevolg van de lagere rentetarieven. 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.	36-48
D – Waardering voor solvabiliteits- doeleinden	We beschrijven materiële verschillen in de waardering tussen de solvabiliteitsbalans en de financiële verslaggeving volgens IFRS voor afzonderlijke balansposten onder activa, technische voorzieningen en overige verplichtingen, en lichten de onderliggende methoden en belangrijkste aannames in detail toe. Deze verschillen in waardering zijn hoofdzakelijk toe te schrijven aan het feit dat de solvabiliteitsbalans volledig op de reële waarde is gebaseerd, terwijl in de IFRS een gemengd waarderingsmodel op basis van de reële waarde en de geamortiseerde kostprijs wordt gehanteerd. Drie primaire levensverzekeringsmaatschappijen passen een overgangsmaatregel op de technische provisies toe, en zes primaire verzekeringsmaatschappijen passen de volatiliteitsaanpassing toe.	50-71
E – Kapitaal- beheer	Wij streven actief kapitaalbeheer na, dat waarborgt dat onze kapitalisatie op de behoeften is gebaseerd en in verhouding staat tot de risico's. Ons in aanmerking komend eigen vermogen (eligible own funds - EOF) bedraagt in totaal €46,1 miljard. Het EOF daalde in de rapporteringsperiode met €1,8 miljard. De solvabiliteitskapitaalvereiste van Munich Re van in totaal €19,2 miljard per 31 december 2020 komt overeen met een solvabiliteitsratio van 240%. De vermelde solvabiliteitsratio is inclusief overgangsmaatregelen onder Solvency II en het door de Raad van Bestuur voorgestelde dividend voor het boekjaar 2020. Zonder overgangsmaatregelen zou de solvabiliteitsratio 208% hebben bedragen.	73-85

Als gevolg van afrondingen kunnen er kleine afwijkingen zijn in optellingen of bij het berekenen van percentages in dit rapport.

Shrnutí

[czech]

Část		Strana
A – Činnost a výsledky	Obchodní aktivity v oblasti zajištění a v rámci aktivit ERGO jsou členěny na odvětví podle druhů podnikání a regionů. Technický výsledek celé skupiny byl pod úrovní předchozího roku. V případě zajištění neživotních odvětví vedly vysoké výdaje na ztráty související s COVID-19 k významnému poklesu výsledku. Technický výsledek byl ovlivněn i v oblasti životního a neživotního zajištění. V kontrastu s tím došlo v oblasti aktivit ERGO k nárůstu technického výsledku, zejména díky divizím ERGO Life a Health Germany. Výsledek investičních aktivit se oproti předchozímu roku snížil, a to především z důvodu nižších pravidelných výnosů a ztrát ze snížení hodnoty v důsledku poklesu cen na akciových trzích v prvním čtvrtletí. Naopak vyšší zisky z prodeje a lepší čisté saldo z derivátů mělo na výsledek rostoucí vliv.	5–14
B – Řídící a kontrolní systém	Společnost Munich Re má účinný systém řízení, který je přiměřený povaze, rozsahu a složitosti rizik spojených s jeho aktivitami. Systém odměňování splňuje příslušné požadavky společnosti a zákonů dohledu a je v souladu s obchodní strategií a strategií řízení rizik společnosti. Osoby, které se podílí na chodu společnosti nebo plní jiné klíčové úkoly, včetně nositelů klíčových funkcí podle Solvency II, mají odbornou kvalifikaci, znalosti a zkušenosti k plnění příslušných úkolů a mají potřebné předpoklady pro výkon funkce. Systém řízení rizik, včetně vlastního hodnocení rizik a solventnosti (ORSA), je úzce integrován do plánování celé skupiny, strategie rizik a rozhodovacích procesů. Procesy, které jsou předmětem významných rizik, jsou pravidelně kontrolovány jako součást systému vnitřní kontroly. Outsourcing provozních činností a funkcí je monitorován.	16–34
C – Rizikový profil	Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pro jednotlivé kategorie rizik je kvantifikován pomocí interního modelu. Na skupinové úrovni se SCR zvýšil na €19,2 mld. ve srovnání se €17,5 mld. v předchozím roce. Nárůst byl zaznamenán ve všech kategoriích rizik. V souladu s naší strategií byl v segmentu zajištění neživotních odvětví vyšší kapitálový požadavek způsoben především dalším růstem obchodu v oblastech vystavených přírodním rizikům. V oblasti životního a zdravotního pojištění se SCR zvýšil zejména v důsledku celosvětového poklesu úrokových sazeb a novým obchodům v oblasti životního pojištění. V oblasti zajištění se značně snížilo tržní riziko v důsledku nižšího měnového a akciového rizika, zatímco tržní riziko celé skupiny ERGO vzrostlo, zejména v důsledku nižších úrokových sazeb. Pro řízení rizik a omezení koncentrací rizik používáme vhodné limitní a včasné varovné systémy. Riziko je zmírněno zajištěním a retrocese a převodem rizika na kapitálové trhy.	36–48
D – Ocenění pro účely solventnosti	Rozdíly v oceňování vykazované mezi rozvahou dle Solvency II a finančním výkaznictvím podle IFRS jsou uvedeny pro jednotlivé položky rozvahy v položce aktiv, technických rezerv a jiných závazků. Tyto rozdíly v oceňování jsou způsobeny zejména skutečností, že rozvaha dle Solvency II je plně založena na reálné hodnotě, zatímco IFRS používá model se smíšeným oceňováním založený na účtování reálné hodnoty a amortizovaných nákladů. Tři primárně životní pojišťovny uplatňují přechodná opatření na technické rezervy a šest primárních pojišťoven používá úpravu volatility.	50–71
E – Řízení kapitálu	Usilujeme o aktivní řízení kapitálu, což zajišťuje, že naše kapitalizace je založená na potřebách a přiměřenosti rizik. Naše použitelné vlastní prostředky (EOF) činí celkem €46,1 mld. Ukazatel EOF se ve sledovaném období snížil o €1,8 mld. Solventnostní kapitálový požadavek společnosti Munich Re v celkové výši €19,2 mld. k 31. prosinci 2020 odpovídá 240% poměru kapitálové přiměřenosti. Uvedený ukazatel kapitálové přiměřenosti zahrnuje přechodná opatření podle Solvency II a dividendu navrženou představenstvem za rozpočtový rok 2020. Bez přechodných opatření by míra solventnosti činila 208%.	73–85

S ohledem na zaokrouhlování může v této zprávě dojít k malým odchylkám v souhrnech a při výpočtu procentních sazeb.

