

Great Lakes Insurance SE

Swiss Branch

Financial Condition Report 2023

Local GAAP format
(Swiss Code of obligations)

Table of Contents

TABLE OF CONTENTS	2
Business activities	3
Performance.....	6
Appendices	11

Business activities

Overview

Great Lakes Insurance SE (hereinafter the “Company” or “Great Lakes”) was established under its original name of Great Lakes Reinsurance (UK) Plc in London on 5th November 1987. The company’s importance to the Munich Re Group as a special purpose vehicle for developing new business opportunities in primary insurance arising out of the reinsurance portfolio developed over the next twenty-five years culminating in the renaming of the company into Great Lakes Insurance SE and the move of the Headquarters from London to Munich on 29th December 2016.

The Swiss Branch of Great Lakes was authorised in Switzerland on 13th December 2007. The Branch is author-ised by the Swiss regulator to transact primary and reinsurance business in almost all non-life insurance classes. Business is written mainly through large single risk placements and delegated authorities.

The Company and its branches combine the financial strength of the Munich Re Group through shared credit ratings with flexibility in offering appropriate bespoke innovation solutions to the Group’s clients.

Great Lakes enhances the value of the Group through four pillars: acting as a competent partner to develop primary insurance business; maximising the profitability of the business through transparent and efficient administrative and capital costs; providing operational excellence in expertise and innovation; conducting our business in a legal and ethical manner that meets the expectations of our regulators and satisfies the requirements of our policyholders.

Business segments

Property & Casualty Insurance

Property and casualty insurances for multinational clients located in Switzerland via their head offices or local presences are written on a subscription market basis. These are placed as a coinsurance by the international broker houses. We maintain an appetite for such business as a following insurer. Lines of business that build upon the underwriting strength of our Group may include property, liability including specialist liabilities (PI), engineering and energy risks. Through an agent’s distribution channel, we write motor insurance.

Aviation

Aviation is written either via brokers or through agents. The business may include larger airlines as well as general aviation within the portfolio. This business has been written since the inception of the branch.

Contingency

A book of cancellation insurance is written by the branch via broker placement. This book includes the largest risk in the branch’s portfolio but is a small proportion of the overall business.

Management summary

General Overview

The technical result in 2023 is driven by significant less claims cases. The investment result continues its positive development reflecting current market conditions.

The other result appears negative due to currency valuation effects for USD, GBP and EUR against a strong CHF. The overall result for the year is therefore a loss of -1.61m CHF compared to the gain of 0.7m CHF in 2022.

Market conditions, competition, supply and demand

The Swiss insurance market showed again premium growth in 2023. The non-life premium grew by 3% as a result of cost developments and the robust demand for insurance products. Whilst the increased premium volume in liability and property was originated from raising insured values and repair costs the overall growth was also driven by new products like Cyber insurance. Especially Motor Hull experienced a loss intensive year caused by claims frequency and increased repair costs. Fire, Elemental Perils and other Property lines contributed to the premium growth by increased insured values and General Liability and Professional Liability by inflation and economy up-wards driven turnovers and indices.

Overall besides retail business the stable market conditions stayed favourable for the single risk business too.

Innovation and development

In 2023 Great Lakes Swiss Branch, supported by New Reinsurance Company AG (NewRe) as the Munich Re Group's reinsurer located in Switzerland, changed business strategy in the area of end customer business with retail agents. While the cooperation with one agent is at an advanced stage of run-off, another cooperation with an agent specialised in motor business will also be discontinued on 30th June 2024. In addition to intermediary business, Great Lakes still writes a small number single risk accounts via the Swiss Branch.

Great Lakes holds licenses from FINMA for most of the non-life branches and will continue to explore new opportunities to expand sales channels and business partners.

Extraordinary events

No extraordinary events had a material impact on the Swiss Branch of Great Lakes during 2023. There was a continued focus on market conduct and sanctions.

Risk management

Great Lakes risk management for the Swiss Branch is integrated into the overall Great Lakes risk framework. It is also consistent with the requirements and approach taken by the overall Munich Re Group.

Outlook

Despite the competitive but favourable market environment Great Lakes continuously reviews the profitability of various lines of business. The premium volume for both 2024 and 2025 is expected to decrease due to the termination of the sales agreement and the acceptance of new motor insurance business. Other segments will be stable using conservative planning assumptions.

The strategic development will lead from the recent platform model to a positioning as the partner of choice for Large Single Risk and Delegated Authority business. The provision of highly flexible, innovative and digital primary insurance solutions will be based on growing digital offerings and end-to-end services along the whole value chain of the insurance business.

In addition to winning new customers, Great Lakes cares about existing customers. The goal is to offer all customers current and modern state of the art insurance cover and to place innovative products and services. The Company's annual report has been prepared under the conditions of going concern: the Company is financially stable to meet its obligations and continue its business for the foreseeable future.

The implementation of the revised Swiss Insurance Supervision Law (VAG) in 2024 will have no material impact on the business operation, solvency and governance of the Swiss Branch.

