

SFCR 2021 Executive Summary Munich Re Group -
Translation in accordance with Article 360 (3) of
Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35



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 výrazně nad úroveň předchozího roku. V oblasti zajištění majetku a odpovědnosti za škodu to bylo způsobeno výrazně nižším dopadem škodních výdajů souvisejících s COVID-19. V oblasti životního a zdravotního zajištění byl technický výsledek i nadále ovlivněn pandemií. Technický výsledek ERGO se zlepšil. Výsledek investičních aktivit se oproti předchozímu roku mírně snížil, a to zejména v důsledku nižšího čistého zisku z prodeje investic a poněkud nižších pravidelných výnosů. Naopak pozitivní vliv na výsledek měl výrazně lepší výsledek z kurzových rozdílů.	3–14
B – Řídicí 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 požadovanou způsobilost 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 přezkoumávány v rámci systému vnitřní kontroly. Outsourcing provozních činností a funkcí je monitorován.	15–34
C – Rizikový profil	Ke kvantifikaci solventnostních kapitálových požadavků (SCR) pro jednotlivé kategorie rizik je používán interní model. Na skupinové úrovni se SCR zvýšil na €20,5 mld. ve srovnání s €19,2 mld. v předchozím roce. Uvedený nárůst byl způsoben zejména dalším růstem obchodu v oblasti majetkového zajištění a posílením amerického dolaru. Tržní riziko se zvýšilo v důsledku mírně vyššího podílu zajištění vlastním kapitálem a vlivu měnových kurzů. Úvěrové riziko pokleslo v důsledku růstu úrokových sazeb. Pro řízení rizik a omezení koncentrací rizik používáme vhodné systémy limitů a včasného varování. Riziko je zmírněno zajištěním a retrocese a převodem rizika na kapitálové trhy.	35–49
D – Ocenění pro účely solventnosti	U jednotlivých položek rozvahy v položce aktiv, technických rezerv a ostatních závazků popisujeme podstatné rozdíly v oceňování mezi rozvahou dle Solvency II a finančním výkaznictvím podle IFRS a podrobně vysvětlujeme základní metody a hlavní předpoklady. Tyto rozdíly v oceňování vyplývají zejména ze 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 zůstatkové hodnoty. Tři primární životní pojišťovny uplatňují přechodná opatření na technické rezervy a šest primárních pojišťoven používá úpravu z důvodu volatility.	50–76
E – Řízení kapitálu	Provádíme aktivní řízení kapitálu, což zajišťuje, že naše kapitalizace je založená na potřebách a přiměřenosti rizik. Naše použitelné vlastní prostředky (EOF) čili k 31. prosinci 2021 celkem €52,2 mld. Uvedený údaj zohledňuje dividendu ve výši €1,5 mld., kterou představenstvo navrhlo pro finanční rok 2021. Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) společnosti Munich Re v celkové výši €20,5 mld. odpovídá 254% solventnostnímu kapitálovému požadavku. Uvedený solventnostní kapitálový požadavek zahrnuje přechodná opatření podle Solvency II. Bez přechodných opatření by solventnostní kapitálový požadavek činil 227%.	77–90