Κεφάλαιο		Σελίδα
A – Δραστηριότητα και Επιδόσεις	Οι αντασφαλιστικές και πρωτασφαλιστικές (ERGO) δραστηριότητες της Munich Re, αναλύονται ανά κατηγορία δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή, βάσει σημαντικότητας. Το τεχνικό αποτέλεσμα μειώθηκε σε σχέση με αυτό του προηγούμενου έτους. Στις αντασφαλιστικές δραστηριότητες κατά Ζημιών, αυξήθηκαν τα έξοδα ζημιών σχετιζόμενα με την πανδημία COVID-19, οδηγώντας σε σημαντική μείωση του αποτελέσματος. Στις αντασφαλιστικές δραστηριότητες κατά Ζωής και Υγείας, το τεχνικό αποτέλεσμα επηρεάστηκε επίσης από την πανδημία. Σε αντίθεση, το τεχνικό αποτέλεσμα της ERGO αυξήθηκε, κυρίως λόγω της ERGO Ζωής και Υγείας στην Γερμανία. Το επενδυτικό αποτέλεσμα μειώθηκε σε σχέση με αυτό του προηγούμενου έτους, κυρίως λόγω των χαμηλότερων τακτικών εσόδων και των ζημιών που προκλήθηκαν από την πτώση των αγορών κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020. Από την άλλη, τα υψηλότερα έσοδα από πωλήσεις και το βελτιωμένο ισοζύγιο παραγώγων είχαν θετική επίδραση στο αποτέλεσμα.	5-14
B – Σύστημα Διακυβέρνησης	Η Munich Re διαθέτει ένα αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης που είναι επαρκές βάσει της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων που ενυπάρχουν στις δραστηριότητές της. Το σύστημα αποδοχών, πληροί τις σχετικές εταιρικές και εποπτικές απαιτήσεις και ευθυγραμμίζεται με την επιχειρησιακή στρατηγική καθώς και με την στρατηγική διαχείρισης κινδύνων. Τα πρόσωπα που διοικούν την εταιρεία ή εκτελούν άλλα σημαντικά καθήκοντα, συμπεριλαμβανομένων των υπευθύνων των βασικών λειτουργιών, όπως αυτοί ορίζονται στη Φερεγγυότητα II, διαθέτουν τα επαγγελματικά προσόντα, τις γνώσεις και την εμπειρία για την εκτέλεση των σχετικών καθηκόντων και πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας για τη θέση τους. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA), είναι στενά συνδεδεμένο με τις διαδικασίες σχεδιασμού, στρατηγικής κινδύνου και λήψης αποφάσεων, σε επίπεδο Ομίλου. Οι διαδικασίες που υπόκεινται σε σημαντικούς κινδύνους επανεξετάζονται σε τακτική βάση στο πλαίσιο του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμός) επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και λειτουργιών παρακολουθείται.	16-34
C – Προφίλ Κινδύνου	Για την ποσοτικοποίηση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) των επιμέρους κατηγοριών κινδύνου, γίνεται χρήση εσωτερικού μοντέλου. Σε επίπεδο Ομίλου, η κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε στα €19,2 δις συγκρινόμενη με τα €17,5 δις του προηγούμενου έτους. Αυξήσεις σημειώθηκαν σε όλες τις κατηγορίες κινδύνου. Στις αντασφαλιστικές δραστηριότητες κατά ζημιών, η υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση προέρχεται κυρίως από την περαιτέρω επιχειρηματική ανάπτυξη σε περιοχές που εκτίθενται σε φυσικές καταστροφές, σύμφωνα με την επιχειρησιακή στρατηγική. Η κεφαλαιακή απαίτηση για τη ζωή και την υγεία, τόσο σε επίπεδο αντασφαλιστικών όσο και σε πρωτασφαλιστικών δραστηριοτήτων, αυξήθηκε κυρίως λόγω της μείωσης των επιτοκίων σε παγκόσμιο επίπεδο και της νέας παραγωγής από αντασφαλιστικές δραστηριότητες ζωής. Ο κίνδυνος της αγοράς για την αντασφαλιστική δραστηριότητα μειώθηκε σημαντικά, συνεπεία του χαμηλότερου συναλλαγματικού κινδύνου και κινδύνου μετοχών, ενώ ο κίνδυνος αγοράς στην ERGO αυξήθηκε, κυρίως λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου επίσης αυξήθηκε ως συνέπεια των χαμηλότερων επιτοκίων. Η Munich Re χρησιμοποιεί κατάλληλα όρια και σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης για τη διαχείριση των κινδύνων και τον περιορισμό των υψηλών συγκεντρώσεων. Ο κίνδυνος μετριάζεται μέσω της αντασφάλισης, της αντεκχώρισης και μέσω της μεταφοράς κινδύνου στις κεφαλαιαγορές.	36-48
D – Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας	Οι σημαντικές διαφορές στη μέτρηση μεταξύ του ισολογισμού Φερεγγυότητας και της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) περιγράφονται για τα επιμέρους στοιχεία του ισολογισμού (ενεργητικό, τεχνικές προβλέψεις και λουπές απαιτήσεις) και επεξηγούνται λεπτομερώς οι μέθοδοι αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές τους. Αυτές οι διαφορές στη μέτρηση οφείλονται κυρίως στο γεγονός ότι ο ισολογισμός Φερεγγυότητας βασίζεται εξ' ολοκλήρου στην εύλογη αξία, ενώ τα ΔΠΧΠ χρησιμοποιούν ένα μοντέλο μικτής μέτρησης που βασίζεται στην εύλογη αξία και στο αποσβεσμένο κόστος. Από τις εταιρείες του Ομίλου, τρεις πρωτασφαλιστικές εταιρείες ζωής εφαρμόζουν το μεταβατικό μέτρο για τις τεχνικές προβλέψεις και έξι πρωτασφαλιστικές εταιρείες χρησιμοποιούν την προσαρμογή μεταβλητότητας.	50-71
E – Διαχείριση Κεφαλαίων	Ο Όμιλος επιδιώκει μια ενεργή διαχείριση κεφαλαίων, η οποία διασφαλίζει ότι η κεφαλαιοποίησή του καθορίζεται από τις ανάγκες του και είναι ανάλογη προς τον κίνδυνο. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται σε €46,1 δις, μειωμένα κατά €1,8 δις σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2020, η κεφαλαιακή απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της Munich Re ανέρχεται σε €19,2 δις και ο δείκτης Φερεγγυότητας στο 240%. Ο προαναφερθέν δείκτης Φερεγγυότητας περιλαμβάνει τα μεταβατικά μέτρα στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και την προτεινόμενη διανομή μερίσματος για το οικονομικό έτος 2020. Εξαιρουμένων των μεταβατικών μέτρων, ο συντελεστής Φερεγγυότητας θα ήταν 208%.	73-85

Λόγω στρογγυλοποίησης στην παρούσα αναφορά, είναι πιθανό να υπάρχουν μικρές αποκλίσεις στα συνολικά ποσά και στους υπολογισμούς των ποσοστών.

