

Financial Statements

AIG Europe S.A. Luxemburg
Zweigniederlassung Opfikon

31.12.2019



Glattbrugg, 19.5.2020

Income Statement for the year ended 31st of December 2019



Ref.	CHF	Note	2019	2018	Variance
1	Gross premium written		107'965'255	131'411'197	-23'445'942
2	Premiums ceded to reinsurers		-66'436'951	-44'232'086	-22'204'865
3	Net premiums written (1+2)		41'528'304	87'179'111	-45'650'807
4	Change in unearned premium reserves		3'950'958	-3'499'102	7'450'060
5	Change in reinsurers' share of unearned premium reserve		5'845'260	3'164'434	2'680'826
6	Net premiums earned (3+4+5)		51'324'522	86'844'443	-35'519'921
7	Other insurance income		800'063	1'136'579	-336'516
8	Total technical income (6+7)		52'124'585	87'981'022	-35'856'437
9	Gross claims and claim expenses paid		-78'177'770	-77'866'132	-311'638
10	Reinsurer's share of claims and claim expenses		33'330'245	31'698'872	1'631'373
11	Change in technical provisions	11	-1'440'042	9'177'247	-10'617'289
12	Change in reinsurers' share of technical p	11	11'437'131	1'948'407	9'488'724
14	Net claims and claim expenses incurred (9+10+11+12)		-34'850'437	-35'041'606	191'169
15	Acquisition costs and administrative expenses		-30'479'052	-30'360'162	-118'890
16	Reinsurers' share of acquisition costs and administrative expenses		18'897'575	2'711'438	16'186'137
17	Net acquisition costs and administrative expenses (15+16)		-11'581'477	-27'648'724	16'067'247
18	Other technical expenses own business		0	0	0
19	Total technical expenses (14+17+18)		-46'431'914	-62'690'330	16'258'416
20	Income from Investments	13	7'369'246	6'097'193	1'272'053
21	Expenses from investments	14	-3'132'494	-5'348'899	2'216'405
22	Net income from investments (20+21)		4'236'752	748'294	3'488'458
24	Other financial income		0	0	0
25	Other financial expenses		-3'991'690	-3'802'446	-189'244
26	Operating result (8+14+17+18+22+23+24+25)		5'937'734	22'236'540	-16'298'806
27	Interest expenses from interest-bearing liabilities		0	0	0
28	Other income		0	0	0
29	Other expenses		0	-224'641	224'641
30	Extraordinary income/expenses		0	0	0
31	Profit/loss before tax (26+27+28+29+30)		5'937'734	22'011'899	-16'074'165
32	Income tax expense		-1'720'700	-5'154'618	3'433'918
33	Profit/loss (31+32)		4'217'034	16'857'281	-12'640'247

Glattbrugg, 19. Mai 2020

Balance Sheet at 31.12.2019



Ref. AVO				
FINMA	Assets CHF	Note	31.12.2019	31.12.2018
1.1	Investments		348'872'179	389'265'029
1.1.3	Fixed-income securities		348'872'179	389'265'029
1.5	Cash and cash equivalents		76'590'690	161'327'169
1.6	Reinsurers' share of technical provisions	5	82'313'476	64'920'636
1.7	Property and equipment		210'592	235'124
1.9	Intangible assets (Software)		62'594	73'089
1.10	Insurance receivables	3, 10	32'557'533	33'609'538
1.11	Other receivables	10	5'857'645	445'729
1.14	Accrued income and prepaid expenses	4	2'568'995	2'371'344
	Total Assets		549'033'702	652'247'658
	Liabilities CHF	Note	31.12.2019	31.12.2018
2.1	Technical provisions	5	289'589'833	292'166'560
2.7	Insurance payables	7, 10	30'010'186	24'789'652
2.8	Other liabilities	10	45'965'605	155'191'564
2.9	Accrued Expenses and deferred income	8	2'335'462	3'184'299
	Total Liabilities		367'901'086	475'332'075
2.12	Liaison account	9	181'132'616	176'915'583
	Total Liaison account		181'132'616	176'915'583
	Total Liabilities		549'033'702	652'247'658

Glattbrugg, 19. Mai 2020

Notes



Basis of presentation

The 2019 annual financial statements of AIG Europe S.A Luxembourg, Branch Opfikon, domiciled in Glattbrugg, Switzerland, have been prepared in accordance with the Swiss accounting and financial reporting legislation entered into force on 1 January 2013 based on partial revisions of the Swiss Code of Obligations (CO) (Art. 957-963b CO). Apart from the Swiss Code of Obligations, the Company has to adhere to the Insurance Supervisory Ordinance-FINMA (AVO-FINMA) based on article 111b of the Ordinance on the Supervision of Private Insurance Companies (AVO), that entered into force on 15 December 2015. The AVO-FINMA contains specific guidance for presentation of the balance sheet, the income statement and the notes of insurance companies and overrides the general guidance of the CO.