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

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. Det tekniske resultat for koncernen var væsentligt højere end året før. Genforsikring af ejendomskader var mindre påvirket af COVID-19 relaterede skadesudgifter. Det tekniske resultat for liv- og sygegenforsikring var fortsat påvirket af pandemien. Det tekniske resultat blev forbedret inden for ERGO's forretningsområder. Vores investeringsresultat var lidt lavere end året før, hovedsagelig på grund af lavere nettoresultat fra afhændelse af investeringer og noget lavere regelmæssig indkomst. Omvendt havde et markant forbedret valutaresultat en positiv effekt på resultatet.	3-14
B - Ledelses-system	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.	15-34
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 €19.2 mia. til €20.5 mia. Stigningen skyldtes hovedsagelig yderligere vækst i forretningen inden for genforsikring af ejendomskader og blev forstærket af en stigning i den amerikanske dollar. Markedsrisikoen steg som følge af en lidt højere "equity-backing ratio" og valutaomregningseffekter. Kreditrisikoen faldt som følge af rentestigningen. Vi bruger passende grænse- og varslingssystemer til styring af risici og begrænsning af risikokoncentrationer. Risici reduceres gennem genforsikring og retrocession og gennem overførsel af risiko på de finansielle markeder.	35-49
D - Værdiansættelse til solvensfor mål	Forskellen i værdiansættelsesmetoden mellem solvensbalancen og finansiel 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 livsforsikringselskaber anvender overgangsbestemmelser for forsikringsmæssige hensættelser, og sex livsforsikringselskaber bruger volatilitetsjustering.	50-76
E - Kapitalforvaltning	Vi driver aktiv kapitalforvaltning, som sikrer, at vores kapitalisering er behovsbaseret og risikosammenhængende. Vores berettigede egenkapital (EOF) udgør i alt €52.2 mia. per 31. December 2021. Dette tal tager højde for den udbytte på €1.5 mia., som direktionen har foreslået for regnskabsåret 2021. Munich Re's solvenskapitalkrav (SCR) på i alt €20.5 mia. svarer til en tilfredsstillende solvensprocent på 254%. Solvensprocenten omfatter overgangsforanstaltninger under Solvens II. Solvensprocenten havde uden overgangsforanstaltninger været 227%.	77-90
På grund af afrunding kan der være mindre afvigelser i summeringer og i beregningen af procentsatser i den foreliggende rapport.		

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 de Groep als geheel was significant hoger dan vorig jaar. Bij de herverzekering van schadeverzekeringen was er een significant lagere impact van COVID-19-gerelateerde verliesuitgaven. In de sector levens- en ziektekostenherverzekering werd het technisch resultaat nog steeds beïnvloed door de pandemie. Bij ERGO is het technisch resultaat gestegen. Ons beleggingsresultaat was lichtelijk lager dan vorig jaar, vooral door lagere nettowinsten van de realisatie van investeringen evenals beperkt lagere reguliere inkomsten. Daarentegen hadden significant verbeterde wisselkoersresultaten een positief effect op het resultaat.	3-14
B - Bestuurs-systeem	Munich Re heeft een effectief bestuursstelsel dat gepast is voor de aard, grootte en complexiteit van de risico's inherent in haar activiteiten. 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 risicobeheersstelsel, 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.	15-34
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 €20,5 miljard, vergeleken met €19,2 miljard vorig jaar. De stijging was vooral toe te wijzen aan verdere business groei in schadeherverzekeringen, versterkt door de waardeverhoging van de US dollar. Het marktrisico steeg door een beperkt hogere positie in aandelen en door wisselkoerseffecten. Het kredietrisico daalde als gevolg van de stijgende rentevoeten. 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.	35-49
D - Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	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 IFRS een gemengd waarderingsmodel op basis van de reële waarde en de geamortiseerde kostprijs wordt gehanteerd. Drie primaire levensverzekeringsmaatschappijen passen een overgangmaatregel op de technische provisies toe, en zes primaire verzekeringsmaatschappijen passen de volatiliteitsaanpassing toe.	50-76
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) bedroeg in totaal €52,2 miljard op 31 december 2021. Dit bedrag houdt rekening met het dividend van €1,5 miljard door de Raad van Bestuur voorgesteld voor het boekhoudkundig jaar 2021. De solvabiliteitskapitaalvereiste van Munich Re van in totaal €20,5 miljard komt overeen met een solvabiliteitsratio van 254%. De vermelde solvabiliteitsratio is inclusief overgangmaatregelen onder Solvency II. Zonder overgangmaatregelen zou de solvabiliteitsratio 227% bedragen hebben.	77-90

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

Lühikokkuvõte

(estonian)

