

Finansinspektionens utredning om återförsäkring

matematiker Iiro Marttila



Återförsäkring – aktuellt tillsystema

Skadeförsäkringsbolagens återförsäkringsarrangemang har varit föremål för en djup analys under 2024.

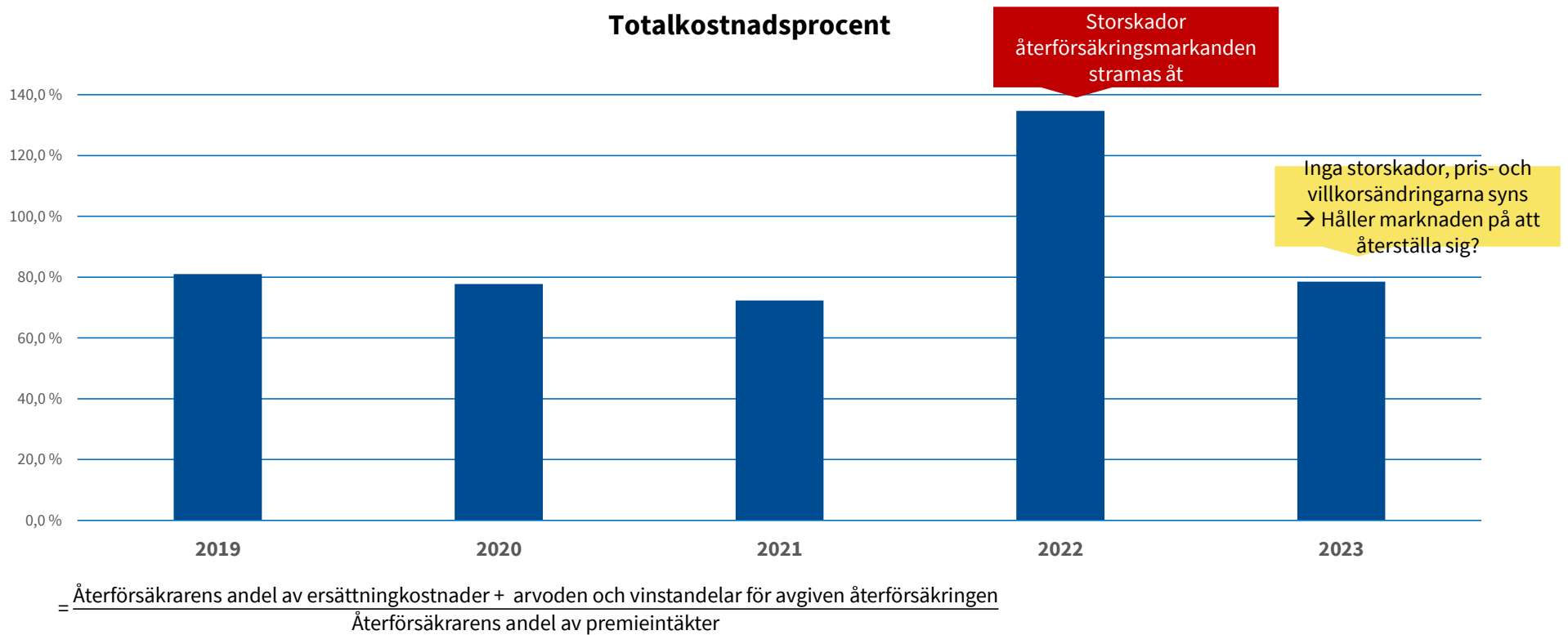
- Utredningen bygger på observationer gällande beräkningen av riskreducerande effekter och motpartsrisk samt på en åtstramning av återförsäkringsmarknaden
- I utredning bedöms bl.a. återförsäkringsarrangemangens strukturer, riskreducerande egenskaper och effektivitet samt solvensberäkningens riktighet



Återförsäkring – aktuellt tillsystema

- Marknaden har mött utmaningar under de senaste åren
 - bl.a. coronapandemin, klimatförändringen och ESG, geopolitiska risker, ränte- och inflationsstegring samt stora brandskador och naturkatastrofer.
- Återförsäkringsmarknaden har stramats åt och kapaciteten har minskat.
 - Bl.a. har priserna på återförsäkring och självriskerna stigit och utbudet har förändrats, samt datakraven skärpts.
- Den åtstramade återförsäkringsmarknaden har inverkat på direktförsäkringen
- Förändringarna kan leda till att basrisken ökar.
 - Risken för att den risk som de riskreducerande insatserna täcker inte motsvarar försäkringsbolagets risk
- De riskreducerande teknikerna kommer att utgöra en prioritet inom Eiopas tillsyn 2025.
 - Det är skäl att observera Eiopas publikationer om användningen av riskreducerande tekniker (2021) och om tillsynen över återförsäkrare i tredje länder (2024)