Sammanfattning

[swedish]

Avsnitt		Sida
A – Verksamhet och resultat	Munich Re's verksamhet inom återförsäkring och verksamhetsområdena hos ERGO är uppdelad i väsentliga klasser och regioner. Inom båda verksamhetsområdena var det tekniska resultatet lägre än förra året. Återförsäkring av egendomsskador påverkades negativt av högre skadekostnader på grund av COVID-19. Det tekniska resultatet för liv- och sjukåterförsäkring föll också på grund av pandemin. Det tekniska resultatet förbättrades inom ERGOs verksamhetsområden, främst tack vare den tyska divisionen ERGO Life and Health. Vårt investeringsresultat minskade jämfört med föregående år, främst på grund av lägre ordinarie intäkter och nedskrivningar till följd av prisfall på aktiemarknaderna under första kvartalet. Omvänt hade högre vinster på avyttringar och ett förbättrat netto saldo av derivat en ökad effekt på resultatet.	5-14
B – Företagsstyrningssystem	Munich Re har ett effektivt företagsstyrningssystem som är lämpligt med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten för de risker som är förknippade med verksamheten. Ersättningssystemet uppfyller relevanta krav på bolags- och tillsynsrätt och är i enlighet med vår affärs- och riskhanteringsstrategi. Personer som driver företaget eller utför andra viktiga uppgifter, inklusive dem centrala funktionerna enligt Solvens II, har kvalifikationer, kunskap och erfarenhet för att utföra sina uppgifter och anses därmed lämpliga. Riskhanteringssystemet, inklusive genomförandet av egen risk- och solvensbedömning (ORSA), är integrerat i koncernens övergripande planering, riskstrategi och beslutsprocess. Processer som är föremål för materiella risker utvärderas regelbundet som en del av det interna kontrollsystemet. Uppdragsavtal av kritiska eller viktiga operativa funktioner övervakas.	16-34
C – Riskprofil	Vi beräknar solvenskapitalkravet (SCR) efter riskkategorier i en intern modell för Munich Re gruppen. Jämfört med föregående år ökade SCR på koncernnivå från €17.5 miljarder till €19.2 miljarder. Ökningen sågs i alla riskkategorier. I relation till återförsäkring av egendomsskador kan det högre kapitalkravet främst hänföras till ytterligare tillväxt i områden som exponerats för naturkatastrofer i enlighet med vår affärsstrategi. I segmentet för liv- och sjukåterförsäkring och direkt försäkring, ökade solvenskapitalkravet på grund av räntesänkning över hela världen och nya affärer inom livåterförsäkring. Marknadsrisken på återförsäkringsområdet minskade märkbart på grund av lägre valuta- och aktierisk, medans marknadsrisken inom ERGOs verksamhetsområden ökade, främst till följd av lägre räntor. Som en följd av lägre räntor ökade kreditrisken SCR också. Vi använder lämpliga gränsvärden- och varningssystem för att hantera risker och begränsa riskkoncentrationer. Risker reduceras genom återförsäkring och retrocession och genom överföring av risker på finansmarknaderna.	36-48
D – Värdering för solvensändamål	Skillnaderna i värderingsmetoden mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen som följer IFRS beskrivs för enskilda konton. Skillnaderna beror främst på att solvensbalansräkningen är en rent ekonomisk balansräkning, medan IFRS använder en blandad mätmodell. Tre livförsäkringsbolag tillämpar övergångsregler avseende försäkringstekniska avsättningar och sex stycken livförsäkringsbolag använder volatilitetsjustering.	50-71
E – Finansiering	Vi driver aktiv kapitalförvaltning vilket säkerställer att kapitaliseringen är behovsbaserad och riskorienterad. Vår kapitalbas är totalt 46.1 miljarder euro. EOF minskade med €1.8 miljarder under rapporteringsperioden. Munich Re's solvenskapitalkrav på totalt €19.2 miljarder per den 31 december 2020 motsvarar en betryggande solvenskvot på 240%. Solvenskvoten inkluderar övergångsregler enligt Solvens II och den utdelning som föreslagits av ledningsgruppen för rapporteringsperioden 2020. Solvenskvoten hade, utan övergångsregler, varit 208%.	73-85

På grund av avrundning kan det finnas mindre avvikelser i summeringar och i beräkning av procentsatser i den nuvarande rapporten.

Sammendrag

[danish]

Afsnit		Side
A – Virksomhed og resultater	Munich Re's aktiviteter inden for genforsikring og ERGO's forretningsområder er opdelt i væsentlige brancher og geografiske områder. På begge forretningsområder var det tekniske resultat lavere end sidste år. Genforsikring af ejendomskader var negativt påvirket af højere skadesudgifter som følge af COVID-19. Det tekniske resultat faldt også inden for liv- og sygegenforsikring grundet pandemin. Det tekniske resultat faldt også inden for ERGO's forretningsområder. Investeringsindtægterne forbedres markant sammenlignet med året før, især på grund af højere gevinster ved afhændelse fra vores portefølje af fastforrentede værdipapirer og aktier.	5-14
B – Ledelsessystem	Munich Re har et effektivt ledelsessystem, der er tilstrækkeligt i forhold til de risici, der er forbundet med virksomhedens art, omfang og kompleksitet. Aflønningsordningen opfylder de relevante krav til selskabs- og tilsynsret og er i overensstemmelse med vores forretnings- og risikostyringsstrategi. Personer, der driver virksomheden eller udfører andre vigtige opgaver, herunder de fire nøgleposter under Solvens II, har færdigheder, viden og erfaring til at udføre deres opgaver og har dermed den fornødne egnethed og hæderlighed. Risikostyringssystemet, inklusiv vurdering af egen risiko og solvens (ORSA), er integreret i selskabets organisationsstruktur og beslutningsprocesser. Processer, der er udsat for væsentlige risici, revideres regelmæssigt som en del af det interne kontrolsystem. Outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter overvåges.	16-34
C – Risikoprofil	Vi beregner solvenskapitalkravet (SCR) efter risikokategorier i en intern model for Munich Re gruppe. Sammenlignet med sidste år, steg SCR på koncernniveau fra €17.5 mia. til €19.2 mia. Stigningen blev set i alle risikokategorier. I forhold til genforsikring af ejendomsskader var det højere kapitalbehov hovedsagelig henført til yderligere forretningsvækst inden for områder, der er udsat for naturkatastrofer i henhold til vores forretningsstrategi. I segmentet for liv- og sygegenforsikring og direkte forretning, er solvenskapitalkravet steget hovedsageligt på grund af rentefaldet på verdensplan og nye forretninger inden for genforsikring liv. Markedsrisikoen på genforsikringsområdet faldt betydeligt på grund af den lavere valuta- og aktierisici, mens markedsrisikoen inden for ERGO-forretningsområder var steget, hovedsagelig som følge af lavere renter. Som en konsekvens af lavere renter steg kreditrisikoen SCR også. Vi bruger passende grænse- og varslingsystemer til styring af risici og begrænsning af risikokoncentrationer. Risici reduceres gennem genforsikring og retrocession og gennem overførsel af risiko på de finansielle markeder.	36-48
D – Værdiansættelse til solvensformål	Forskellen i værdiansættelsesmetoden mellem solvensbalancen og finansiell rapportering, der følger IFRS, beskrives for hver enkelt aktivklasse. Forskellen skyldes primært, at solvensbalancen er en rent økonomisk balance, mens IFRS bruger en blandet målemodel. For at lette sammenligningen mellem tallene forklares forskellene mellem vores IFRS-konti og solvensbalancen for individuelle balanceposter. Tre livsforsikringsselskaber anvender overgangsbestemmelser for forsikringsmæssige hensættelser, og sex livsforsikringsselskaber bruger volatilitetsjustering.	50-71
E – Kapitalforvaltning	Vi driver aktiv kapitalforvaltning, som sikrer, at vores kapitalisering er behovsbaseret og risikosammenhængende. Vores berettigede egenkapital udgør i alt €46.1 mia. EOF faldt i rapporteringsperioden med €1.8 mia. Munich Re's solvenskapitalkrav på i alt €19.2 mia. per 31. december 2020 svarer til en tilfredsstillende solvensprocent på 240%. Solvensprocenten omfatter overgangsforanstaltninger under Solvens II, og det udbytte, som ledelsesgruppen har foreslået for rapporteringsperioden 2020. Solvensprocenten havde uden overgangsforanstaltninger været 208%.	73-85