Osa		Lehekülg
A - Äritegevus ja tulemused	Munich Re äritegevus edasikindlustuse ja ERGO tegevusalade vallas on jaotatud olulisteks äriiinideks ja piirkondadeks. Grupi kindlustustehniline tulemus tervikuna oli oluliselt kõrgem kui eelmine aasta. Kahju edasikindlustuses COVID-19-ga seotud kahjukulud olid oluliselt väiksema mõjuga kui eelmisel perioodil. Elu- ja ravikindlustuse edasikindlustuse kindlustustehniline tulemus oli endiselt paandeemia poolt mõjutatud. ERGO ärivaldkonnas tehniline tulemus paranes. Investeerimistulu oli eelmise aasta tulemusest madalam, seda peamiselt väiksema puhasksumiga investeringute realiseerimise ning mõnevõrra väiksema regulaarse tulu tõttu. Valuutatulemus on vastupidi oluliselt paranenud ning see avaldas positiivset mõju tulemusele.	3-14
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 riskijuhtimise strateegiaga. 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 juurutatud sisekontrollisüsteemi raames regulaarselt läbi. Tegevuste ja funktsioonide edasiandmist jälgitakse.	15-34
C - Riskiprofiil	Munich Re kasutab sisemudeli solventsuskapitalinõuete kvantifitseerimiseks. Solventsuskapitalinõue suurenes grupi tasemel 20,5 miljardi eroni võrreldes eelmise aasta 19,2 miljardi euroga. Kasv tulenes peamiselt kahju edasikindlustuse äritegevuse arengust ning seda tugevdas ka USA dollari kallinemine. Tururisk kasvas tänu mõõdukalt suuremale aktsiate portfellile ja valuutakursi muutustele. Krediidirisk langes intressimäärade tõusu tagajärjel. Riskide juhtimiseks ning riskikontsentratsioonide piiramiseks kasutame asjakohaseid piirangu- ja varase hoiatuse süsteeme. Riski leevendatakse edasikindlustuse ja retrosessiooni abil, riski ülekandmisega kapitaliturgudele.	35-49
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 puhtalt majanduslik, samas kui IFRSi puhul kasutatakse erinevatel mõõtmistel põhinevat mudelit. Kolm esmase elukindlustuse ettevõtet rakendavad tehnilistele eraldistele üleminekumeetmeid ning kuus kindlustusettevõtet kasutavad volatiilsuse kohandust.	50-76
E - Kapitali-juhtimine	Me tegeleme aktiivse kapitalijuhtimisega, mis tagab meie kapitalisatsiooni vajaduspõhisuse ja riskidele vastavuse. Meie nõuetekohased omavahendite väärtus seisuga 31.detsember 2021 on kokku €52,2 miljardit. See võtab arvesse juhatus poolt 2021. majandusaastaks kavandatud 1,5 miljardi euro suurust dividendi. Munich Re solventsuskapitalinõue oli 31. detsembril 2021 kokku €20,5 miljardit, millele vastab solventsussuhtarv 254%. Näidatud solventsussuhtarv hõlmab Solventsus II kohaseid üleminekumeetmeid. Üleminekumeetmeid välja jättes oleks solventsussuhtarv olnud 227%.	77-90
Ümardamisest tulenevalt võib käesolevas aruandes esineda kergete kõrvalekaldeid summades ja protsendiarvutustes.		

Σύνοψη

(greek)

