

**AIG Europe S.A., Luxemburg,
Zweigniederlassung Opfikon
Glattbrugg**

**Bericht der Revisionsstelle
an den Generalbevollmächtigten**

zur Jahresrechnung 2019

Bericht der Revisionsstelle

an die Generalbevollmächtigten der AIG Europe S.A., Luxemburg,
Zweigniederlassung Opfikon

Glattbrugg

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen haben wir die beigefügte Jahresrechnung der AIG Europe S.A., Luxemburg, Zweigniederlassung Opfikon bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung und dem Anhang für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr nach Art. 28 Abs. 2 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) sowie unter Einbezug der FINMA-Wegleitung „Erstellung und Prüfung der Jahresrechnung von Zweigniederlassungen ausländischer Versicherungsunternehmen (WNL)“ geprüft.

Die Jahresrechnung wurde vom Generalbevollmächtigten auf der Grundlage der Rechnungslegungsbestimmungen des Obligationenrechts und den Vorgaben des Aufsichtsrechts aufgestellt.

Verantwortung des Generalbevollmächtigten

Der Generalbevollmächtigte ist verantwortlich für die Aufstellung dieser Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsbestimmungen des Obligationenrechts, den Vorgaben des Aufsichtsrechts – insbesondere Finanzmarktaufsichtsgesetz (FINMAG), Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG), Versicherungsaufsichtsverordnung (AVO) und Versicherungsaufsichtsverordnung FINMA (AVO-FINMA) sowie der FINMA-Wegleitung „Erstellung und Prüfung der Jahresrechnung von Zweigniederlassungen ausländischer Versicherungsunternehmen“ (WNL) – und für die internen Kontrollen, die der Generalbevollmächtigte als notwendig erachtet, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil über diese Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den aufsichtsrechtlichen Vorgaben nach Art. 28 Abs. 2 VAG und der WNL sowie mit den Schweizer Prüfungsstandards durchgeführt. Nach diesen Standards haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen in der Jahresrechnung ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das für die Aufstellung der Jahresrechnung relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Zweigniederlassung abzugeben. Eine Prüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Vertretbarkeit der vom Generalbevollmächtigten ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung der AIG Europe S.A., Luxemburg, Zweigniederlassung Opfikon zum 31. Dezember 2019 in allen wesentlichen Belangen den Rechnungslegungsbestimmungen des Obligationenrechts, den Vorgaben des Aufsichtsrechts (insbesondere FINMAG, VAG, AVO, AVO-FINMA) sowie der WNL.

Rechnungslegungsgrundlage

Ohne unser Prüfungsurteil zu modifizieren, machen wir darauf aufmerksam, dass die Jahresrechnung der AIG Europe S.A., Luxemburg, Zweigniederlassung Opfikon auf den vorgenannten Grundlagen erstellt wurde. Die Jahresrechnung wurde aufgestellt, um den Anforderungen des Art. 25 Abs. 4 VAG zu entsprechen. Folglich ist diese Jahresrechnung möglicherweise für einen anderen Zweck nicht geeignet.

PricewaterhouseCoopers AG



Nebojsa Baratovic
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Severin Merkle
Revisionsexperte

Zürich, 19. Mai 2020

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)

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			
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


 T. Zanner, Generalbevollmächtigter


 V. Emmenegger, Head of Finance

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 e		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

Glattpfurgg, 19. Mai 2020

T. Zaner, Generalbevollmachtigter

V. Emmenegger, Head of Finance

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

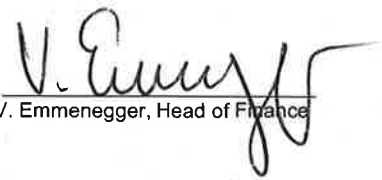
Due to the new FINMA chart of accounts introduced this year, the account mapping has been reviewed and some mapping adjustments were made mainly in the Income Statement. The prior year figures have been adjusted accordingly.

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.

Glattbrugg, 19. Mai 2020


T. Zanner Generalbevollmächtigter


V. Emmenegger, Head of Finance

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	Technical provisions (gross)		Reinsurers share		Net Technical provisions	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
CHF						
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.

Glattbrugg, 19. Mai 2020


T. Zanner, Generalbevollmächtigter


V. Emmenegger, Head of Finance