På grund af afrunding kan der være mindre afvigelser i summeringer og i beregningen af procentsatser i den foreliggende rapport.

Vezetői Összefoglaló

[hungarian]

Rész		Oldal
A – Üzlet és teljesítmény	A viszontbiztosítással kapcsolatos üzleti tevékenységek és az ERGO üzleti területei, fő üzletágak és régiók szerint kerültek megbontásra. A Csoport egészének technikai eredménye elmaradt az előző évitől. A vagyon- és baleset viszontbiztosításban a COVID-19-hez kapcsolódó magas veszteségkiadások az eredmény jelentős csökkenéséhez vezettek. Az élet- és egészségügyi viszontbiztosításban a pandémiának ugyancsak kihatása volt a technikai eredményre. Ennek ellenére az ERGO üzleti területén a technikai eredmény javult, elsősorban az ERGO Life and Health Germany részlegének köszönhetően. Befektetési eredményünk az előző évinél alacsonyabb volt, elsősorban az első negyedévi alacsonyabb bevétel és értékvesztés miatti veszteségek miatt, amelyek a részvénytőke áresése miatt következtek be. Ezzel szemben az eladások magasabb nyeresége és a derivatívák jobb nettó egyenlege fokozottan befolyásolta az eredményt.	5–14
B – Irányítási rendszer	A Munich Re hatékony irányítási rendszerrel rendelkezik, amely megfelel az üzleti tevékenységében rejlő kockázatok jellegének, mértékének és összetettségének. A javadalmazási rendszer megfelel a vonatkozó társasági és felügyeleti törvényi követelményeknek, összhangban áll üzleti és kockázatkezelési stratégiáinkkal. Azok a személyek, akik a vállalat irányítását, vagy más kulcsfontosságú feladatokat látnak el, ideértve a Szolvencia II szerinti kulcsfontosságú funkciókat is, rendelkeznek a megfelelő feladatok elvégzéséhez szükséges szakmai képesítéssel, tudással és tapasztalattal, valamint rendelkeznek vállalati alkalmassággal. A kockázatkezelési rendszert, beleértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést (ORSA), szorosan integrálják a csoportszintű tervezési, kockázatstratégiai és döntéshozatali folyamatokba. A lényeges kockázatnak kitett folyamatokat a belső ellenőrzési rendszer részeként rendszeresen felülvizsgálják. Figyelemmel kísérik az operatív tevékenységek és funkciók kiszervezését.	16–34
C – Kockázati profil	Belső modell segítségével számszerűsítjük a Munich Re Group szavatolótőke szükséglet követelményeit (SCR). Csoportszinten az SCR €19,2 milliárd nőtt, szemben az előző évi €17,5 milliárd. Az összes kockázati kategóriában növekedés volt tapasztalható. A vagyon- és baleset viszontbiztosítási üzletágban a magasabb tőkeszükséglet elsősorban az üzleti stratégiáinkkal összhangban, a természeti veszélyeknek kitett területeken folytatott további üzleti növekedésnek tudható be. Az élet- és egészség viszontbiztosítási üzletágban az SCR növekedése elsősorban a kamatlábak világszerte eső csökkenésének, és az új élet- viszontbiztosításoknak köszönhető. A viszontbiztosítási üzletág piaci kockázata jelentősen csökkent az alacsonyabb deviza- és részvénykockázat miatt, míg az ERGO üzleti területén a piaci kockázat főként az alacsonyabb kamatlábak eredményeként nőtt. A hitelkockázat SCR szintén emelkedett a kamatlábak esésének következményeként. A kockázatok kezelésére és a koncentrációs kockázatok korlátozására megfelelő limit- és korai előrejelző rendszereket alkalmazunk. A kockázatokat a viszontbiztosítás és a viszontengedményezés eszközeivel, valamint a kockázatoknak, a tőkepiacokra történő átruházásával lehet csökkenteni.	36–48
D – Értékelés solvency fizetőképesség céljából	Ismertetjük a fizetőképességi mérleg és az IFRS pénzügyi beszámolás közötti lényeges különbségeket az egyes mérlegtételek között az eszközök, biztosítástechnikai tartalékok és egyéb kötelezettségek alatt, és részletesen ismertetjük az alapul szolgáló módszereket és a főbb feltételezéseket. Ezek az értékelési különbségek elsősorban annak tudhatóak be, hogy a szavatolótőke-mérleg teljes mértékben a valós értéken alapul, míg az IFRS a valós értéken és az amortizált bekerülési értéken alapuló vegyes értékelési modellt alkalmaz. Három elsődleges életbiztosító átmeneti levonást alkalmaz a biztosítástechnikai tartalékokról, hat elsődleges biztosító pedig a volatilitási korrekciót.	50–71
E – Tőkemenedzsment	Aktív tőkekezelést folytatunk, ami biztosítja, hogy feltőkésítettségünk szükséglet alapú és kockázatokhoz igazított legyen. Az elfogadható szavatolótőkének (EOF) összesen €46,1 milliárd. Az EOF €1,8 milliárd csökkent a jelentési időszakban. A Munich Re SCR összesen €19,2 milliárd volt 2020. december 31-én, ami 240% -os fizetőképességi rátának felel meg. A fizetőképességi ráta magában foglalja a Szolvencia II. szerinti átmeneti intézkedéseket és az Igazgatóság által a 2020-as pénzügyi évre javasolt osztalékot. Az átmeneti intézkedések nélkül a fizetőképességi ráta 208% lett volna.	73–85

A jelentésben kerekítésekből adódóan előfordulhatnak kisebb eltérések az összegzésekben és a százalékszámításokban.

