



Lagebericht 2018

Einleitung

Die Zweigniederlassung Schweiz der AIG ist seit 62 Jahren im Schweizer Markt präsent und bietet Versicherungslösungen für Geschäftskunden (KMU, Large Corporates) an. Unsere Stärken liegen im internationalen Bereich, wo unsere Kunden vom weltweiten Netzwerk profitieren können.

AIG hat in Luxemburg eine neue europäische Versicherungsgesellschaft gegründet, die AIG Europe S.A., die in 19 Ländern tätig ist und Risiken im gesamten EWR und in der Schweiz zeichnen kann. Das Unternehmen begann am 1. Dezember 2018 mit der Zeichnung von Neugeschäft und der Verlängerung von bestehenden Verträgen. Sämtliche bestehenden und vor dem 1. Dezember ausgestellten EWR- oder Schweizer Versicherungsverträge wurden zu diesem Zeitpunkt auf die neue Gesellschaft übertragen.

AIG ist in der Schweiz vor allem als Financial Lines Versicherer (Director & Officers) bekannt und hat in diesem Bereich seit Jahren eine Führungsrolle. In diesem Geschäftsbereich werden D&O, Cyber, Professional Indemnity, Vertrauensschadendeckungen für Finanzinstitute und andere Firmen angeboten.

Die Produktpalette wird ergänzt mit Versicherungslösungen in den Bereichen Property, Aviation, Transport, Casualty sowie mit Kreditversicherungen. Wir möchten in diesen Bereichen unser Portfolio diversifizieren und nachhaltiges Wachstum generieren.

Aktuelle Marktsituation

Das Marktumfeld im Unternehmungsverversicherungsgeschäft ist nach wie vor sehr kompetitiv. Im Unterschied zu anderen Märkten sind die Resultate im Schweizer Geschäft in allen Property & Casualty Sparten positiv und dies führt bei einigen Mitbewerbern zu aggressiven Wachstumsstrategien. Die Preise und Bedingungen sind nach wie vor unter Druck.

Die Nachfrage nach Cyberdeckungen geht unvermindert weiter. Aktuelle Schadenfälle, von denen in der Presse berichtet wurde, haben die Kunden sensibilisiert. Die Anzahl der Anbieter hat sich ebenfalls erweitert; einige lokale Versicherer haben diese Deckung in ihr Produktportfolio aufgenommen. Dies wirkt sich nunmehr ebenfalls auf die Prämien aus, welche stark unter Druck gekommen sind.

Wir fokussieren uns nach wie vor auf internationale Firmen. Unser selektives Underwriting ist auf Nachhaltigkeit ausgerichtet.

Geschäftsverlauf, Vollzeitstellen und Risikobeurteilung

Die Entwicklung des Bruttoprämienvolumens ist stabil und liegt mit CHF 131.4 mio um 1% über dem Vorjahr (VJ 130.4 mio). Der Verlauf in den einzelnen Sparten war unterschiedlich. Prämienrückgänge infolge von Portfolio-Sanierungen und veränderter Zeichnungsstrategie im Bereich Sachversicherung konnten durch Neugeschäfte im Bereich Financial Lines kompensiert werden.

Der Kostensatz, welcher von 36.9% auf 31.4% gesunken ist, wurde vor allem durch tiefere Personalkosten sowie durch



verminderte Kostenbelastungen des Headquarters beeinflusst.

Dank eines günstigen Schadenverlaufs hat sich der Schadensatz von Finanzjahr 2017 auf Finanzjahr 2018 von 53.0% auf 39.8% reduziert. Aufgrund dieser positiven Entwicklung konnten die Schwankungsrückstellungen, welche zum Ausgleich von ungünstigen Abwicklungsergebnissen der versicherungstechnischen Bedarfsrückstellungen und von Schwankungen im Schadenaufwand dienen, leicht erhöht werden. Als Folge der günstigen Entwicklung des Kosten- und Schadensatzes ist auch die Combined Ratio von 89.9% auf 71.2% gesunken.

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 31.12.18 um CHF 85.9 Mio (VJ 81 Mio.)

Der Jahresdurchschnitt der Vollzeitstellen für das Jahr 2018 lag bei 58.

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

Das Marktumfeld bleibt auch in 2019 herausfordernd und wir erwarten einen starken Wettbewerb in allen Sparten. Wir suchen selektives Wachstum in ausgesuchten Bereichen. Risikoselektion und Limitenmanagement sind die Eckpfeiler unserer auf Profitabilität ausgerichteten Strategie. Wir arbeiten mit ausgewählten Brokern zusammen, mit welchen wir in unseren Sparten profitabel wachsen können.

