



## **Osvrt na situaciju vezanu uz koronavirus/COVID-19«**

**Merkur osiguranje d.d.**

Merkur osiguranje d.d. (u nastavku „Društvo“) je dana 21. travnja 2019. godine objavilo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu te u nastavku objavljuje informacije i osvrt na situaciju vezanu uz koronavirus COVID-19 na poslovanje Društva.

## **1 Osvrt na situaciju vezanu uz koronavirus/COVID-19**

### **1.1 Utjecaj koronavirus COVID-19 na poslovanje**

Društvo je proces osiguravanja kontinuiteta poslovanja i zaštitu zaposlenika te rad distribucijskih kanala pokrenulo 25. veljače 2020. godine. Uprava društva i Krizni tim Društva za osiguravanje procesa kontinuiteta poslovanja i zaštitu zaposlenika donijelo je niz mjera:

- Rad na daljinu: većem dijelu zaposlenika omogućen je rad od kuće (svi zaposlenici starije dobi, te zaposlenici kroničnih ili osjetljivih zdravstvenih stanja), dijelu zaposlenika omogućen je rad na pričuвної lokaciji Društva, a zaposlenici u Direkciji rade na način da je svaki zaposlenik sam u uredu.
- Obavezno pridržavanje higijenskih uputa, zabrana rada zaposlenicima koji imaju povišenu temperaturu, simptome respiratorne infekcije
- Prilagodba procesa rada ( poslovni procesi usklađeni s digitalnim platformama u svrhu ispunjavanja svoje obveze prema klijentima unatoč posebnim uvjetima) i omogućavanje prodajnoj mreži prodaju na daljinu putem digitalizacije ( online ugovaranje putem maila polica neživotnih osiguranja) obzirom da su sve poslovnice osim direkcije bile zatvorene
- Društvo redovito obavještava svoje klijente i poslovne partnere o promjenama u poslovanju uzrokovanih pandemijom putem digitalnih platformi (web stranica, Facebook, Instagram , LinkedIn) u svrhu zaštite i što manjeg izlaganja nepotrebnim rizicima izlazaka
- Dobra kapitalna pozicija Društva i osigurana likvidnost Društva za neometani nastavak poslovanja

### **1.2 Učinak koronavirusa/COVID-19 na rezultate preuzimanja rizika**

U uvjetima uzrokovanih pandemijom koronavirusa/COVID-19 Društvo očekuje povećani opseg osigurateljnih obveza te usporavanje prodaje proizvoda u uvjetima uzrokovanim pandemijom koronavirusa /COVID-19, iako je Društvo u međuvremenu omogućilo sklapanje ugovora neživotnih osiguranja na daljinu (bez fizičkog kontakta). U tom okruženju očekuje se da će najveći pad, odnosno usporavanje prodaje osiguranja biti u segmentu osiguranja života.

Također, obzirom na smanjenje poslovnih aktivnosti odnosno prestanak rada većine tvrtki – pravnih osoba, naročito u segmentu mikro i malih poduzetnika, primjetan je značajan pad svih vrsta osiguranja u ovom segmentu klijenata.

Segment fizičkih osoba - retaila također je doživio pad ali ipak u bitno manjoj mjeri, posebno u segmentu dopunskog zdravstvenog osiguranja te osiguranju privatne imovine, a postupnim popuštanjem mjera vezanih

uz Covid-19 očekuje se i daljnji postupni oporavak prodajnih aktivnosti u ovom segmentu pri čemu postoji rizik da će uvjetovano nepovoljnim ekonomskim kretanjima, neko vrijeme i nakon završetka same pandemije biti primjetan negativan utjecaj na prodaju osiguranja

Društvo je u prvom tromjesečju 2020. ostvarilo niži premijski prihod za 13,8 % u odnosu na isto prethodno razdoblje u 2019. što se najvećim dijelom može pripisati padu prodaje odnosno usporavanju prodaje zbog učinka koronavirusa/COVID-19.