Additional information

Supervisory Board of Great Lakes Insurance SE

Mike Kerner, Chairman

Ralph Ronnenberg

Dr. Carsten Prussog

Board of Management Great Lakes Insurance SE

Christoph Carus, Chief Executive Officer

Dr. Stefan Pasternak, Chief Financial Officer

Dr. Tobias Klauß, Responsible Board of Management member for Risk, Compliance, Legal and Services

Stéphane Deutscher, Chief Operations Officer

Legal Representative Great Lakes Insurance SE Swiss Branch

Gerald König, PRS Prime Re Services AG, Cham

Shareholder

100% Munich Reinsurance Company, Munich

Rating

AA- by Standard & Poor's

A+ by A.M. Best

Auditors

Ernst & Young AG, Zurich

Performance

Income statement for the year

<i>in CHF</i>	2023	2022
Gross premiums	39,591,821	38,301,404
Premiums ceded	(27,828,353)	(26,399,216)
Premiums for own account	11,763,468	11,902,188
Change in unearned premiums gross	(2,134,562)	5,367,572
Change in unearned premiums ceded	2,318,896	(3,366,015)
Change in unearned premiums for own account	184,334	2,001,557
Net earned premiums for own account	11,947,802	13,903,744
Total income from underwriting business	11,947,802	13,903,744
Claims payment gross	(15,614,315)	(14,060,279)
Claims payment ceded	12,730,745	10,195,464
Claims payment for own account	(2,883,570)	(3,864,814)
Change in provision gross	(2,110,711)	(15,764,518)
Change in provision ceded	(3,275,245)	5,681,638
Change in provision for own account	(5,385,956)	(10,082,880)
Expenditure for insurance claims for own account	(8,269,526)	(13,947,694)
Acquisition expenses gross	(6,284,918)	(8,494,805)
Acquisition expenses ceded	5,622,963	7,608,901
Net acquisition costs	(661,955)	(885,904)
Other underwriting expenses for own account	(329,138)	(348,946)
Total expenses from underwriting business	(9,260,619)	(15,182,544)
Overall technical result	2,687,183	(1,278,800)
Investment income	1,757,097	514,864
Investment expenses	(164,329)	(335,351)
Investment result	1,592,768	179,513
Operating result	4,279,951	(1,099,287)
Other income	207,764	2,938,050
Other expenses	(6,069,666)	(1,149,574)
Result before taxes	(1,581,951)	689,188
Direct taxes	(22,137)	(21,923)
Result for the year	(1,604,088)	667,265

Qualitative information performance

Premiums

Written premiums comprise the amount receivable including an estimate of pipeline premiums during the financial year for the whole period the Company is on risk in respect of contracts of insurance entered into and incepting during that period, together with any further adjustments to premiums receivable for prior accounting periods that had not been fully recognised in previous financial statements. Pipeline premiums are those collected by intermediaries but not yet notified to Great Lakes and are assessed based on estimates from underwriting or past experience. Premiums are stated before deduction of commissions, but net of taxes and duties levied on premiums. Premiums are earned over the term of the insurance policies to which they relate, in accordance with the risk coverage provided by the underlying insurance policies.

Outward reinsurance and retrocession premiums are accounted for in the same accounting period as the premiums for the underlying direct insurance or inwards reinsurance business.

Claims incurred

Claims incurred comprise claims and claim settlement expenses (both internal and external) paid in the year and the movement in the provision for outstanding claims and settlement expenses, including an allowance for the costs of claims incurred by the balance sheet date but not reported until after the year end.

Acquisition costs and administrative expenses

Acquisition costs comprise all direct and indirect costs arising from the conclusion of insurance and reinsurance contracts.

Investment result

Investment income comprises amortization, interests, realised investment gains and losses, investment management expenses and other investment expenses.

Realised gains and losses represent the difference between net sales proceeds and amortized acquisition costs in the accounting period.

Foreign currencies

Foreign currency transactions are translated at the rates of exchange ruling at the dates of the transaction.

Other income and expenses

The main component of other income and expenses were foreign exchange gains and losses.

Profits and losses recognised directly in equity

There are no profits and losses recognised directly in equity.

Quantitative information performance

Performance Solo NL Direct

Financial situation report: quantitative template "Performance Solo NL"