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 του Ομίλου αυξήθηκε σημαντικά σε σχέση με αυτό του προηγούμενου έτους. Στις αντασφαλιστικές δραστηριότητες κατά Ζημιών, αυτό οφείλεται στο σημαντικά χαμηλότερο αντίκτυπο που είχαν οι δαπάνες ζημιών που σχετίζονται με τον COVID-19. Στις αντασφαλιστικές δραστηριότητες κατά Ζωής και Υγείας, το τεχνικό αποτέλεσμα συνέχισε να επηρεάζεται από την πανδημία. Το τεχνικό αποτέλεσμα της ERGO βελτιώθηκε. Το επενδυτικό αποτέλεσμα μειώθηκε ελαφρώς σε σχέση με αυτό του προηγούμενου έτους, σε μεγάλο βαθμό λόγω χαμηλότερων καθαρών κερδών από τις πωλήσεις και ελαφρώς χαμηλότερων τακτικών εσόδων. Από την άλλη, το σημαντικά βελτιωμένο αποτέλεσμα της ισοτιμίας είχε θετική επίδραση στο συνολικό αποτέλεσμα.	3–14
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.	15–34
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 €20,5 δις συγκρινόμενη με τα €19,2 δις του προηγούμενου έτους. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην περαιτέρω ανάπτυξη στις αντασφαλιστικές δραστηριότητες κατά ζημιών, ενώ ενισχύθηκε και από την ανατίμηση του αμερικάνικου δολαρίου. Ο κίνδυνος της αγοράς αυξήθηκε λόγω της αυξημένης έκθεσης σε χρεόγραφα υψηλότερου κινδύνου και της επίδρασης της συναλλαγματικής ισοτιμίας. Ο πιστωτικός κίνδυνος μειώθηκε συνεπεία της αύξησης των επιτοκίων. Η Munich Re χρησιμοποιεί κατάλληλα όρια και σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης για τη διαχείριση των κινδύνων και τον περιορισμό των υψηλών συγκεντρώσεων. Ο κίνδυνος μετράζεται μέσω της αντασφάλισης, της αντεκχώρισης και μέσω της μεταφοράς κινδύνου στις κεφαλαιαγορές.	35–49
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 λοιπές 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 πρωτασφαλίστριες εταιρείες ζωής εφαρμόζουν το μεταβατικό μέτρο για τις τεχνικές προβλέψεις και έξι πρωτασφαλίστριες εταιρείες χρησιμοποιούν την προσαρμογή μεταβλητότητας.	50–76
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 €52,2 δις με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2021. Στο ποσό αυτό έχει ληφθεί υπόψιν το μέρισμα ύψους €1,5 δις που πρότεινε το Διοικητικό Συμβούλιο για το οικονομικό έτος 2021. Η κεφαλαιακή απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της Munich Re ανέρχεται σε €20,5 δις και ο δείκτης Φερεγγυότητας στο 254%. Ο προαναφερθέν δείκτης Φερεγγυότητας περιλαμβάνει τα μεταβατικά μέτρα στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Εξαιρουμένων των μεταβατικών μέτρων, ο συντελεστής Φερεγγυότητας θα ήταν 227%.	77–90

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

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 jelentősen meghaladta az előző évet. A vagyon -és baleset viszontbiztosításban ez a COVID-19-hez kapcsolódó kárkiadások lényegesen kisebb hatásának volt köszönhető. Az élet- és egészségügyi viszontbiztosításban a járvány továbbra is kihatással volt a technikai eredményre. Az ERGO üzleti területén a technikai eredmény javult. Befektetési eredményünk kismértékben elmaradt az előző évitől nagyrészt a befektetések értékesítéséből származó nettó nyereség és a valamivel alacsonyabb rendszeres bevétel miatt. Ezzel szemben a jelentősen javuló árfolyameredmény pozitívan hatott az eredményre.	3-14
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 - 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 integrálódik a csoport szintű tervezési, kockázatstratégiai és döntéshozatali folyamatokba. A lényeges kockázatok kített folyamatokat a belső ellenőrzési rendszer részeként rendszeresen felülvizsgálják. Figyelemmel kísérik az operatív tevékenységek és funkciók kiszervezését.	15-34
C - Kockázati profil	Belső modell segítségével számszerűsítjük a Munich Re Group szavatolótőke szükséglet követelményeit (SCR). Csoportszinten az SCR €20,5 milliárdra nőtt, szemben az előző évi €19,2 milliárdal. A növekedés főként a vagyon -és baleset viszontbiztosítási üzletág további növekedésének tudható be, amit az amerikai dollár erősödése erősített. A piaci kockázatot a mérsékelten magasabb tőkefedezeti mutató és az árfolyam átváltási hatások okozták. A hitelkockázat a kamatok emelkedése következtében csökkent. 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.	35-49
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 szavatolótőkemérleg 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.	50-76
E - Tőkemenedzsment	Aktív tőkekezelést folytatunk, ami biztosítja, hogy feltőkésítettségünk szükséglet alapú és kockázatarányos legyen. Az elfogadható szavatolótőkének (EOF) 2021 december 31-én összesen €52,2 milliárd volt. Figyelemmel az Igazgatóság által a 2021-es pénzügyi évre javasolt 1,5 milliárd eurós osztalékra. A Munich Re SCR összesen €20,5 milliárd volt ami 254% -os fizetőképességi rátának felel meg. A fizetőképességi ráta magában foglalja a Szolvencia II. szerinti átmeneti intézkedéseket. Az átmeneti intézkedések nélkül a fizetőképességi ráta 227% lett volna.	77-90
A jelentésben kerekítésekből adóan előfordulhatnak kisebb eltérések az összegzésekben és a százalékszámításokban.		