Time period

The 2019 financial year covers the accounting period from 1 January 2019 to 31 December 2019.
The prior year period covers 1 January 2018 to 31 December 2018.

Foreign currency translation

The following FX rates have been applied in the financial statements:

		2019			2018		
		EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Dec	Balance Sheet Rate 31.12.				1.1262	0.9832	1.2541
	Income Statement:						
	January	1.1262	0.9832	1.2541	1.1711	0.9742	1.3177
Jan	February	1.1381	0.9947	1.3040	1.1558	0.9320	1.3204
Feb	March	1.1351	0.9975	1.3234	1.1521	0.9441	1.3002
Mar	April	1.1171	0.9960	1.2952	1.1748	0.9535	1.3376
Apr	May	1.1429	1.0189	1.3284	1.1969	0.9901	1.3616
May	June	1.1179	1.0008	1.2645	1.1512	0.9850	1.3093
Jun	July	1.1097	0.9760	1.2394	1.1568	0.9912	1.3075
Jul	August	1.1006	0.9937	1.2074	1.1622	0.9946	1.3092
Aug	September	1.0880	0.9911	1.2044	1.1246	0.9689	1.2563
Sep	October	1.0881	0.9980	1.2275	1.1367	0.9786	1.2765
Oct	November	1.0997	0.9870	1.2767	1.1408	1.0083	1.2870
Nov	December	1.1020	1.0000	1.2935	1.1308	0.9997	1.2739

Valuation principle

Uniform valuation principles were applied. Assets and liabilities except for technical provisions are valued individually and stated at their nominal value.

Capital investments/property and equipment:

- Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The straight-line depreciation method is used for these line items. If there are indications of items being overvalued, the book values are tested for impairment and written down if necessary.
- Fixed-interest securities are valued using the amortized cost method. Unrealized FX differences are booked through the P&L.

Intangible assets:

Internally generated intangible assets are only recognized if they satisfy all of the following conditions on the date of recognition:

- The internally generated intangible asset is identifiable and is under the control of the branch
- The internally generated intangible asset will yield a measurable benefit for the branch over more than one year
- The expenses incurred in creating the internally generated intangible asset can be recognized and measured separately
- It is likely that the resources required to complete and market the intangible asset or use it internally are available or will be made available

Consistency

Due to the new FINMA chart of accounts introduced this year, the account mapping has been reviewed and some mapping adjustments were made mainly in the Income Statement. The prior year figures have been adjusted accordingly.

Technical provisions

Technical provisions are reflecting insurance related liabilities which consist of several components. Case reserves are based on single claims assessments, whereas all other technical reserves (IBNR, Equalization Reserves, UEPR) are calculated by the actuarial team who are applying recognized mathematical methods. These are in accordance with the Business Plan filed with the regulator FINMA and are covered in the separate Actuaries' report.

Disclosures

Breakdown and explanations relating to items on the balance sheet and the income statement



3. Insurance receivables

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Receivables from policyholders	20'398'431	15'935'400
Receivables from insurance companies	12'159'101	17'674'138
Receivables from agents and brokers	0	0
Total	32'557'533	33'609'538

4. Accrued income and prepaid expenses

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Accrued income	2'516'456	1'990'913
Prepaid expenses	52'539	380'431
Total	2'568'995	2'371'344

5. Technical provisions

CHF	Technical provisions (gross)		Reinsurers share		Net Technical provisions	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Unearned premium reserve	40'563'587	44'514'546	20'408'823	14'563'563	20'154'764	29'950'983
Loss reserves	248'097'577	246'657'626	61'904'653	50'357'073	186'192'925	196'300'553
Other technical provisions	928'668	994'388	0	0	928'668	994'388
Total	289'589'833	292'166'560	82'313'476	64'920'636	207'276'357	227'245'924

7. Insurance payables

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Liabilities to policyholders	329'129	57'777
Liabilities to Insurance companies	26'323'102	22'253'386
Liabilities to agents and brokers	3'357'955	2'478'489
Total	30'010'186	24'789'652

8. Accrued expenses and deferred income

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Accrued expenses	2'335'462	3'184'299
Deferred income	0	0
Total	2'335'462	3'184'299