Currency: CHF or annual report currency
Amounts stated in millions

	Total		Direct Swiss business										Other branches			
	Previous year	Reporting year	Accident		Illness		Motor vehicle		Transport		Fire, natural hazards, property damage		General third-party liability		Previous year	Reporting year
Gross premiums	38	40	-	-	-	-	14	17	5	4	3	1	9	7	7	10
Reinsurers' share of gross premiums	(26)	(28)	-	-	-	-	(12)	(15)	(4)	(4)	(4)	0	(2)	(5)	(8)	(8)
Premiums for own account (1 + 2)	12	12	-	-	-	-	2	2	1	1	(1)	1	7	6	2	2
Change in unearned premium reserves	5	(2)	-	-	-	-	(2)	(3)	(1)	0	0	0	0	1	6	(0)
Reinsurers' share of change in unearned premium reserves	(3)	2	-	-	-	-	1	2	1	0	(0)	0	(0)	(0)	(5)	(0)
Premiums earned for own account (3 + 4 + 5)	14	12	-	-	-	-	2	2	1	1	(1)	1	7	6	3	2
Other income from insurance business	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total income from underwriting business (6 + 7)	14	12	-	-	-	-	2	2	1	1	(1)	1	7	6	3	2
Payments for insurance claims (gross)	(14)	(16)	-	-	-	-	(10)	(12)	(0)	(0)	1	(0)	(0)	0	(5)	(3)
Reinsurers' share of payments for insurance claims	10	13	-	-	-	-	8	10	0	0	(1)	1	-	(0)	2	3
Change in technical provisions	(16)	(2)	-	-	-	-	(8)	(5)	0	0	1	1	(5)	(6)	(3)	(8)
Reinsurers' share of change in technical provisions	6	(3)	-	-	-	-	6	4	(0)	(0)	(0)	1	1	(1)	(1)	(7)
Change in technical provisions for unlinked life insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses for insurance claims for own account (8 + 10 + 11 + 12 + 13)	(14)	(8)	-	-	-	-	(3)	(3)	(0)	(0)	0	0	(5)	(4)	(5)	(0)
Acquisition and administration expenses	(8)	(6)	-	-	-	-	(4)	(4)	(1)	(1)	(3)	0	(0)	(0)	(1)	(1)
Reinsurers' share of acquisition and administration expenses	8	6	-	-	-	-	4	4	1	1	2	(0)	0	1	1	1
Acquisition and administration expenses for own account (15 + 16)	(1)	(1)	-	-	-	-	(0)	(0)	0	0	(0)	(0)	(0)	(0)	0	0
Other underwriting expenses for own account	(0)	(0)	-	-	-	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0	0
Total expenses from underwriting business (14 + 17 + 18) (non-life insurance only)	(15)	(9)	-	-	-	-	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)	(0)	(0)
Investment income	1	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment expenses	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net investment income (20 + 21)	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital and interest income from unit-linked life insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other financial income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other financial expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operating result (8 + 14 + 17 + 18 + 22 + 24 + 25)	(1)	4	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interest expenses for interest-bearing liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other income	3	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other expenses	(1)	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extraordinary income/expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit / loss before taxes (26 + 27 + 28 + 30)	1	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Direct taxes	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit / loss (31 + 32)	1	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Performance Solo NL Direct non-Swiss & Indirect

Financial situation report: quantitative template "Performance Solo NL"

	Direct non-Swiss business						Indirect business									
	Total		Personal accident		Health		Motor		Marine, aviation, transport		Property		Casualty		Miscellaneous	
	Previous year	Reporting year	Previous year	Reporting year	Previous year	Reporting year	Previous year	Reporting year	Previous year	Reporting year	Previous year	Reporting year	Previous year	Reporting year	Previous year	Reporting year
Gross premiums	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share of gross premiums	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Premiums for own account (1 + 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Change in unearned premium reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share of change in unearned premium reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Premiums earned for own account (3 + 4 + 5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other income from insurance business	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total income from underwriting business (6 + 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payments for insurance claims (gross)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share of payments for insurance claims	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Change in technical provisions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share of change in technical provisions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Change in technical provisions for unit-linked life insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses for insurance claims for own account (9 + 10 + 11 + 12 + 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition and administration expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share of acquisition and administration expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition and administration expenses for own account (15 + 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other underwriting expenses for own account	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses from underwriting business (14 + 17 + 18) (non-life insurance only)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net investment income (20 + 21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital and interest income from unit-linked life insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other financial income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other financial expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operating result (8 + 14 + 17 + 18 + 22 + 23 + 24 + 25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest expenses for interest-bearing liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extraordinary income/expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit / loss before taxes (26 + 27 + 28 + 29 + 30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Direct taxes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit / loss (31 + 32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Comments on “Performance Solo NL” Template

Premium income

The net premium income reduced from CHF 11.9m to CHF 11.8m.

Growth was predominantly in direct motor and fire and property with reductions of indirect property and casualty insurance.

Expenses for insurance claims

Total net expenses for insurance claims reduced from CHF 13.9m to CHF 8.3m.

The lower expenses are driven by a favorable outlier and attritional loss development in 2023.

Expenses from underwriting business

Total net expenses from underwriting business reduced from CHF 15.2m to CHF 9.3m.

Net investment income

The net investment income (after management expenses for investments) increased to CHF 1.6m from CHF 180k in the previous year. Investments remain short term treasury.

Profit/Loss

The 2023 result for the year was a loss of CHF 1.6m compared to a gain of CHF 667.3k in 2022.

Apr 26, 2024


Gerald König (Apr 26, 2024 15:47 GMT+2)

Cham

Legal Representative

Gerald König

Appendices

Bericht

der Prüfgesellschaft an den
Generalbevollmächtigten mit ergänzenden
Angaben zur Rechnungsprüfung für das am
31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr der
Great Lakes Insurance SE, München,
Zweigniederlassung Cham, Cham



Building a better
working world



Ernst & Young AG
Maagplatz 1
Postfach
CH-8010 Zürich

Telefon: +41 58 286 86 86
www.ey.com/de_ch

An den Generalbevollmächtigten der

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham, Cham

Zürich, 25. April 2024

Ergänzende Angaben der Prüfgesellschaft zur Rechnungsprüfung

Sehr geehrte Damen und Herren

Auftragsgemäss haben wir die Prüfung der Jahresrechnung der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham («die Gesellschaft») für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr durchgeführt und freuen uns, Ihnen die Ergebnisse der Prüfung zu präsentieren.

Diese Berichterstattung an den Generalbevollmächtigten richtet sich nach den ergänzenden Vorgaben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Wir danken Ihnen und Ihren Mitarbeitenden für das entgegengebrachte Vertrauen und für die angenehme Zusammenarbeit.

Bei Fragen stehen wir gerne zur Verfügung.