Santrauka

(Lithuanian)

Dalis		Puslapis
A – Ūkinė veikla ir veiklos rezultatai	Mūsų veikla perdraudimo ir ERGO verslo srityse yra suskirstyta pagal esmines verslo sritis ir regionus. Techninis visos ERGO grupės rezultatas buvo gerokai didesnis nei praėjusiais metais. Negyvybės perdraudimo veikloje tam turėjo įtakos žymiai mesžesnis su COVID-19 susijusių nuostolių išlaidos. Gyvybės ir sveikatos perdraudimo sektoriuje pandemija ir toliau darė poveikį techniniam rezultatui. ERGO veiklos srityje taip pat pagerėjo techninis rezultatas. Investicinis rezultatas buvo neženkliai mažesnis nei praėjusiais metais, pagrįste dėl mažesnio grynojo pelno iš investicijų perleidimo ir sumažėjusių pastovių pajamų. Ir atitinkamai, ženkliai pagerėjęs valiutos rezultatas davė teigiamą poveikį investiciniam rezultatui.	3–14
B – Valdymo sistema	Munich Re turi veiksmingą valdymo sistemą, atitinkančią jos verslui būdingos rizikos pobūdį, mastą ir sudėtingumą. Atlyginimų sistema atitinka 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 atitinkamą profesinę kvalifikaciją, žinių ir patirties priskirtoms užduotims atlikti ir yra tinkamai pasirengę vykdyti savo pareigas. Rizikos valdymo sistema, įskaitant savo rizikos ir mokumo vertinimą (SRMV), yra glaudžiai integruota į visos grupės planavimo, rizikos strategijos ir sprendimų priėmimo procesus. Viena iš vidaus kontrolės veiklų yra procesų, kuriuose kyla reikšmingos rizikos, yra reguliarių peržiūrėjimas. Taip pat vykdoma veiklos sričių ir funkcijų, kurios pagal veiklos rangos sutartis yra perduotos paslaugų teikėjams, stebėseną.	15–34
C – Rizikos profilis	Apskaičiuodami „Munich Re“ Grupės mokumo kapitalo reikalavimus (MKR) taikome vidinį modelį. Grupės lygiu MKR išaugo iki 20,5 mlrd. eurų, lyginat su 19,2 mlrd. eurų praėjusiais metais. Augimą daugiausia lėmė tolesnis verslo augimas negyvybės perdraudimo srityje, o jį sustiprino ir JAV dolerio brangimas. Rinkos rizika išaugo dėl šiek tiek didesnio kapitalo užtikrinimo koeficiento ir valiutos kurso poveikio. Kredito rizika sumažėjo dėl padidėjusių palūkanų normų. 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.	35–49
D – Vertinimas mokumo tikslais	Mes aprašome esminius vertinimo skirtumus tarp mokumo balanso ir TFAS finansinės atskaitomybės atskiriems balanso straipsniams pagal turta, techninius atidėjinius ir kitus įsipareigojimus bei išsamiai paaiškiname pagrindinius metodus ir pagrindines prielaidas. Šie vertinimo skirtumai daugiausia susiję su tuo, kad mokumo balansas yra visiškai pagrįstas tikrąja verte, o TFAS taiko mišrų vertinimo modelį, pagrįstą tikrąja verte ir amortizuota savikaina. Trys pirminio gyvybės draudimo įmonės taiko pereinamąjį techninių atidėjinių atskaitymą, o šešios pirminio draudimo įmonės taiko nepastovumo koregavimą.	50–76
E – Kapitalo valdymas	Vykdomė aktyvų kapitalo valdymą, kuris užtikrina, kad mūsų kapitalizacija būtų pagrįsta poreikiais ir proporcinga rizikai. Mūsų bendros tinkamos nuosavos lėšos (TNL) 2021 m. gruodžio 31 d. sudarė 52,2 mlrd. eurų. Šiame skaičiuje jau atsižvelgta į valdybos pasiūlytą 1,5 mlrd. eurų dividendų sumą už 2021 finansinius metus. „Munich Re“ mokumo kapitalo reikalavimas (MKR), iš viso yra 20,5 mlrd. eurų, atitinka 254% mokumo koeficientą. Pateiktas mokumo koeficientas apima pereinamojo laikotarpio priemones pagal „Mokumas II“. Neįtraukus pereinamojo laikotarpio priemonių, mokumo koeficientas sudarytų 227 proc.	77–90
Dėl apvalinimo šioje ataskaitoje nurodytos sumos ir apskaičiuoti procentiniai dydžiai gali būti su nedideliais nukrypimais.		