Resumen ejecutivo

[spanish]

Capítulo		Páginas
A – Actividad y resultados	Las actividades en reaseguro y en el ámbito de negocio de ERGO se desglosan por líneas de negocio materiales y regiones. El resultado técnico total del Grupo se situó por debajo del nivel del ejercicio anterior. En el negocio de reaseguro de no vida, los altos costes siniestros relacionados con la COVID-19, llevaron a una disminución significativa en el resultado. En el reaseguro de vida y salud, el resultado técnico se vio también afectado por la pandemia. En la actividad de ERGO, por el contrario, el resultado técnico incrementó principalmente gracias a la división de vida y salud de ERGO en Alemania. El resultado de las inversiones se situó por debajo del ejercicio anterior principalmente debido a menores ingresos ordinarios y a pérdidas por deterioro debido a caídas de precios en los mercados de valores en el primer trimestre. Por el contrario, unos mayores beneficios procedentes de las ventas y una mejora del saldo neto de derivados tuvieron un efecto positivo en el resultado.	5-14
B – Sistema de gobernanza	Munich Re dispone de un efectivo sistema de gobernanza que es apropiado para la naturaleza, escala y complejidad de los riesgos inherentes a su negocio. El sistema de remuneración cumple con los requerimientos propios de la compañía y de supervisión, y está en línea con nuestra estrategia de negocio y de gestión del riesgo. Las personas que dirigen el negocio o desempeñan otras tareas clave, incluyendo a los responsables de funciones clave bajo Solvencia II, tienen la cualificación profesional, conocimientos y experiencia necesarios para ser considerados aptos en el desempeño de sus funciones. El sistema de gestión de riesgos, incluyendo la evaluación interna de riesgos y solvencia (ORSA), se integra estrechamente en la planificación a nivel de Grupo, la estrategia de riesgos y los procesos de toma de decisiones. Los procesos sujetos a riesgos materiales se revisan regularmente como parte del sistema de control interno. Se realiza un seguimiento de las actividades y funciones operativas externalizadas.	16-34
C – Perfil de riesgo	Cuantificamos los requerimientos de capital de Solvencia (SCR) de las diferentes categorías de riesgo usando un modelo interno. A nivel de grupo, el SCR aumentó a €19,2 millardos en comparación con los €17,5 millardos del año pasado. El incremento se produjo en todas las categorías de riesgo. En el negocio de reaseguro de no vida, el mayor requerimiento de capital se debió principalmente al crecimiento del negocio en áreas expuestas a catástrofes naturales, en línea con nuestra estrategia de negocio. En el negocio vida y salud, en reaseguro y negocio directo, el requerimiento de capital de solvencia aumentó debido a la caída global de tipos de interés y el nuevo negocio en reaseguro de vida. El riesgo de mercado para el negocio de reaseguro disminuyó sensiblemente debido al menor riesgo de tipo de cambio y de renta variable, mientras que el riesgo de mercado en la actividad de ERGO aumentó, principalmente como resultado de tipos de interés más bajos. El capital requerido por el riesgo de crédito también aumentó debido a los tipos de interés más bajos. Usamos sistemas apropiados de límites y alertas tempranas para gestionar los riesgos y limitar la concentración de los mismos. El riesgo se mitiga por medio del reaseguro y retrocesión y a través de la transferencia de riesgos a los mercados de capital.	36-48
D – Valoración a efectos de Solvencia	Describimos las diferencias materiales en la valoración entre el balance de solvencia y la información bajo normas IFRS para las partidas individuales del balance que conforman el activo, provisiones técnicas y otros pasivos, y explicamos los métodos subyacentes y los principales supuestos en detalle. Estas diferencias de valoración se atribuyen principalmente al hecho de que el balance de solvencia es un balance puramente económico, mientras que bajo normas IFRS se usa un modelo de valoración mixta basado en la contabilización a valor de mercado y a coste amortizado. Tres compañías de seguros de vida de directo aplican medidas transitorias a las provisiones técnicas, y seis compañías de directo que comercializan seguros personales utilizan el ajuste de volatilidad.	50-71
E – Gestión del capital	Aplicamos una gestión activa del capital que garantice que nuestra capitalización esté basada en las necesidades y sea proporcional al riesgo asumido. Nuestros fondos propios disponibles ascienden a un total de €46,1 millardos, con un decrecimiento de €1,8 millardos durante el año. El requerimiento de capital de solvencia de Munich Re asciende a €19,2 millardos a 31 de diciembre de 2020, resultando un ratio de solvencia del 240%. El ratio de solvencia mostrado incluye medidas transitorias conforme a Solvencia II así como el dividendo propuesto por el Consejo de Administración para el ejercicio 2020. Excluyendo las medidas transitorias, el ratio de solvencia hubiera sido del 208%.	73-85

Debido al redondeo, en el presente informe podría haber pequeñas diferencias en las sumas y en los cálculos de porcentajes.

Streszczenie

[polish]