Ernst & Young AG



Rolf Bächler
(Qualified Signature)
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Pascal Nikles
(Qualified Signature)
Zugelassener Revisionsexperte

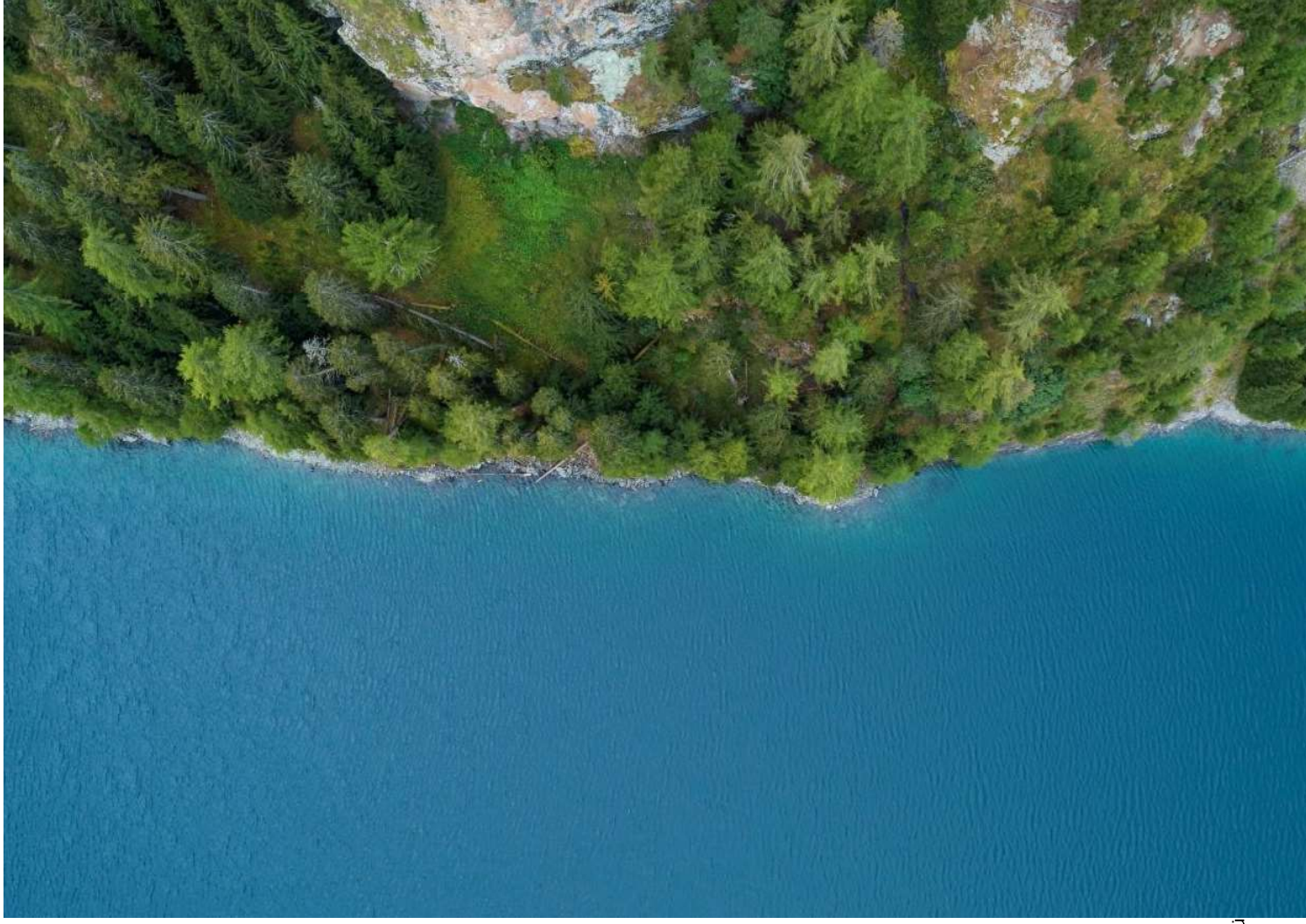
Kopie an

- ▶ Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (Einreichung via FINMA-Erhebungsplattform)

Inhalt






Executive Summary	3
1 Zusätzliche Aussagen / Würdigungen zur Rechnungsprüfung 6	
1.1 Wesentlichkeitsüberlegungen	6
1.2 Behandlung spezieller Risikopositionen durch die Zweigniederlassung (inkl. Würdigung)	6
1.3 Aussergewöhnliche Transaktionen (inkl. Würdigung)	6
1.4 Kapitalanlagen	6
1.5 Kapitalanlageergebnis	7
1.6 Versicherungstechnische Rückstellungen (inkl. Würdigung)	7
1.7 Verdiente Prämien für eigene Rechnung	9
1.8 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung	9
1.9 Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung	10
1.10 Offenlegung aktienrechtlicher stiller Reserven	10
2 Schlussbemerkungen	12
2.1 Wichtige Hinweise	12
2.2 Beschränkung der Weitergabe	12
3 Abkürzungsverzeichnis	13
4 Jahresrechnung	14