Resultatet av utgående återförsäkring – återförsäkringsmarknascykeln



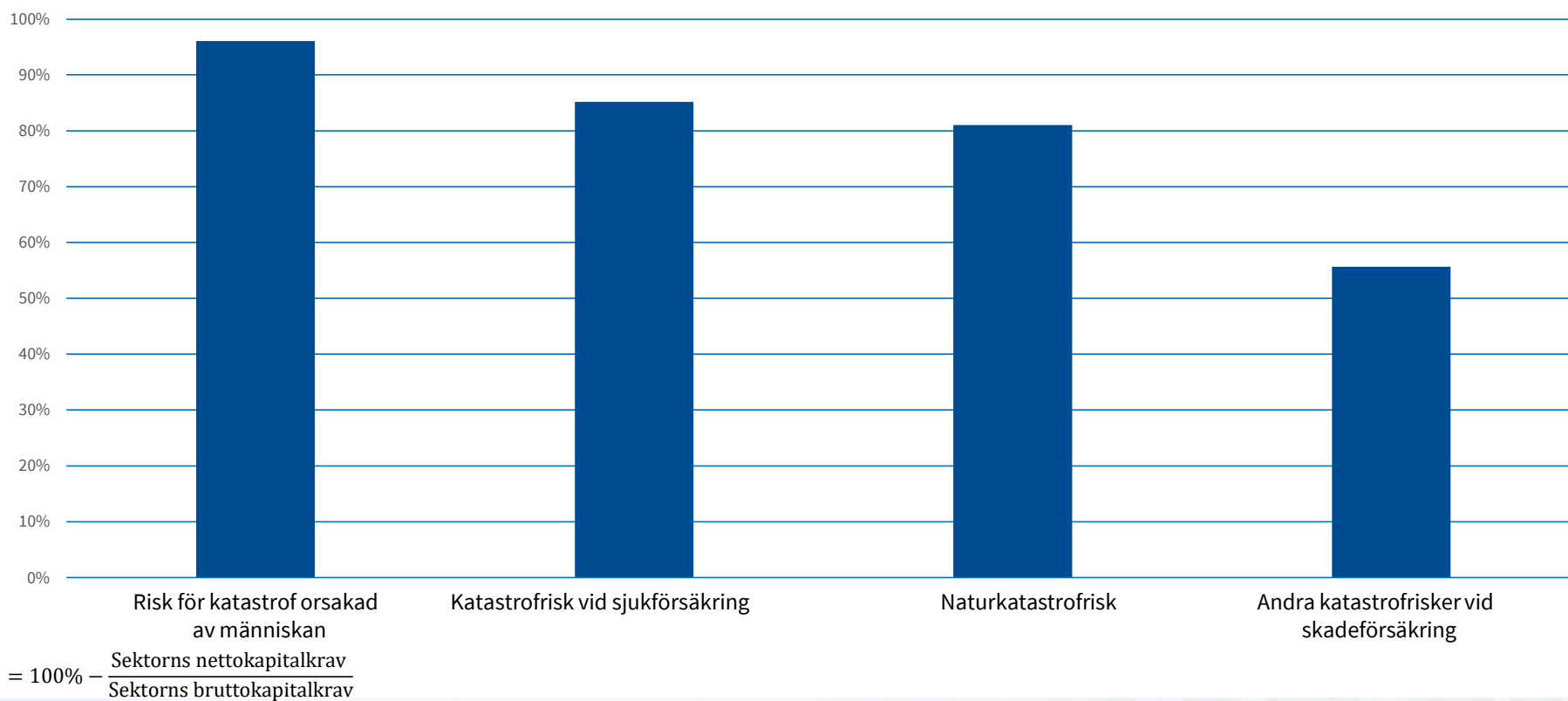
Beaktandet av riskreducerande tekniker i solvensberäkningen SII