9. Changes in liaison account for Branch companies

CHF	Liaison account
As at 31 Dec 2017	160'058'408
Net result of the year	16'857'281
Unrealized FX impact	-106
As at 31 Dec 2018	176'915'583
Net result of the year	4'217'034
Unrealized FX impact	0
Other, not explained	0
As at 31 Dec 2019	181'132'617

10. Receivables from and liabilities to third and related parties

CHF	Third Party	Intercompany	Management Bodies	Total
Receivables	22'508'160	15'907'018	0	38'415'177
Payables	51'482'528	24'493'262	0	75'975'790

CHF	Third Party	Intercompany	Management Bodies	Total
Receivables	17'732'225	16'323'042	0	34'055'267
Payables	159'771'758	20'209'458	0	179'981'216

11. Change in technical provisions CHF	Technical provisions (gross)		Reinsurers share		Net Technical provisions	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Change in loss reserves	-1'505'762	9'126'916	11'437'131	1'948'407	9'931'369	11'075'323
Change in other technical provision	65'720	50'331			65'720	50'331
Change in actuarial reserves					0	0
Change in provisions for policyholder participations					0	0
Change in provisions for surplus funds					0	0
Total	-1'440'042	9'177'247	11'437'131	1'948'407	9'997'089	11'125'654

12. Audit fees

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Audit services	176'235	133'331
Non related audit services	0	0
Total	176'235	133'331

13. Income from investments

CHF	Income	Unrealized gains	Realized gains	Total 31.12.2019
Real Estate	0	0	0	0
Participations	0	0	0	0
Fixed-interest securities	5'428'538	1'013'276	927'432	7'369'246
Loans	0	0	0	0
Mortgage loans	0	0	0	0
Shares	0	0	0	0
Other investments	0	0	0	0
Total	5'428'538	1'013'276	927'432	7'369'246

CHF	Income	Unrealized gains	Realized gains	Total 31.12.2018
Participations		0		0
Fixed-interest securities	5'172'636	549'356	375'201	6'097'193
Loans	0	0	0	0
Mortgage loans	0	0	0	0
Shares	0	0	0	0
Other investments	0	0	0	0
Total	5'172'636	549'356	375'201	6'097'193

14. Expenses from investments

CHF	Expenses	Unrealized losses	Realized losses	Total 31.12.2019
Participations	0	0	0	0
Fixed-interest securities	-156'021	-2'602'703	-373'770	-3'132'494
Loans	0	0	0	0
Mortgage loans	0	0	0	0
Shares	0	0	0	0
Other investments	0	0	0	0
Total	-156'021	-2'602'703	-373'770	-3'132'494

CHF	Expenses	Unrealized losses	Realized losses	Total 31.12.2018
Participations	0	0	0	0
Fixed-interest securities	-94'978	-4'965'064	-288'857	-5'348'899
Loans	0	0	0	0
Mortgage loans	0	0	0	0
Shares	0	0	0	0
Other investments	0	0	0	0
Total	-94'978	-4'965'064	-288'857	-5'348'899

15. Personnel expenses

Personnel expenses for fiscal year amount to CHF:	in 2019	8'816'693
	in 2018	9'466'619

16. Depreciation of equipment and amortization of intangible assets

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Property and equipment	84'922	128'913
Intangible assets (Software)	18'572	16'407
Total	103'494	145'320

Others notes

17. Net release of hidden reserves

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Net amount released from hidden reserves	0	0
Total	0	0

18. Total amount of collateral provided for third-party liabilities

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Guarantees	0	0
Liens	0	0
Total	0	0

19. Total amount of assets pledged to secure own liabilities, as well as assets with retention of title

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Book value of restricted assets	0	0
Assets pledged to secure open derivative transaction	0	0
Other collateral assignments	0	0
Assets under reservation of ownership	0	0
Total	-	-

20. Residual amount of lease obligations

CHF	31.12.2019	31.12.2018
Less than 1 year	464'697	393'503
1 to 5 years	1'409'688	1'684'034
More than 5 years	0	137'173
Total	1'874'385	2'214'710

21. Contingent liabilities

The branch has no contingent liabilities.

22. Liabilities to pension schemes

The branch shows a favourable balance to the pension provider:	in 2019	59'996
	in 2018	199'878

23. Extraordinary Expense

There are no extraordinary expenses to reported for the year 2019.

24. Events after the reporting date

After the reporting date of 31 December 2019 till the approval of these financial statements, there are no adjusting events reflected in the financial statements or events that are materially significant for disclosure in these financial statements.

In March 2020, the outbreak of COVID-19 caused by a novel strain of the coronavirus was recognized as a pandemic by the World Health Organization. The Coronavirus outbreak has resulted in increased economic uncertainty and volatility in both the debt and equity markets. Sufficient information is not available to adequately evaluate the short-term or long-term financial impact to the Company, however these economic conditions may adversely impact the Company's business operations and future financial condition. Management will continue to monitor this going forward and will take any action they deem necessary.