Część		Strona
A – Działalność i wyniki operacyjne	Działalność biznesowa Munich Re w zakresie reasekuracji oraz działalności ERGO została przedstawiona w podziale na istotne linie biznesowe i regiony. Wynik techniczny Grupy jako całości był poniżej poziomu z roku ubiegłego. W reasekuracji majątkowej wysokie wydatki na pokrycie szkód związanych z COVID-19 doprowadziły do znacznego obniżenia wyniku. W reasekuracji ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych na wynik techniczny również wpłynęła pandemia. Natomiast w obszarze działalności biznesowej ERGO wynik techniczny wzrósł, głównie dzięki działalności ERGO Life and Health Germany. Nasz wynik inwestycyjny był niższy niż rok wcześniej, przede wszystkim ze względu na obniżenie regularnych przychodów i odpisy z tytułu utraty wartości w związku ze spadkami cen na rynkach akcji w pierwszym kwartale. Z kolei wyższe zyski ze zbycia i lepsze saldo netto instrumentów pochodnych podnosiły wynik.	5-14
B – System Zarządzania	Munich Re posiada skuteczny system zarządzania, adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyka nieodłącznie związanego z jego działalnością. System wynagrodzeń spełnia odpowiednie wymogi prawa spółek i prawa nadzorczego oraz jest zgodny z naszą strategią biznesową i zarządzania ryzykiem. Osoby, które zarządzają zakładem lub wykonują inne kluczowe zadania, w tym funkcje kluczowe w rozumieniu Solvency II, posiadają kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie niezbędne do wykonywania powierzonych zadań, a także wymagane zdolności do pełnienia stanowisk. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA), jest ściśle zintegrowany z procesem planowania obejmującym całą Grupę, ze strategią ryzyka i procesami decyzyjnymi. Procesy, które są przedmiotem istotnych ryzyk, są regularnie przeglądane w ramach systemu kontroli wewnętrznej wdrożonego w całej Grupie. Outsourcing działalności operacyjnej oraz funkcji jest monitorowany.	16-34
C – Profil ryzyka	Wykorzystujemy model wewnętrzny do oszacowania kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) Grupy Munich Re. Na poziomie Grupy, SCR wzrósł do €19,2 mld w porównaniu z €17,5 mld z roku ubiegłego. Wzrost został odnotowany we wszystkich kategoriach ryzyka. W reasekuracji ubezpieczeń majątkowych, wyższy wymóg kapitałowy wynikał głównie z dalszego rozwoju działalności w obszarach narażonych na zagrożenia naturalne, w zgodzie z naszą strategią biznesową. SCR dla reasekuracji ubezpieczeń na życie i zdrowotnych oraz ubezpieczeń bezpośrednich wzrósł głównie z powodu spadku stóp procentowych na całym świecie oraz nowego biznesu w obszarze reasekuracji ubezpieczeń na życie. Ryzyko rynkowe w obszarze reasekuracji znacznie się zmniejszyło dzięki niższemu ryzyku walutowemu i ryzyku cen akcji, natomiast ryzyko rynkowe w ramach działalności ERGO wzrosło, głównie w wyniku niższych stóp procentowych. W wyniku spadku stóp procentowych wzrósł również wskaźnik SCR dla ryzyka kredytowego. Wykorzystujemy odpowiedni system limitów i wskaźników wczesnego ostrzegania, aby zarządzać ryzykiem i ograniczać ryzyko koncentracji. Ryzyko jest ograniczane poprzez reasekurację i retrocesję, jak również poprzez transfer ryzyka na rynki kapitałowe.	36-48
D – Wycena do celów wypłacalności	Opisujemy istotne różnice w wycenie pomiędzy bilansem Solvency II a sprawozdawczością finansową według MSSF dla poszczególnych pozycji bilansowych aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, i pozostałych zobowiązań oraz szczegółowo wyjaśniamy leżące u ich podstaw metody i założenia. Te różnice w wycenie wynikają głównie z faktu, że bilans dla potrzeb wypłacalności jest w pełni oparty na wartości godziwej, podczas gdy MSSF wykorzystuje mieszany model wyceny oparty na wartości godziwej i zamortyzowanym koszcie. Trzy zakłady ubezpieczeń bezpośrednich stosują przejściowe odliczenie w stosunku do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a sześć zakładów ubezpieczeń bezpośrednich stosuje korektę z tytułu zmienności.	50-71
E – Zarządzanie kapitałem	Prowadzimy aktywne zarządzanie kapitałem, które zapewnia, że nasza kapitalizacja wynika z potrzeb i jest współmierna do ryzyka. Nasze dopuszczone środki własne (EOF) wynoszą €46,1 mld. W okresie sprawozdawczym EOF zmniejszyły się o €1,8 mld. Kapitałowy wymóg wypłacalności Munich Re wynoszący €19,2 mld na dzień 31 grudnia 2020 r. jest równoważny z współczynnikiem wypłacalności wynoszącym 240%. Przedstawiony współczynnik wypłacalności uwzględnia zastosowanie środków przejściowych przewidzianych w Solvency II i dywidendę zaproponowaną przez Zarząd za rok obrotowy 2020. Wyłączając środki przejściowe, współczynnik wypłacalności wyniósłby 208%.	73-85

Z uwagi na zaokrąglenia w niniejszym raporcie mogą wystąpić niewielkie różnice pomiędzy sumami a oszacowaniem wartości procentowej.

Rezumat

[romanian]