Executive Summary



Executive Summary

Das Wesentliche auf einen Blick

Thema	Beschreibung	Details Seite	Beurteilung
 Bericht an den Generalbevollmächtigten	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Unser Bericht als staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen an den Generalbevollmächtigten ist uneingeschränkt. 	n/a	
 Prüfdifferenzen	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Wir haben keine Prüfdifferenzen identifiziert. 	#/n/a	
 Hinweise auf Schwierigkeiten bei der Prüfung	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Wir konnten unsere Prüfarbeiten ohne besondere Schwierigkeiten durchführen. ▶ Die Verfügbarkeit der Ansprechpartner war gewährleistet. 	n/a	

Legende:

-  = kein Handlungsbedarf identifiziert
-  = Verbesserungspotential vorhanden
-  = starkes Verbesserungspotential vorhanden
-  = wesentliche Feststellung
-  = zur Information

01

Zusätzliche Aussagen / Würdigungen zur Rechnungsprüfung



1 Zusätzliche Aussagen / Würdigungen zur Rechnungsprüfung

1.1 Wesentlichkeitsüberlegungen

Falsche oder fehlende Darstellungen gelten dann als wesentlich, wenn diese einzeln oder in der Summe die auf der Grundlage des Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können. Wir haben im Rahmen der Planung entschieden, als Basis für die Festlegung der Wesentlichkeit und der Toleranzwesentlichkeit das Eigenkapital per 31. Dezember 2023 zu verwenden. Nachfolgend geben wir einen Überblick über die abschliessend verwendeten Beträge:

Eigenkapital per 31. Dezember 2023	TCHF 48'017
Wesentlichkeit	TCHF 960 (2 % des Eigenkapitals)
Toleranzwesentlichkeit	TCHF 720 (75 % der Wesentlichkeit)

Als Toleranzwesentlichkeit wird ein Wert verstanden, der unterhalb der Wesentlichkeit liegt, um das Risiko von nicht aufgedeckten Fehlern auf ein angemessen niedriges Mass zu reduzieren. Die sogenannte Nichtaufgriffsgrenze bezeichnet den Betrag, ab welchem ein festgestellter korrigierter bzw. nicht korrigierter Fehler in der Regel auf der Übersicht der Prüfungsdifferenzen, welche eine Beilage zur Vollständigkeitserklärung ist, aufgeführt wird.

Das Ziel der Prüfung ist, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist. Der Prüfer erlangt somit hinreichende Sicherheit, um das Prüfungsrisiko auf ein vertretbar niedriges Mass zu reduzieren.

1.2 Behandlung spezieller Risikopositionen durch die Zweigniederlassung (inkl. Würdigung)

Nachfolgend geben wir einen Überblick über Sachverhalte, die spezielle Risikopositionen durch das Versicherungsunternehmen betreffen:

Behandlung spezieller Risikopositionen durch die Zweigniederlassung

Sachverhalt	Erläuterungen inkl. Würdigung
Versicherungstechnische Rückstellungen	<ul style="list-style-type: none"> Aufgrund der angewandten Methoden, Modelle sowie zugrundeliegenden Annahmen, auf welchen die Schätzung der versicherungstechnischen Rückstellungen basiert, erachten wir dies als spezielle Risikoposition. Für detaillierte Erläuterungen verweisen wir auf Kapitel 1.6

1.3 Aussergewöhnliche Transaktionen (inkl. Würdigung)

Im Berichtsjahr gab es keine aussergewöhnlichen oder wesentlichen Transaktionen mit nahestehenden Parteien.

1.4 Kapitalanlagen

Kapitalanlagen (inkl. Anschaffungs-, Markt- und Buchwerte sowie „Amortized Cost“- Werte)

Die Kapitalanlagen der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Festverzinsliche Wertpapiere	40'163	40'949	-786	-1.9
Total Kapitalanlagen	40'163	40'949	-786	-1.9

Die Gegenüberstellung der Anschaffungs-, Markt- und „Amortized Cost“ Werte per Bilanzstichtag 31. Dezember 2023 zeigt folgendes Bild:

	Anschaffungs- wert In TCHF	Marktwert in TCHF	Amortized Cost in TCHF	Buchwert 31.12.2023 in TCHF
Festverzinsliche Wertschriften	41'849	40'217	42'491	40'163
Total Kapitalanlagen	41'849	40'217	42'491	40'163

Die Kapitalanlagen der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham umfassen lediglich festverzinsliche Wertpapiere, welche zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortized Costs) bewertet werden.

1.5 Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Erträge aus Kapitalanlagen	1'757	515	1'242	>100
Aufwendungen für Kapitalanlagen	-164	-335	171	-51.0
Kapitalanlagen- ergebnis	1'593	180	1'413	>100

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis in der Höhe von TCHF 1'593, beinhaltet im Wesentlichen folgende Positionen:

- ▶ Eine Bewertungsanpassung von rund TCHF 1'757 aufgrund der Bewertung zur linearen Kostenamortisationsmethode anstatt zu Marktwerten gemäss den AVO-FINMA Vorschriften

- ▶ Verwaltungskosten in der Höhe von rund TCHF 134 auf den festverzinslichen Wertpapieren

1.6 Versicherungstechnische Rückstellungen (inkl. Würdigung)

Die versicherungstechnischen Rückstellungen für das direkte Geschäft setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Prämienüberträge	14'917	13'332	1'585.00	11%
Anteil Rückversicherer an Prämienüberträge	-10'294	-8'235	-2'059.00	20%
Total Prämienüberträge für eigene Rechnung (netto)	4'623	5'097	-474.00	-10%
Rückstellungen für Versicherungsleistung en	79'759	83'939	-4'180.00	-5%
Anteil Rückversicherer an Rückstellungen für Versicherungsleistung en	-49'930	-55'268	5'338.00	-11%
Total Rückstellungen für Versicherungsleistun gen für eigene Rechnung (netto)	29'828	28'671	1'157.00	4%
Schwankungs- rückstellungen	9'923	7'674	2'249.00	23%
Anteil Rückversicherer an	-	-	-	0%