Glattbrugg 25. April 2019

Financial Statements

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

31.12.2018



Balance Sheet at 31.12.2018



Ref. AVO

FINMA	Assets CHF	Note	31.12.2018	31.12.2017
1.1	Investments		389'265'029	390'671'945
1.1.3	Fixed-income securities		389'265'029	390'671'945
1.5	Cash and cash equivalents		161'327'169	42'761'520
1.6	Reinsurers' share of technical provisions	5	64'920'636	59'869'667
1.7	Property and equipment		235'124	296'305
1.9	Intangible assets (Software)		73'089	1
1.10	Insurance receivables	3, 10	33'609'538	33'931'379
1.11	Other receivables	10	445'729	581'436
1.14	Accrued income and prepaid expenses	4	2'371'344	2'633'939
	Total Assets		652'247'658	530'746'192
	Liabilities CHF	Note	31.12.2018	31.12.2017
2.1	Technical provisions	5	292'166'560	298'277'835
2.7	Insurance payables	7, 10	24'789'652	22'096'399
2.8	Other liabilities	10	155'191'564	42'760'165
2.9	Accrued expenses and deferred income	8	3'184'299	7'553'385
	Total Liabilities		475'332'075	370'687'784
2.12	Liaison account	9	176'915'583	160'058'408
	Total Liaison account		176'915'583	160'058'408
	Total Liabilities		652'247'658	530'746'192

Income Statement for the year ended 31st of December 2018



CHF	Note	2018	2017
Gross premium written		131'411'197	130'471'495
Premiums ceded to reinsurers		-44'232'086	-40'455'963
Net premiums written (1+2)		87'179'111	90'015'532
Change in unearned premium reserves		-3'499'102	7'107'304
Change in reinsurers' share of unearned premium reserves		3'164'434	-848'551
Net premiums earned (3+4+5)		86'844'443	96'274'285
Other insurance income		1'136'579	490'305
Total technical income (6+7)		87'981'022	96'764'590
Gross claims and claim expenses paid		-77'866'132	-68'581'050
Reinsurer's share of claims and claim expenses		31'698'872	29'147'827
Change in technical provisions	11	9'177'247	1'805'355
Change in reinsurers' share of technical p	11	1'948'407	-13'653'623
Net claims and claim expenses incurred (9+10+11+12+13)		-35'041'606	-51'281'491
Acquisition costs and administrative expenses		-12'955'745	-18'125'733
Net acquisition costs and administrative expenses (15+16)		-12'955'745	-18'125'733
Other technical expenses own business		-14'692'979	-17'580'869
Total technical expenses (14+17+18)		-62'690'330	-86'988'093
Income from Investments	13	8'462'361	14'969'294
Expenses from investments	14	-11'516'513	-4'013'036
Net income from investments (20+21)		-3'054'152	10'956'258
Other financial expenses		0	0
Operating result (8+14+17+18+22+23+24+25)		22'236'540	20'732'755
Other expenses		-224'641	-231'859
Profit/loss before tax (26+27+28+29+30)		22'011'899	20'500'896
Income tax expense		-5'154'618	-4'657'596
Profit/loss (31+32)		16'857'281	15'843'300

Notes

Basis of presentation

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

The prior year period covers 1 January 2017 to 31 December 2017.

Foreign currency translation

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

	2018			2017		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Balance Sheet Rate 31.12.	1.1262	0.9832	1.2541	1.1711	0.9742	1.3177
Income Statement:						
January	1.1711	0.9742	1.3177	1.0728	1.0178	1.2561
February	1.1558	0.9320	1.3204	1.0682	0.9892	1.2438
March	1.1521	0.9441	1.3002	1.0641	1.0046	1.2460
April	1.1748	0.9535	1.3376	1.0690	1.0007	1.2541
May	1.1969	0.9901	1.3616	1.0832	0.9942	1.2871
June	1.1512	0.9850	1.3093	1.0879	0.9677	1.2470
July	1.1568	0.9912	1.3075	1.0951	0.9591	1.2482
August	1.1622	0.9946	1.3092	1.1439	0.9669	1.2759
September	1.1246	0.9689	1.2563	1.1420	0.9601	1.2410
October	1.1367	0.9786	1.2765	1.1443	0.9682	1.2981
November	1.1408	1.0083	1.2870	1.1623	0.9974	1.3250
December	1.1308	0.9997	1.2739	1.1708	0.9843	1.3309

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

The consistency rule has been applied.