Part		Pagina
A – Activitatea și performanța	Activitățile de afaceri din domeniile noastre de reasigurare și ERGO sunt împărțite în linii materiale de activitate și regiuni. Rezultatul tehnic al Grupului în ansamblu a fost sub nivelul anului precedent. În reasigurarea accidentelor imobiliare, cheltuielile mari legate de pierderile legate de COVID-19 au dus la o scădere semnificativă a rezultatului. În reasigurarea de viață și sănătate, rezultatul tehnic a fost, de asemenea, afectat de pandemie. În schimb, în domeniul afacerilor ERGO, rezultatul tehnic a crescut, în principal datorită diviziei ERGO Life and Health Germany. Rezultatul investiției noastre a scăzut față de anul precedent, în principal din cauza veniturilor regulate mai mici și a pierderilor din depreciere din cauza scăderii prețurilor pe piețele de capitaluri proprii în primul trimestru. În schimb, câștigurile mai mari la cedări și un sold net îmbunătățit al instrumentelor derivate au avut un efect pozitiv asupra rezultatului.	5-14
B – Sistemul de guvernanta	Munich Re are un sistem eficient de guvernanta adecvat pentru natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente activității sale. Sistemul de remunerare îndeplinește cerințele relevante ale societății și legislației de supraveghere și este în conformitate cu strategia noastră de gestionare a afacerilor și a riscurilor. Persoanele care conduc compania sau îndeplinesc alte sarcini cheie, inclusiv funcțiile cheie din cadrul Solvabilitate II, au calificări profesionale, cunoștințe și experiență pentru a îndeplini sarcinile relevante și au aptitudinea necesară pentru funcție. Sistemul de gestionare a riscurilor, inclusiv propria evaluare a riscurilor și solvabilității (ORSA), este strâns integrat în planificarea la nivel de grup, strategia de risc și procesele de luare a deciziilor. Procesele care sunt supuse riscurilor materiale sunt revizuite în mod regulat ca parte a sistemului de control intern. Externalizarea activităților și funcțiilor operaționale este monitorizată.	16-34
C – Profilul de risc	Folosim un model intern pentru a cuantifica cerințele de capital de solvabilitate (SCR) ale Munich Re Group. La nivel de grup, SCR a crescut la €19,2 miliarde, comparativ cu €17,5 miliarde din anul precedent. Au fost observate creșteri la toate categoriile de risc. În reasigurarea accidentelor imobiliare, cerința de capital mai mare a fost atribuită în principal creșterii în continuare a afacerilor în zone expuse riscurilor naturale, în conformitate cu strategia noastră de afaceri. SCR pentru reasigurarea de viață și sănătate și asigurarea primară a crescut, în principal din cauza scăderii ratelor dobânzii la nivel mondial și a noilor activități în reasigurare de viață. Riscul de piață pentru domeniul de reasigurare al afacerilor a scăzut semnificativ datorita riscului valutar și al capitalului propriu mai mic, în timp ce riscul de piață ERGO a crescut, în principal ca urmare a ratei dobânzii mai mici. Riscul de credit SCR a crescut, de asemenea, ca urmare a scăderii ratelor dobânzii. Folosim sisteme adecvate de limitare și avertizare timpurie pentru a gestiona riscurile și a limita concentrațiile de risc. Riscul este atenuat prin reasigurare și retrocedare și prin transferul riscului pe piețele de capital.	36-48
D – Evaluarea în scopuri de solvabilitate	Descriem diferențele materiale între bilanțul de solvabilitate și raportarea financiară IFRS pentru elementele de bilanț individuale din active, provizioane tehnice și alte pasive și explicăm în detaliu metodele de bază și principalele ipoteze. Aceste diferențe de evaluare se atribuie în principal faptului că bilanțul de solvabilitate se bazează în totalitate pe valoarea justă, în timp ce IFRS utilizează un model de evaluare mixt bazat pe valoarea justă și contabilitatea costurilor amortizate. Trei întreprinderi de asigurări primare de viață aplică o deducere tranzitorie pentru provizioanele tehnice, iar șase întreprinderi de asigurări primare de viață aplică ajustarea volatilității.	50-71
E – Gestionarea Capitalului	Urmărim gestionarea activă a capitalului, ceea ce asigură capitalizarea bazată pe nevoi și pe măsurarea riscului. Fondurile proprii eligibile (EOF) totalizează €46,1 miliarde. EOF a scăzut cu €1,8 miliarde în perioada de raportare. Cerința de capital de solvabilitate a München Re în valoare totală de €19,2 miliarde la 31 decembrie 2020 este echivalentă cu un raport de solvabilitate de 240%. Raportul de solvabilitate prezentat include măsuri tranzitorii în cadrul Solvabilității II și dividendul propus de Consiliul de administrație pentru exercițiul financiar 2020. Excluzând măsurile tranzitorii, raportul de solvabilitate ar fi fost de 208%.	73-85

Due to rounding, there may be minor deviations in summations and in the calculation of percentages in the present report.

Santrauka

[latvian]

Dalis		Puslapis
A – Ūkinē veikla ir veiklos rezultāti	Verslo veikla mūsu perdraudimo ir ERGO verslo srityse yra suskirstyta į reikšmingas verslo sritis ir regionus. Techninis perdraudimo ir ERGO rezultatas buvo mažesnis nei praėjusiais metais. Ženklių nekilnojamojo turto perdraudimo veiklos rezultatų nuosmukį lėmė didelės su COVID-19 susijusios nuostolių išlaidos. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo techniniam rezultatui taip pat pandemija turėjo įtakos. Kita vertus, ERGO verslo srityje techninis rezultatas buvo padidintas pagrįdę ERGO „Life and Health Germany“ padalinio dėka. Mūsų investicijų rezultatas, palyginti su ankstesniais metais, sumažėjo visų pirma dėl mažesnių reguliarių pajamų ir dėl patirtų nuostolių dėl akcijų kainų kritimo pirmame ketvirtyje. Tuo tarpu, didesnis realizavimo pelnas ir pagerėjęs grynas išvestinių finansinių priemonių balansas gerino rezultatą.	5-14
B – Valdymo sistema	Munich Re turi veiksmingą valdymo sistemą, atitinkančią jos verslui būdingos rizikos pobūdį, mastą ir sudėtingumą. Atlyginimų sistema atitinka susijusius kompanijos ir įstatymų reikalavimus bei mūsų verslo ir rizikos valdymo strategiją. Asmenys, vadovaujantys įmonei ar atliekantys kitas svarbiausias užduotis, įskaitant pagrindines funkcijas pagal „Mokumas II“, turi profesinę kvalifikaciją, žinių ir patirties atitinkamoms užduotims atlikti ir yra tinkamai pasirengę vykdyti atitinkamas pareigas. Rizikos valdymo sistema, įskaitant savo rizikos ir mokumo vertinimą (SRMV), yra glaudžiai integruota į visos grupės planavimo, rizikos strategijos ir sprendimų priėmimo procesus. Reguliarus procesų, kuriuose kyla reikšmingos rizikos, peržiūrėjimas yra vidaus kontrolės sistemos dalis. Taip pat vykdoma veiklos sričių ir funkcijų, kurios pagal veiklos rangos sutartis yra perduotos paslaugų teikėjams, stebėseną.	16-34
C – Rizikos profilis	Apskaičiuodami „Munich Re“ Grupės mokumo kapitalo reikalavimus (MKR) taikome vidinį modelį. Grupės lygiu MKR padidėjo nuo €17,5 mlrd praėjusiais metais iki €19,2 mlrd. Padidėjimas stebimas visose rizikos kategorijose. Nekilnojamojo turto perdraudimo segmente, didesnis kapitalo poreikis siejamas su tolimesniu verslo augimu gamtinių pavojų keliančiose vietovėse atsižvelgiant į mūsų veiklos strategiją. Gyvybės ir sveikatos bei pirminio draudimo srityse SCR padidėjo daugiausia dėl palūkanų normų kritimo visame pasaulyje ir naujo gyvybės perdraudimo verslo. Rinkos rizika perdraudimo verslo srityje ženkliai sumažėjo dėl mažesnės valiutos ir nuosavybės rizikos, o ERGO verslo srityje rinkos rizika padidėjo daugiausia dėl žemesnių palūkanų normų. Kredito rizikos MKE taip pat padidėjo dėl palūkanų normų kritimo. Siekdami suvaldyti rizikas ir sumažinti jų koncentraciją, taikome tinkamas rizikos apribojimo ir ankstyvojo perspėjimo sistemas. Rizika mažinama taikant perdraudimą ir retrocesiją bei perkeltiant rizikas kapitalo rinkoms.	36-48
D – Vertinimas mokumo tikslais	Apibūdiname reikšmingus mokumo balanso ir TFAS finansinės atskaitomybės atskirų balanso straipsnių turto, techninių atidėjinių ir kitų įsipareigojimų vertinimo skirtumus ir išsamiai paaiškiname pagrindinius metodus ir prielaidas. Tokie verčių nesutapimai daugiausia atsirado dėl to, kad pagal mokumo reikalavimus sudarytas balansas yra pagrįstas grynąja verte, o sudarant balansą pagal TFAS yra taikomas mišrus verčių nustatymo modelis, pagrįstas grynąja verte ir amortizuotų savikainų apskaita. Trys pirminio gyvybės draudimo bendrovės taiko pereinamojo laikotarpio atskaitymus techniniams atidėjiniams, o šešios pirminio draudimo bendrovės naudoja nepastovumo koregavimą.	50-71
E – Kapitalo valdymas	Mes vykdomė aktyvų kapitalo valdymą, kuris užtikrina, kad mūsų kapitalizacija būtų pagrįsta poreikiais ir proporcinga rizikai. Mūsų tinkama nuosavų lėšų (TNL) suma yra €46,1 mlrd. Ataskaitiniu laikotarpiu TNL sumažėjo €1,8 mlrd. Munich Re mokumo kapitalo reikalavimas, kurio suma 2020 m. gruodžio 31 d. buvo €19,2 mlrd., atitinka mokumo koeficientą, lygų 240%. Šis mokumo koeficientas pateikiamas įvertinus direktyvoje „Mokumas II“ nurodytas pereinamojo laikotarpio priemones ir Valdybos siūlomus dividendus už 2020 finansinius metus. Neįtraukus pereinamojo laikotarpio priemonių, mokumo koeficientas sudarytų 208%.	73-85