### **1.3 Učinak koronavirusa/COVI-19 na rezultate investicijskih aktivnosti društva za osiguranje;**

U uvjetima uzrokovanih pandemijom koronavirusa/COVID- i situacijom na financijskom tržištu kapitala došlo je do pada vrijednosti velikog broja obveznica i investicijskih fondova na gotovo na svim tržištima diljem svijeta što se odrazilo i na kretanje vrijednosti ulaganja u portfelju Društva..

Društvo provodi konzervativnu politiku ulaganja, prvenstveno u domaće i strane obveznice s fiksnim prinosom uz odgovarajuću kreditnu kvalitetu rejting agencija. Utjecaj pandemije koronavirusa/COVID -19 ne bi trebao imati značajniji utjecaj na investicijski rezultat Društva obzirom na dugoročnu perspektivu portfelja.

### **1.4 Učinak koronavirusa/COVI-19 na upravljanje rizicima te rizični profil društva za osiguranje**

Sektor upravljanje rizicima proveo je analizu rizika utjecaja pandemije koronavirusa, analizu pada vrijednosti imovine i utjecaj na omjer prihvatljivih sredstava i potrebnog solventnog kapitala obračunatog sa EIOPA-inim kamatnim krivuljom za EUR i HRK na dan vrednovanja 24.03.2020.

Kvalitativnom analizom kretanja omjera prihvatljivih sredstava i potrebnog solventnoga kapitala utvrđeno je da je došlo do pogoršanja vlastitih sredstava.

Nadalje, nakon provedene analize Društvo je u cijelosti napravilo izračun omjera prihvatljivih sredstava i potrebnog solventnog kapitala na dan obračuna 31.03.2020 te je utvrđeno:

#### Preuzeti rizik osiguranja

Preuzeti rizik životnih osiguranja – došlo je do smanjenja uzrokovanog najviše utjecajem kunske krivulje koja se koristi za vrednovanje, te se ne smatra da će doći do značajnijeg povećanja osigurateljnih obveza u slučaju smrti.

Trenutno nije moguće procijeniti utjecaj COVID-19 na smrtnost, no Društvo redovito prati informacije objavljenje od strane EIOPA-e, HANFA-e i AAE i na vrijeme će poduzeti odgovarajuće mjere.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja – izmjeren eventualni utjecaj pandemije koronavirusa na portfelju Društva te se ne smatra da će doći do značajnih promjena u potrebnom kapitalu za navedeni rizik.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja – sama pandemija koronavirusa / COVID 19 nema utjecaj na povećanje osigurateljnih obveza, no kako je Zagreb zadesio potres, izmjeren je dodatno utjecaj potresa na portfelj Društva te isto ne dovodi do značajnih promjena u potrebnom kapitalu za navedeni rizik.

#### Tržišni rizik

U uvjetima uzrokovanih pandemijom koronavirusa/COVID-19 došlo je do nepovoljnih kretanja na financijskim tržištima te se očekuju promjene u vrijednosti kapitala, pa samim time i promjene u usklađenosti između imovine i obveza. Ne očekuju se značajne promjene ni povećanja ni smanjenja kapitalnih zahtjeva.

#### Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane

Zbog očekivanih povećanih obveza i smanjenja rizika likvidnosti veća je pozicija gotovine no ne očekuje se značajan utjecaj na rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

#### Operativni rizik

Ne očekuje se značajan utjecaj na operativni rizik. Društvo je s obzirom na pojačan rad na daljinu dodatno propisalo upute za rad na daljinu sa upozorenjima i pravilima zaštite od Cyber rizika s pojačanim kontrolama i restrikcijama na računalima koja se koriste za rad od kuće.