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	31.12.2018	31.12.2017
Receivables from policyholders	15'935'400	15'323'531
Receivables from insurance companies	17'674'138	18'607'848
Receivables from agents and brokers	0	0
Total	33'609'538	33'931'379

4. Accrued income and prepaid expenses

CHF	31.12.2018	31.12.2017
Accrued income	1'990'913	2'094'710
Prepaid expenses	380'431	539'229
Total	2'371'344	2'633'939

5. Technical provisions

CHF	Technical provisions (gross)		Reinsurers share		Net Technical provisions	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Unearned premium reserve	44'514'546	41'015'444	14'563'563	11'399'130	29'950'983	29'616'314
Loss reserves	246'657'626	256'217'672	50'357'073	48'470'537	196'300'553	207'747'135
Other technical provisions	994'388	1'044'719			994'388	1'044'719
Total	292'166'560	298'277'835	64'920'636	59'869'667	227'245'924	238'408'168

7. Insurance payables

CHF	31.12.2018	31.12.2017
Liabilities to policyholders	57'777	0
Liabilities to insurance companies	22'253'386	18'279'932
Liabilities to agents and brokers	2'478'489	3'816'467
Total	24'789'652	22'096'399

8. Accrued expenses and deferred income

CHF	31.12.2018	31.12.2017
Accrued expenses	3'184'299	7'553'385
Deferred income	0	0
Total	3'184'299	7'553'385

9. Changes in liaison account for Branch companies

CHF	Liaison account
As at 31 Dec 2016	144'583'480
Net result of the year	15'843'300
Unrealized FX impact	-64
Other - Liechtenstein Carve out	-368'308
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

10. Receivables from and liabilities to third and related parties

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

CHF	Third Party	Intercompany	Management Bodies	Total
Receivables	22'789'288	11'723'527	0	34'512'815
Payables	49'640'403	15'216'161	0	64'856'564

11. Change in technical provisions CHF	Technical provisions (gross)		Reinsurers share		Net Technical provisions	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Change in loss reserves	9'126'916	1'633'627	1'948'407	-13'653'623	11'075'323	-12'019'996
Change in other technical provision	50'331	171'728			50'331	171'728
Change in actuarial reserves					0	0
Change in provisions for policyholder participations					0	0
Change in provisions for surplus funds					0	0
Total	9'177'247	1'805'355	1'948'407	-13'653'623	11'125'654	-11'848'268

12. Audit fees

CHF	31.12.2018	31.12.2017
Audit services	133'331	228'752
Non related audit services	0	0
Total	133'331	228'752

13. Income from investments

CHF	Income	Unrealized gains	Realized gains	Total
				31.12.2018
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	2'365'168	0	2'365'168
Total	5'172'636	2'914'524	375'201	8'462'361

CHF	Income	Unrealized gains	Realized gains	31.12.2017
Fixed-interest securities	5'952'656	1'771'212	987'315	8'711'183
Loans	0	0	0	0
Mortgage loans	0	0	0	0
Shares	0	0	0	0
Other investments	0	6'189'638	68'473	6'258'111
Total	5'952'656	7'960'850	1'055'788	14'969'294

14. Expenses from investments

CHF	Expenses	Unrealized losses	Realized losses	Total
				31.12.2018
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	-5'643'236	-524'378	-6'167'614
Total	-94'978	-10'608'300	-813'235	-11'516'513

CHF	Expenses	losses	losses	31.12.2017
Participations	0	0	0	0
Fixed-interest securities	-167'864	-3'823'522	-21'650	-4'013'036
Loans	0	0	0	0
Mortgage loans	0	0	0	0
Shares	0	0	0	0
Other investments	0	0	0	0
Total	-167'864	-3'823'522	-21'650	-4'013'036

15. Personnel expenses

Personnel expenses for fiscal year amount to CHF:	in 2018	9'466'619
	in 2017	10'810'581

16. Depreciation of equipment and amortization of intangible assets

CHF	31.12.2018	31.12.2017
Property and equipment	128'913	134'777
Intangible assets (Software)	16'407	4'778
Total	145'320	139'555

Others notes

17. Net release of hidden reserves

CHF	31.12.2018	31.12.2017
Net amount released from hidden reserves	0	0
Total	0	0

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

CHF	31.12.2018	31.12.2017
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	31.12.2018	31.12.2017
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	31.12.2018	31.12.2017
Less than 1 year	393'503	1500
1 to 5 years	1'684'034	2'204'587
More than 5 years	137'173	823'044
Total	2'214'710	3'029'131

21. Contingent liabilities

The branch has no contingent liabilities. (2017: 0)

22. Liabilities to pension schemes

The branch shows a favourable balance to the pension provider:	in 2018	199'878
	in 2017	355'517

23. Extraordinary Expense

An extraordinary value adjustment on Fixed Income securities was recognized in the investment expenses in 2018.

24. Events after the reporting date

After the reporting date of 31 December 2018 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.

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

Opfikon

***Bericht der Prüfgesellschaft
an den Generalbevollmächtigten***

zur Jahresrechnung 2018





Bericht der Prüfgesellschaft **an den Generalbevollmächtigten der AIG Europe S.A., Luxem-** **burg, Zweigniederlassung Opfikon**

Opfikon

Bericht der Prüfgesellschaft 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 2018, 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 für die Jahresrechnung

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 Prüfgesellschaft

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 An-

gemessenheit 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 2018 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



Michael Stämpfli
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Severin Merkle
Revisionsexperte

Zürich, 30.04.2019

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)