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

Lühikokkuvõte

[estonian]

Osa		Lehekülg
A – Äritegevus ja tulemused	Munich Re äritegevus edasikindlustuse ja ERGO tegevusalade vallas on jaotatud olulisteks äriiliinideks ja piirkondadeks. Kindlustustehniline tulemus oli madalam kui eelmine aasta. Varakahju edasikindlustuses viisid COVID-19-ga seotud kahjukulud tulemuse olulise languse. Elu- ja ravikindlustuse edasikindlustuse kindlustustehniline tulemus sai samuti paandeemia poolt mõjutatud. ERGO ärivaldkonnas seevastu tehniline tulemus kasvas, peamiselt tänu ERGO Elu and ravi Saksamaa divisjonile. Investeeringutulu oli eelmise aasta tulemusest madalam, seda peamiselt madalamate tulude ja väärtuse langusest tulenevate kahjumite tõttu, mis tulenesid aktsiaturgude hinnalangustest esimeses kvartalis. Seevastu suurem müügi kasum ja paremaks mutunud derivaatide saldo mõjutasid tulemust kasvavalt.	5–14
B – Juhtimis- süsteem	Munich Re juhtimissüsteem on tõhus ning võtab arvesse ettevõtte äritegevusest tulenevate riskide iseloomu, ulatust ja keerukust. Tasustamissüsteem vastab asjakohastele ettevõtte ja järelevalve regulatsioonide nõuetele ning on kooskõlas meie äri- ja riskijuhtimisstrateegiaga. Ettevõtet juhtivatel või muid võtmetähtsusega ülesandeid täitvatel isikutel, kaasa arvatud Solventsus II võtmefunktsioonide täitjatel on kutsealane kvalifikatsioon, teadmised ja kogemused, mida on vaja asjaomaste ülesannete täitmiseks, ning nad vastavad oma ametikoha nõuetele. Riskijuhtimissüsteem, sh oma riskide ja maksevõime hindamine, on tihedalt integreeritud grupiüleste planeerimis-, riskistrateegia- ja otsustamisprotsessidesse. Oluliste riskidega protsessid vaadatakse kogu grupis sisse viidud sisekontrollisüsteemi raames regulaarselt läbi. Tegevuste ja funktsioonide allhanke korras edasiandmist jälgitakse.	16–34
C – Riskiprofiil	Munich Re kasutab sisemudel solventsuskapitalinõuete kvantifitseerimiseks. Solventsuskapitalinõue suurenes grupi tasemel €19,2 miljardi võrreldes eelmise aasta €17,5 miljardi. Kasv on nähtav kõigis riskikategooriates. Edasikindlustuse kahjukindlustuse segmendis oli kõrgem kapitalinõue peamiselt tingitud äritegevuse kasvust, looduskatastroofide poolt mõjutatud valdkondades. See on kooskõlas ettevõtte äristrateegiaga. Edasikindlustuse tegevusalas ja ERGO regevusalas kasvas solventsuskapitalinõue peamiselt kogu maailmas intressimäärade languse tõttu ning uute sõlmitud elu- ja ravikindlustuslepingute tõttu. Edasikindlustuse valdkonna tururisk kahanes tunduvalt madalama valuuta- ja aktsiakapitali riski tõttu, samas kui ERGO tegevusvaldkonna tururisk kasvas peamiselt madalamate intressimäärade tagajärjel. Krediidiriski solventsuskapitalinõue tõusis ka intressimäärade languse tagajärjel. Riskide juhtimiseks ning riskikontsentratsioonide piiramiseks kasutame asjakohaseid piirangu- ja varase hoiatuse süsteeme. Riski leevendatakse edasikindlustuse ja retrosessiooni abil, riski ülekandmisega kapitaliturgudele.	36–48
D – Hindamine solventsuse eesmärgil	Kirjeldame olulisi erinevusi solventsusbilansi ja IFRS-i finantsaruandluse vahel üksikute bilansikirjetes varade, kindlustustehniliste eraldiste ja muude kohustuste all ning selgitame üksikasjalikult nende aluseks olevaid meetodeid ja peamisi eeldusi. Need erinevused tulenevad peamiselt asjaolust, et Solventsus II bilanss on läbinisti majanduslik, samas kui IFRSi puhul kasutatakse erinevatel mõõtmistel põhinevat mudelit. Kolm esmase elukindlustuse ettevõtet rakendavad tehnilistele eraldistele üleminekumeetmeid ning kuus kindlustusettevõtet kasutavad volatiilsuse kohandust.	50–71
E – Kapitali- juhtimine	Me tegeleme aktiivse kapitalijuhtimisega, mis tagab meie kapitalisatsiooni vajaduspõhisuse ja riskidele vastavuse. Meie nõuetekohased omavahendite väärtus kokku €46,1 miljardit. Nõuetekohased omavahendid kahanesis aruandlusperioodi jooksul €1,8 miljardit. Munich Re solventsuskapitalinõue oli 31. detsembril 2020 kokku €19,2 miljardit, millele vastab solventsussuhtarv 240%. Näidatud solventsussuhtarv hõlmab Solventsus II kohaseid üleminekumeetmeid ja 2020. eelarveaasta võimalikke dividende. Üleminekumeetmeid välja jättes oleks solventsussuhtarv olnud 208%.	73–85

Ümardamisest tulenevalt võib käesolevas aruandes esineda kergeid kõrvalekaldeid summades ja protsendiarvutustes.