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 znacznie powyżej poziomu z roku ubiegłego. W obszarze reasekuracji majątkowej spowodowane to było znacznie niższymi wydatkami na pokrycie szkód związanych z COVID-19. W reasekuracji ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych, analogicznie do roku poprzedniego, odnotowano negatywny wpływ pandemii na wynik techniczny. W obszarze działalności biznesowej ERGO, wynik techniczny polepszył się. Nasz wynik inwestycyjny był nieznacznie niższy niż rok wcześniej, głównie ze względu na niższe zyski ze sprzedaży inwestycji oraz niższy przychód zwyczajny. Z kolei realizacja różnic kursowych miała pozytywny wpływ na wynik inwestycyjny.	3-14
B - System Zarządzania	Munich Re posiada skuteczny system zarządzania, adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyk związanych z jego działalnością. System wynagrodzeń spełnia odpowiednie wymogi prawa spółek i prawa nadzorczego oraz jest zgodny z naszą strategią biznesową i strategią zarządzania ryzykiem. Osoby, które zarządzają zakładem lub wykonują inne kluczowe zadania, w tym funkcje kluczowe w rozumieniu systemu Wypłacalność II, posiadają kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie niezbędne do wykonywania powierzonych zadań, a także wymagane zdolności do pełnienia powierzonych funkcji. 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 rewidowane w ramach systemu kontroli wewnętrznej. Outsourcing działań i funkcji operacyjnych jest monitorowany.	15-34
C - Profil ryzyka	Wykorzystujemy model wewnętrzny do kwantyfikacji kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) Grupy Munich Re. Na poziomie Grupy, SCR wzrósł do €20,5 mld w porównaniu do €19.2 mld z roku ubiegłego. Wzrost ten jest głównie konsekwencją dalszego rozwoju biznesu w obszarze reasekuracji majątkowej oraz aprecjacji dolara amerykańskiego. Ryzyko rynkowe wzrosło ze względu na umiarkowanie <i>wyższy poziom akcji w całości portfela oraz wzrost ryzyka walutowego</i> . Spadek ryzyka kredytowego jest konsekwencją wzrostu stóp procentowych. Do zarządzania ryzykiem i ograniczania ryzyka koncentracji wykorzystujemy odpowiedni system limitów i wskaźników wczesnego ostrzegania. Ryzyko jest ograniczane poprzez reasekurację i retrocesję, jak również poprzez transfer ryzyka na rynki kapitałowe.	35-49
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. Różnice w wycenie wynikają głównie z faktu, że bilans do celów wypłacalności jest w pełni oparty na wartości godziwej, podczas gdy MSSF wykorzystuje mieszany model wyceny oparty na wartości godziwej i zamortyzowanym koszcie. Trzy zakłady prowadzące działalność z tytułu ubezpieczeń na życie stosują przejściowe odliczenie w stosunku do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a sześć stosuje korektę z tytułu zmienności.	50-76
E - Zarządzanie kapitałem	Prowadzimy aktywne zarządzanie kapitałem, które zapewnia, że nasza kapitalizacja wynika z potrzeb i jest współmierna do ryzyka. Dopuszczone środki własne (EOF) na dzień 31.12.2021 wynosiły €52.2 mld. Wartość ta uwzględnia również kwotę planowanej dywidendy za rok 2021, która została zaproponowanej przez Zarząd. Kapitałowy wymóg wypłacalności Munich Re wynosi €20,5 mld, współczynnik wypłacalności równy jest wartości 254%. Przedstawiony współczynnik wypłacalności uwzględnia zastosowanie środków przejściowych przewidzianych w systemie Wypłacalność II. Wyłączając środki przejściowe, współczynnik wypłacalności wyniósłby 227%.	77-90