AIG Europe S.A. Luxemburg
Zweigniederlassung Opfikon
Sägereistrasse 29
8152 Glattbrugg

Tel. +41 (0) 43 333 3700
Fax +41 (0) 43 333 3799
www.aig.ch

Lagebericht 2019

Einleitung

AIG ist seit 63 Jahren im Schweizer Markt präsent und bietet in erster Linie Versicherungslösungen für Geschäftskunden (von KMU bis zu globalen Finanz- und Industrie-Unternehmen) an. Unsere besonderen Stärken liegen im internationalen Bereich, wo unsere Kunden vom weltweiten Netzwerk der AIG profitieren können.

Am 1. Dezember 2018 wurde die neue AIG-Gesellschaft, AIG Europe S.A. mit Sitz in Luxemburg, in Betrieb genommen, welche in 19 Ländern tätig ist und Risiken im gesamten EWR und der Schweiz zeichnet. Seit diesem Zeitpunkt erfolgt die Zeichnung von Neugeschäft und die Verlängerung von bestehenden Verträgen durch diese Gesellschaft bzw. deren Zweigniederlassungen, und es wurden sämtliche bestehenden und vor dem 1. Dezember 2018 ausgestellten EWR- oder Schweizer Versicherungsverträge auf die neue Gesellschaft übertragen.

AIG ist in der Schweiz vor allem als Financial Lines Versicherer bekannt und hat in diesem Segment seit Jahren eine Führungsrolle. In diesem Geschäftsbereich werden Directors & Officers- (D&O), Cyber-, Berufshaftpflicht- und Vertrauensschaden-Versicherungen für Finanzinstitute und andere Firmen angeboten. Daneben zählen innerhalb von Financial Lines Versicherungslösungen im Bereich Mergers & Acquisitions und Kidnap & Ransom zum Angebot.

Die übrige Produktpalette besteht aus Versicherungslösungen in den Bereichen Sach, Haftpflicht, Produktschutz, Umwelt, Reise-Kranken und –Unfall,

Produktgarantie, Luftfahrt und Kredit. Wir möchten durch nachhaltiges Wachstum gerade in diesen Bereichen unser Portfolio diversifizieren und damit das Verhältnis zum Schwerpunkt Financial Lines mittel- bis langfristig ausgewogener gestalten.

Aktuelle Marktsituation

Das Marktumfeld im Unternehmungsversicherungsgeschäft ist nach wie vor sehr kompetitiv, weshalb Prämien und Bedingungen weiter unter Druck sind. Im Unterschied zu anderen Märkten sind die Resultate im Schweizer Geschäft in den Sparten Sach und Haftpflicht weiterhin positiv, was bei einigen Mitbewerbern unverändert zu aggressiven Wachstumsstrategien führt. In der Sachversicherung sind aber auch vermehrt Tendenzen zu Kapazitätsreduktion und Sanierung von schadenträchtigen Verbindungen evident. Dies gilt auch für die D&O- und die Berufshaftpflicht-Versicherung von Finanzinstituten. Eine Markverhärtung beobachten wir ferner im Bereich Luftfahrt, hier in 2019 insbesondere getrieben durch einen schadenträchtigen Verlauf im Segment Helikopter.

Die Nachfrage nach Cyberdeckungen steigt unvermindert, und wird primär von global agierenden Versicherern bedient, wobei vermehrt auch nationale Anbieter aktiv werden. Substanzielle Schadenfälle – erste davon auch in der Schweiz -, von denen in der Presse berichtet wurde, haben die Kunden sensibilisiert und sind ein Treiber für die Nachfrage. Gleichzeitig führt eine steigende Frequenz von grösseren Schäden aber auch zu einem zurückhaltenderen Kapazitätseinsatz einzelner Versicherer.



Geschäftsverlauf, Vollzeitstellen und Risikobeurteilung

Die Entwicklung des Bruttoprämienvolumens ist rückläufig und liegt mit knapp CHF 108 Mio um 17.8% unter dem Vorjahr (VJ 131.4 Mio). Der Verlauf in den einzelnen Sparten war unterschiedlich. Die Prämienrückgänge sind zum einen das Resultat von Buchungsverschiebungen aufgrund von Fälligkeitsverlegungen zweier Grossverbindungen in Financial Lines, als auch Portfolio-Sanierungen und veränderter Zeichnungsstrategie in einzelnen Bereichen.