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Schwankungsrückstellungen				
Total Schwankungsrückstellungen für eigene Rechnung (netto)	9'924	7'674	2'249.00	23%
Total versicherungstechnische Rückstellungen (netto)	44'376.00	41'442.00	2'932.00	7%

Die Schätzung der versicherungstechnischen Rückstellungen wird durch den verantwortlichen Aktuar der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham durchgeführt und entsprechend verbucht.

Für die Prüfung der versicherungstechnischen Rückstellungen wurden interne EY Spezialisten beigezogen, wobei basierend auf den von der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham bereitgestellten Daten und Informationen folgende Prüfungshandlungen durchgeführt wurden:

- ▶ Abgleich der Schadenszahlungen in den Schadensdreiecken mit den verbuchten Zahlen in der Erfolgsrechnung sowie dem Bericht des verantwortlichen Aktuars
- ▶ Abgleich der Einzelschadenrückstellungen in den Schadensdreiecken mit den verbuchten Werten in der Bilanz
- ▶ Durchführung einer eingehenden Analyse der geschätzten Rückstellungen für selektierte Sparten
- ▶ Review der zugrundeliegenden Annahmen von ausgewählten Reservierungsmethodologien
- ▶ Review der Ist- versus Erwartungsanalyse der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham für sogenannte Basic Losses
- ▶ Überprüfung der Berechnung der Schwankungsrückstellungen sowie deren Konformität mit dem Geschäftsplan

- ▶ Abgleich des Vorgehens mit regulatorischen Anforderungen (FINMA-RS 08/42) und dem Geschäftsplan

Basierend auf den durchgeführten Prüfungshandlungen erachten wir die angewandten Methoden, Modelle sowie zugrundeliegenden Annahmen und die darauf berechneten versicherungstechnischen Rückstellungen als ausreichend und angemessen. Ferner konnten wir sicherstellen, dass soeben Genanntes in Übereinstimmung mit dem Geschäftsplan sowie der internen Reserving Policy ist und die regulatorischen Anforderungen erfüllt.

Im Folgenden gehen wir vertieft auf die einzelnen Komponenten der versicherungstechnischen Rückstellungen ein.

Prämienüberträge

Die Berechnung der Prämienüberträge basiert grundsätzlich auf der pro rata temporis Methode, sofern kein anderes Vorgehen sich als angemessener herausstellt. Die Prämienüberträge sind gegenüber dem Vorjahr um TCHF 1'585 (+11%) gestiegen.

Rückstellungen für Versicherungsleistungen

Die Rückstellungen für Versicherungsleistungen werden quartalsweise überprüft und aktualisiert.

Die Einzelschadenrückstellungen werden durch die Schadenabteilungen innerhalb der Munich Re Gruppe gestellt oder durch externe Schadenregulierer, falls dies mit Great Lakes vertraglich vereinbart wurde. Die IBNR Rückstellungen werden nach aktuell anerkannten Standardmethoden berechnet. Zusätzlich zu den beobachteten Abwicklungsreiecken fließen Annahmen zur erwarteten Schadenquote in die Schätzung ein. Für bekannte aussergewöhnliche Schäden können durch die internen Schadenabteilungen zusätzliche IBNR gebucht werden. Für den Jahresabschluss werden die Rückstellungen vom verantwortlichen Aktuar überprüft und in seinem Bericht dokumentiert. Das Vorgehen, die verwendeten Methoden und die getroffenen Annahmen erscheinen plausibel und angemessen.

Insgesamt reduziert sich die Rückstellungen für Versicherungsleistungen vor Berücksichtigung der Rückversicherungen um TCHF -4'180 (-5%) gegenüber dem Vorjahr.

Die allozierbaren Schadenbearbeitungskosten (ALAE = Allocated Loss Adjustment Expenses) sind direkt den einzelnen Schäden zugeordnet und direkt in den Einzelschadenrückstellungen enthalten.

Da ein Grossteil der Schadenabwicklung extern erfolgt, spielen die Schadenbearbeitungskosten, die nicht direkt einzelnen Schäden zugeordnet werden können (ULAE) eine untergeordnete Rolle. Die Berechnung der ULAE Rückstellung erfolgt gemäss Geschäftsplan Form D und beträgt per 31. Dezember 2023 TCHF 177.0 (Vorjahr TCHF 141.0).

Insgesamt können die gebildeten Rückstellungen für Versicherungsleistungen sowie die verwendeten Methoden und Annahmen als angemessen bezeichnet werden.

Schwankungsrückstellungen

Die Schwankungsrückstellungen werden aufgrund der Volatilität der IBNR Rückstellungen gebildet, um deren Schwankung auszugleichen. Dazu wird die Wahrscheinlichkeitsverteilung auf Bruttobasis modelliert und es wird das 80%-Quantil als Sicherheitszuschlag auf die IBNR gewählt.