DR Kapitel 10

- Bolagets återförsäkringsarrangemang beaktas i beräkningen av kapitalkravet, men dock endast när kriterierna i den delegerade förordningen uppfylls.
 - Om villkoren inte uppfylls, ska riskreducerande tekniker inte beaktas (till fullo) i beräkningen av kapitalkravet.
- Arrangemangen ska ha vunnit laga kraft och vara rättsligt verkställbara, effektiva och deras riskreducerande effekt ska beaktas mångdubbelt.
- Genom kontraktsmässiga arrangemang ska det säkerställas att skyddets omfattning och risköverföring är klart fastställd och ostridig.
 - Finns det avtalsvillkor som förhindrar att risk faktiskt överförs?
- Arrangemang som gäller minst följande 12 mån. kan beaktas till fullo. Kortare kontrakt än så beaktas i förhållande till den gällande återstående giltighetstiden.
 - Om avsikten med beaktande av marknadsläget och tidigare historia är att ersätta ett arrangemang som upphör med motsvarande arrangemang, kan de riskreducerande effekterna beaktas till fullo om villkoren uppfylls.
- Det återförsäkringsbolag som är motpart ska vara antingen:
 - ett försäkrings- eller återförsäkringsbolag som iakttar SII-solvensramen,
 - ett försäkrings- eller återförsäkringsbolag i ett sådant tredje land, där solvensbestämmelserna anses vara ekvivalenta med SII-solvensramen, eller
 - ett sådant icke-ekvivalent försäkrings- eller återförsäkringsbolag i ett tredje land, där kreditklassen enligt SII (*credit quality step*) är 3 eller bättre.

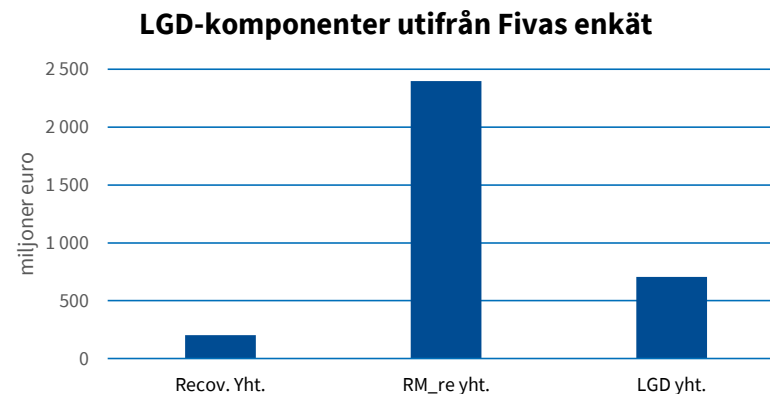
De riskreducerande teknikerna minskar i betydande grad kapitalkraven för katastrofrisker

De riskreducerande teknikernas inverkan på kapitalkraven för katastrofrisker



De riskreducerande effekterna inom återförsäkringen ska synas som en ökad motpartsrisk

- I motpartsrisken räknas återförsäkrarens förlustandel (*Loss Given Default, LGD*) (oftast) med formeln $LGD = 50\% * Recoverables + 25\% * RM_{re}$.
 - *Recoverables* innebär bästa skattning av återförsäkrarens fordringar.
 - RM_{re} innebär den riskreducerande effekt som minskar återförsäkringsarrangemangens risk.
- Enligt den riskreduceringsenkät som FIVA genomförde i början av året är RM-komponenten inom sektorn totalt ca 10-faldig i förhållande till de bästa skattningarna av exponeringarna.





Bedömningen av återförsäkringsarrangemangen är en fortlöpande process

- I bedömningen av återförsäkringsarrangemangens riskreducerande effekt ska särskild uppmärksamhet fästas vid förändringar på marknaden/i kontrakten.
- I aktuariefunktionens återförsäkringsutlåtande ska ändringarna i återförsäkringsarrangemangen beaktas och särskilt lämpligheten och effektiviteten av betydande riskreducerande arrangemang bedömas.
 - RM-beräkningen inom solvensberäkningen bör utgå från återförsäkringsarrangemangen.
- I ORSA ska återförsäkringsarrangemangens inverkan (åtminstone) på bolagets totala riskprofil bedömas med tanke på standardformelns tillämplighet och det totala kapitalkravet.
- Återförsäkringsavtalen är tekniska och detaljerade → bedömningen av avtalens riskreducerande effekter kräver samarbete mellan experter på direkt- och återförsäkring, jurister, aktuariefunktionen och riskhanteringen.