Der Kostensatz, welcher von 31.4% auf 22.2% gesunken ist, wurde in erster Linie durch höhere Kommissionen aus der Rückversicherung sowie tieferen Personalkosten beeinflusst.

Die höheren Rückversicherungskommissionen resultieren im Wesentlichen aus der Platzierung interner Quoten-Rückversicherung.

Die Erhöhung der Schadenquote auf 66.9% (VJ 39.8%) resultiert hauptsächlich aus Nachreservierungen bei Grossschäden im Bereich Financial Lines. Wegen des dementsprechend ungünstigen Abwicklungsergebnisses wurde die Schwankungsrückstellung um CHF 6 Mio reduziert. Unter Berücksichtigung dieser Faktoren ist die kombinierte Schaden-Kosten-Quote (Combined Ratio) für das Schadenanfalljahr 2019 von 71.2% auf 89.1% gestiegen, bleibt aber weiterhin höchst profitabel.

Unsere internen Prozesse und Kontrollsysteme gewährleisten die ständige, formalisierte Überwachung der Deckung der technischen Reserven durch das gebundene Vermögen. Zu dieser Gewährleistung trägt auch das Halten eines zusätzlichen Zuschlags bei, welcher über das gesetzlich vorgeschriebene Minimum

von 4% hinausgeht. Unser gebundenes Vermögen überstieg den Sollbetrag am 31.12.19 um CHF 47.9 Mio (15.9%), (VJ 85.9 Mio, 28.3%). Damit sehen wir eine jederzeitige Deckung der technischen Reserven als gewährleistet.

Der Jahresdurchschnitt der Vollzeitstellen für das Jahr 2019 lag bei 49,7.

Risikobeurteilung

AIG betreibt ein aktives Risiko Management, welches in der Organisation breit abgestützt ist. Folgende Instrumente unterstützen diesen Prozess:

- Konzept der 3 Verteidigungslinien: 1st Line Frontoffice Bereich, 2nd Line Risiko Management und Compliance, 3rd Line Interne Revision
- Ausrichtung des Risiko-Appetits auf die strategischen Ziele der Gesamtunternehmung
- Instrumente zur Risiko-Identifizierung und Reporting einschliesslich Eskalation an das Management

Schlüsselrisiken werden identifiziert und regelmäßig überprüft. Risikoereignisse werden erfasst und risikomitigierende Massnahmen umgehend getroffen.

Neue Produkte

Im Berichtsjahr wurden keine neuen Produkte lanciert.

Ausblick

Die Strategie der AIG fokussiert sich im Schwerpunkt unverändert auf internationale Unternehmen. Dabei ist unsere selektive Zeichnungspolitik auf Nachhaltigkeit und Profitabilität ausgerichtet.

Das Marktumfeld bleibt auch in 2020 anspruchsvoll und wir erwarten in einigen



AIG Europe S.A. Luxemburg
Zweigniederlassung Opfikon
Sägereistrasse 29
8152 Glattbrugg

Tel. +41 (0) 43 333 3700
Fax +41 (0) 43 333 3799
www.aig.ch

Sparten unverändert einen intensiven Wettbewerb, in anderen dagegen eine fortgesetzte Verhärtung. Dazu zählen insbesondere die Sachversicherung sowie einzelne Segmente innerhalb von Financial Lines. Im März 2020 wurde der Ausbruch von COVID-19, der durch einen neuartigen Stamm des Corona-Virus verursacht wurde, von der Weltgesundheitsorganisation als Pandemie anerkannt. Der Ausbruch des Corona-Virus hat zu erhöhter wirtschaftlicher Unsicherheit und Volatilität sowohl auf dem Schulden- als auch auf dem Aktienmarkt geführt. Es stehen (aktuell) nicht genügend Informationen zur Verfügung, um die kurz- oder langfristigen finanziellen Auswirkungen auf das Unternehmen angemessen zu bewerten, jedoch können sich diese wirtschaftlichen Bedingungen nachteilig auf den Geschäftsbetrieb und die zukünftige finanzielle Lage des Unternehmens auswirken.

Die AIG setzt jedoch weiterhin auf selektives Wachstum in ausgesuchten Bereichen. Risikoselektion, Limitenmanagement sowie der strategische Einkauf von Rückversicherung bilden weiterhin die Eckpfeiler unserer auf Profitabilität ausgerichteten Strategie. Unser Fokus ist dabei auf der Zusammenarbeit mit ausgewählten strategischen Brokern, mit welchen wir in den von uns angebotenen Sparten profitabel und nachhaltig wachsen können.

Glattbrugg 19. Mai 2020



T. Zanner, General Manager



V. Emmenegger, Head of f