Die resultierende «prudence margin» entspricht 18.52 % (Vorjahr 16.4 %) der IBNR (exkl. IBNR für aussergewöhnliche Schäden). Per 31. Dezember 2023 wurden TCHF 1'710 Schwankungsrückstellungen gebildet, um die Anforderung des FINMA Rundschreibens 2008/42 Rz 9 einzuhalten. Insgesamt werden TCHF 9'923 Schwankungsrückstellungen gebildet. Im Erwartungswert genügt dies, um die Schwankungen der Basis-Schäden in 4 von 5 Jahren abzudecken.

Anteil Rückversicherer an versicherungstechnischen Rückstellungen

Der leichten Rückgang des Anteils Rückversicherer an versicherungstechnischen Rückstellungen auf TCHF 60'224.00 (Vorjahr TCHF 63'503) ist im Einklang mit dem Rückgang mit den versicherungstechnischen Rückstellungen.

1.7 Verdiente Prämien für eigene Rechnung

Die Verdiente Prämie für eigene Rechnung setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Bruttoprämie	39'592	38'301	1'291	3.4

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie	-27'828	-26'399	-1'429	5.4
Prämie für eigene Rechnung	11'763	11'902	-139	-1.2
Veränderung der Prämienüberträge	2'135	5'368	-7'503	>-100.0
Anteil Rückversicherer an Veränderung der Prämienüberträge	2'319	-3'366	5'685	>-100.0
Verdiente Prämien auf eigene Rechnung	11'948	13'904	-1'956	-14.1

Verdiente Prämie für eigene Rechnung

Die verdiente Prämie für eigene Rechnung hat gegenüber dem Vorjahr um TCHF 1'956 (14.1 %) abgenommen.

1.8 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Zahlungen für Versicherungsfälle brutto	-15'614	-14'060	-1'554	11.1
Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle	12'731	10'195	2'536	24.9

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellung	-2'111	-15'765	13'654	-86.6
Anteil Rückversicherer an Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	-3'275	5'682	-8'957	>-100.0
Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung	-8'270	-13'948	5'679	-40.7

Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung

Die Zahlungen für Versicherungsfälle haben gegenüber dem Vorjahr um TCHF 5'679 (40.7 %) gesunken. Wesentlicher Treiber hierfür waren die Veränderungen der versicherungstechnischen Rückstellungen.

1.9 Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung

Der Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2023 in TCHF	31.12.2022 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Abschluss- und Verwaltungsaufwand	-6'285	-8'495	2'210	-26.0
Anteil Rückversicherer an Abschluss- und Verwaltungsaufwand	5'623	7'608	1'985	-26.1
Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung	-662	-887	225	-25.4

Abschluss- und Verwaltungsaufwand

Der Abschluss- und Verwaltungsaufwand ist gegenüber dem Vorjahr um TCHF 225 (25.4 %) gesunken. Diese Position umfasst vollumfänglich bezahlte Provisionen, deren Berechnung auf der verdienten Prämie basieren. Entsprechend kann deren Anstieg mit der Entwicklung der verdienten Prämie erklärt werden.

1.10 Offenlegung aktienrechtlicher stiller Reserven

Die Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham verfügte gemäss Angaben des Generalbevollmächtigten weder per 31. Dezember 2023 noch 31. Dezember 2022 über stille Reserven im Sinne von Art. 960a Abs. 4 OR sowie Art. 960e Abs. 3 und Abs. 4 OR.

02

2. Schlussbemerkungen
3. Abkürzungsverzeichnis
4. Bericht der unabhängigen
Prüfungsgesellschaft



2 Schlussbemerkungen

2.1 Wichtige Hinweise

- ▶ Dieser Bericht enthält Informationen, die durch gesetzliche Bestimmungen geschützt sind (Geschäftsgeheimnis, usw.).
- ▶ Die Personen- und Funktionsbezeichnungen in diesem Bericht gelten gleichermaßen für beide Geschlechter.
- ▶ Wir verzichten auf die Wiederholung der Verantwortlichkeiten des Generalbevollmächtigten, der Geschäftsleitung sowie der Prüfgesellschaft. Wir verweisen diesbezüglich auf unsere Auftragsbestätigung.
- ▶ Die Zahlen in diesem Bericht können gerundet sein.

2.2 Beschränkung der Weitergabe

- ▶ Dieser Bericht wurde für die im Anschreiben erwähnten Empfänger erstellt. Er darf ohne schriftliche Zustimmung von EY keiner Drittpartei zugänglich gemacht werden.
- ▶ EY lehnt jegliche Haftung gegenüber Drittparteien ab, die mit Bezug auf diese Berichterstattung erfolgt.