#### Ostali rizici

Društvo redovito prati sve rizike, posebice reputacijski rizik koji je smatra najosjetljivijim u uvjetima uzrokovanih pandemijom koronavirusa/COVID-19 za koji je Društvo već donijela promjene u procesima poslovanja koje su iziskivale promjene u novonastaloj situaciji, stoga se ne očekuju značajnije promjene.

### **1.5 Učinak koronavirusa/COVID-19 na likvidnost društva za osiguranje**

Vezano uz pandemiju i smanjenje poslovnih aktivnosti, Društvo ne očekuje značajan utjecaj na likvidnost te je rizik nelikvidnosti Društva nizak obzirom da je Društvo prije proglašenja izvanrednog stanja osiguralo na svojim poslovnim računima sredstva dostatna za minimalno 6 mjeseci operativne likvidnosti koje bi imalo u normalnim uvjetima.

Također, Društvo ima dovoljne rezerve likvidnosti u vidu visoko utrživih financijskih instrumenata.

Društvo redovito prati priljeve i odljeve s poslovnih računa, te analizira razloge odstupanja u odnosu na prošlu godinu kako bi na vrijeme identificiralo potencijalne rizike likvidnosti i pravovremeno moglo reagirati za osiguravanje dodatnih novčanih sredstava.

### **1.6 Učinak koronavirusa/COVID-19 na solventnost društva za osiguranje;**

Društvo je provelo analizu utjecaja pandemije koronavirusa na pad vrijednosti imovine i utjecaj na omjer prihvatljivih sredstava i potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli.

Nadalje, nakon provedene analize Društvo je u cijelosti napravilo izračun omjera prihvatljivih sredstava i potrebnog solventnog kapitala na dan obračuna 31.03.2020 te je utvrđeno da nema značajnijih promjena.

Iznosi u THRK	ARS 31.12.2019	QRT 31.03.2020
	Bruto potrebni solventni kapital	Bruto potrebni solventni kapital
Tržišni rizik	248.743	246.893
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	7.468	22.149
Preuzeti rizik životnog osiguranja	75.041	70.515
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	8.861	9.281
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	6.192	7.171
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>283.729</b>	<b>285.300</b>
<b>Izračun potrebnog solventnog kapitala</b>		
Operativni rizik	12.283	11.932
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	0	0
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-53.282	-53.502
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>242.730</b>	<b>243.731</b>
<b>Minimalni potrebni kapital (MCR)</b>	<b>102.619</b>	<b>101.663</b>
<b>Vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>305.834</b>	<b>300.470</b>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i SCR-a</b>	<b>126,0%</b>	<b>123,3%</b>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i MCR-a</b>	<b>297%</b>	<b>294%</b>

Analiza stavaka koji se koriste prilikom izračuna vlastitih sredstava tijekom navedenog razdoblja:

- Vrijednost imovine za ulaganje se mijenjala u skladu s promjenama na EUR kamatne krivulje na 31.03.2020 i pada vrijednosti velikog broja obveznica i investicijskih fondova
- Vrijednost obveza, posebice najbolja procjena dugoročnih životnih osiguranja se mijenjala u skladu s promjenama HRK kamatne krivulje na 31.03.2020
- „Višak imovine nad obvezama“ je ponajviše smanjen zbog nerazmjernog pada vrijednosti imovine i pada vrijednosti obveza što posljedično smanjuje razliku između njih.

Kao što je vidljivo iz rezultata, Solventnost Društva nije ugrožena. Društvo će s obzirom na pandemiju koronavirus/COVID-19 izraditi ad-hoc djelomičnu procjenu Vlastitu procjenu rizika i solventnosti kako bi bolje procijenila utjecaj pandemije i protresa na solventnost Društva u narednom periodu.

Utjecaj pandemije koronavirus/COVID-19 nema značajan utjecaj na sustav upravljanja Društva te Društvo ne očekuje da će biti potrebe za dodatnim prilagodbama, no ukoliko se preispitivanjem uoči potreba, Društvo će tu prilagodbu i izvršiti.