

| Terrorism – The Market Angle

Терроризм – взгляд рынка

Aspen Insurance

2 March, 2012

Martin Jackson
Manager of Aviation Underwriting

Aspen Insurance Holdings Limited





BACKGROUND

- Pre 911 War & Terrorism liability covered under All Risk policies
 - Full policy limits and ground up
- Post 911 third party cover was restricted to \$50M
 - Standalone Excess Third Party market emerged
- General rise in Airline insurance premiums of 300%
 - Including surcharge \$1.25 per passenger

ИСТОРИЯ ВОПРОСА

- До 11 сентября 2001 г. ответственность в связи с военными рисками и рисками терроризма страховалась по полисам страхования от всех рисков:
 - все лимиты и полный перечень претензий по страховому полису.
- После 11 сентября 2001 г. страхование ответственности перед третьими лицами было ограничено 50 млн. долларов США:
 - возник отдельный рынок эксцедентного страхования ответственности перед третьими лицами.
- Общее повышение страховых платежей авиакомпаний на 300%:
 - включая дополнительный сбор в размере 1,25 доллара США на каждого пассажира.



BACKGROUND

- War & terrorism premiums have since diminished
 - \$1.25 surcharge soon rolled into main Liability premium
 - Increased level of Third Party cover discounted into All Risk policies
 - Significant fall in premiums for standalone Excess Third Party cover

ИСТОРИЯ ВОПРОСА

- С тех пор премии по военным рисками и рисками терроризма уменьшились:
 - вскоре дополнительный сбор в размере 1,25 доллара США был включен в общую премию по страхованию ответственности;
 - повысился уровень страхования ответственности перед третьими лицами, входящий в полисы страхования от всех рисков;
 - значительно снизились премии по эксцедентному страхованию ответственности перед третьими лицами.



CURRENT

- War and Terrorism nominally charged under All Risks policies
- Third Party Excess premiums less than 20% of peak levels
- A perception we consider the risk less severe?
- In reality a symptom of a highly commoditised business + significant capacity + lack of loss
- Why let premiums reduce so far?

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

- Номинально военные риски и риски терроризма оплачиваются по полисам страхования от всех рисков.
- Платежи по эксцедентному страхованию ответственности перед третьими лицами составляют менее 20% максимальных уровней.
- То есть мы считаем, что риск стал менее значительным?
- В действительности существует признак сочетания высококоммерциализированного бизнеса + значительная емкость + отсутствие убытков.
- Почему же так сильно снизились премии на сегодняшний день?



CURRENT

- Rating of war accounts predominantly retroactive
 - Rapid self correction
- Cover is reviewable/cancellable
 - 7 days to review premium &/or geographical area
 - 7 days cancellation
 - 48 hours limited cancellation

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

- Котировка военных рисков преимущественно ретроактивна:
 - быстрое саморегулирование.
- Страхование может быть пересмотрено/отменено:
 - возможность пересмотра премии и/или географических районов в течение 7 дней;
 - возможность отмены в течение 7 дней;
 - возможность ограниченной отмены в течение 48 часов.



FUTURE

- What if/when significant loss re-occurs?
- History will repeat
- Cover will again be restricted
- Notice to review and increase premium will occur
- Governments unlikely to step in due current global economic woes

БУДУЩЕЕ

- Что если значительные убытки возникнут опять?
- История повторится.
- Страхование покрытие будет вновь будет ограничено.
- Потребуется уведомлять о пересмотре и повышении премий.
- Маловероятно, чтобы правительства смогу оказать поддержку из-за текущих глобальных экономических трудностей.



FUTURE

- Post 911 EU enquiry will make market consensus on rating impossible
- Next time premium charged will be differentiated
- Influenced by sound security practice

БУДУЩЕЕ

- Расследование, проведенное ЕС после событий 11 сентября 2001 г., сделает невозможным достижение консенсуса на рынке в отношении котировок.
- В следующий раз выставляемые премии будут дифференцированными.
- Влияние комплексных мероприятий в области обеспечения безопасности.

| Thank you
Спасибо!