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

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 significativamente por encima del nivel del ejercicio anterior. En el negocio de reaseguro de no vida fue debido al impacto significativamente inferior de los costes siniestrales relacionados con la COVID-19. En el reaseguro de vida y salud, el resultado técnico siguió estando afectado por la pandemia. En la actividad de ERGO, el resultado técnico mejoró. El resultado de las inversiones se situó ligeramente por debajo del ejercicio anterior, en gran parte debido a un menor beneficio neto por la venta de activos financieros, y a menores ingresos ordinarios. En cambio, la mejora en el efecto de los tipos de cambio tuvo un impacto positivo en el resultado	3-14
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.	15-34
C - Perfil de riesgo	Cuantificamos los requerimientos de capital de Solvencia (SCR) usando un modelo interno. A nivel de grupo, el SCR aumentó a €20,5 millardos en comparación con los €19,2 millardos del año pasado. El incremento se debió principalmente a un mayor crecimiento del negocio en el reaseguro de no-vida, y se vio reforzado por la apreciación del dólar estadounidense. El riesgo de mercado aumentó debido a un peso de las inversiones en renta variable y participaciones moderadamente más alto y a los efectos de conversión de moneda. El capital requerido por el riesgo de crédito se hundió como consecuencia del incremento de tipos de interés. 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.	35-49
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 utilizan el ajuste de volatilidad.	50-76
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 admisibles ascendieron a un total de €52,2 millardos a 31 de Diciembre de 2021. Este importe recoge el dividendo propuesto por el Consejo de Administración por importe de €1,5 millardos para el ejercicio 2021. El requerimiento de capital de solvencia de Munich Re ascendió a €20,5 millardos, resultando en un ratio de solvencia del 254%. El ratio de solvencia mostrado incluye medidas transitorias conforme a Solvencia II. Excluyendo las medidas transitorias, el ratio de solvencia hubiera sido del 227%.	77-90

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

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. Det tekniska resultatet för koncernen var betydligt högre än föregående år. Återförsäkring av egendomsskador påverkades inte lika mycket av skadekostnader på grund av COVID-19. Det tekniska resultatet för liv- och sjukåterförsäkring fortsatte att vara påverkat av pandemin. Det tekniska resultatet förbättrades inom ERGOs verksamhetsområden. Investeringsresultatet minskade något jämfört med föregående år, främst på grund av lägre nettovinster från avyttring av investeringar och något lägre ordinarie intäkter. Omvänt hade ett betydligt förbättrat valutareultat en positiv effekt på resultatet.	3-14
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 tillsyns rätt 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.	15-34
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 €19.2 miljarder till €20.5 miljarder. Ökningen berodde främst på ytterligare affärstillväxt inom återförsäkring av egendomsskador och förstärktes av stigningen av US-dollar. Marknadsrisken ökade på grund av en måttligt högre "equity-backing ratio" och valutaomräkningseffekter. Kreditrisken sjönk till följd av räntehöjningen. 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.	35-49
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.	50-76
E - Finansiering	Vi driver aktiv kapitalförvaltning vilket säkerställer att kapitaliseringen är behovsbaserad och riskorienterad. Vår kapitalbas (EOF) var €52.2 miljarder per den 31 december 2021. Denna siffra tar hänsyn till den utdelning på €1.5 miljarder som ledningsgruppen föreslagit för rapporteringsperioden 2021. Munich Re' s solvenskapitalkrav (SCR) på totalt €20.5 miljarder motsvarar en betryggande solvenskvot på 254%. Solvenskvoten inkluderar övergångsregler enligt Solvens II. Solvenskvoten hade, utan övergångsregler, varit 227%.	77-90

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