3 Abkürzungsverzeichnis

Abs	Absatz
Art.	Artikel
AVO	Aufsichtsverordnung
CHF	Schweizer Franken
EY	Ernst & Young AG
FINMA	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA
FINMAG	Bundesgesetz über die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht
FINMA-AVO	FINMA Versicherungsaufsichtsverordnung
FINMA-RS	Rundschreiben der FINMA
ISA	International Standards on Auditing
Mio.	Million
Mrd.	Milliarde
n/a	nicht anwendbar
OR	Obligationenrecht (Fünfter Teil des Bundesgesetzes betreffend die Ergänzung des Schweizerischen Zivilgesetzbuches)
RAB	Eidgenössische Revisionsaufsichtsbehörde
RAG	Revisionsaufsichtsgesetz
Rz	Randziffer
SA-CH	Schweizer Standards zur Abschlussprüfung
SIX	SIX Swiss Exchange
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
Ziff.	Ziffer

4 Bericht der unabhängigen Prüfgesellschaft

An den Generalbevollmächtigten der
Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham, Cham

Zürich, 25. April 2024

Bericht der unabhängigen Prüfgesellschaft



Prüfungsurteil

Als staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen haben wir die Jahresrechnung der Zweigniederlassung Cham der Great Lakes Insurance SE bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – nach Art. 28 Abs. 2 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) sowie unter Einbezug der ergänzenden Angaben in der Berichterstattung zur Rechnungsprüfung für Versicherungen im Anhang 19 zum FINMA-RS 13/3 bezüglich Erstellung und Prüfung der Jahresrechnung von Zweigniederlassungen ausländischer Versicherungsunternehmen vom 4. November 2020 (Anhang 19 FINMA-RS 13/3) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung der Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen den Rechnungslegungsbestimmungen von Anhang 19 FINMA-RS 13/3.



Grundlagen für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) sowie den in Abschnitt 3.2 von Anhang 19 FINMA-RS 13/3 genannten Rahmenbedingungen für die Prüfung der Jahresrechnung durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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



Sonstige Informationen

Der Generalbevollmächtigte ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tat-sache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Generalbevollmächtigten für die Jahresrechnung

Der Generalbevollmächtigte ist verantwortlich für die Aufstellung dieser Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsbestimmungen von Anhang 19 FINMA-RS 13/3 und für die internen Kontrollen, die der Generalbevollmächtigte als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Generalbevollmächtigte dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Generalbevollmächtigte beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten der Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den SA-CH und den Bestimmungen von Anhang 19 FINMA-RS 13/3 durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen 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 Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- ▶ ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Generalbevollmächtigten angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

Wir kommunizieren mit dem Generalbevollmächtigten unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG



Rolf Bächler
(Qualified Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)



Pascal Nikles
(Qualified Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)

Great Lakes Insurance SE

Swiss Branch

Annual Report 2023
Local GAAP format
(Swiss Code of obligations)

Financial Statements

Balance Sheet

in CHF

Assets	31 December 2023	31 December 2022
Investments	40,163,004	40,948,611
Fixed Income Securities	40,163,004	40,948,611
Cash and cash equivalents	68,894,037	69,434,302
Share of technical provisions from reinsurance	60,224,864	63,503,613
Unearned premiums	10,294,065	8,235,422
Loss reserves	49,930,798	55,268,190
Accounts receivable from insurance business	36,513,896	32,556,243
Other receivables	3,024	5,804
Total assets	205,798,824	206,448,572
Liabilities	31 December 2023	31 December 2022
Technical provisions	104,600,429	105,484,201
Unearned premiums	14,917,373	13,332,328
Loss reserves	79,759,115	83,938,806
Equalisation reserve	9,923,942	8,213,067
Non-technical provisions	82,675	92,066
Deposits retained from ceded reinsurance	23,862,500	23,862,500
Accounts payable for insurance business	28,993,914	30,244,467
Other liabilities	242,384	320,379
Total liabilities	157,781,902	160,003,613
Head office capital	56,903,520	53,727,468
Result carried forward from previous year	(7,282,509)	(7,949,774)
Result for the year	(1,604,088)	667,265
Total equity	48,016,923	46,444,959
Total liabilities & equity	205,798,824	206,448,572

Income Statement

<i>in CHF</i>	2023	2022
Gross premiums	39,591,821	38,301,404
Premiums ceded	(27,828,353)	(26,399,216)
Premiums for own account	11,763,468	11,902,188
Change in unearned premiums gross	(2,134,562)	5,367,572
Change in unearned premiums ceded	2,318,896	(3,366,015)
Change in unearned premiums for own account	184,334	2,001,557
Net earned premiums for own account	11,947,802	13,903,744
Total income from underwriting business	11,947,802	13,903,744
Claims payment gross	(15,614,315)	(14,060,279)
Claims payment ceded	12,730,745	10,195,464
Claims payment for own account	(2,883,570)	(3,864,814)
Change in provision gross	(2,110,711)	(15,764,518)
Change in provision ceded	(3,275,245)	5,681,638
Change in provision for own account	(5,385,956)	(10,082,880)
Expenditure for insurance claims for own account	(8,269,526)	(13,947,694)
Acquisition expenses gross	(6,284,918)	(8,494,805)
Acquisition expenses ceded	5,622,963	7,608,901
Net acquisition costs	(661,955)	(885,904)
Other underwriting expenses for own account	(329,138)	(348,946)
Total expenses from underwriting business	(9,260,619)	(15,182,544)
Overall technical result	2,687,183	(1,278,800)
Investment income	1,757,097	514,864
Investment expenses	(164,329)	(335,351)
Investment result	1,592,768	179,513
Operating result	4,279,951	(1,099,287)
Other income	207,764	2,938,050
Other expenses	(6,069,666)	(1,149,574)
Result before taxes	(1,581,951)	689,188
Direct taxes	(22,137)	(21,923)
Result for the year	(1,604,088)	667,265

Notes to the financial statements

The annual financial statements have been prepared in accordance with the provisions on commercial accounting of the Swiss Code of Obligations (CO) (Art. 957-963b OR). Apart from the Swiss Code of Obligations, the provisions of the Swiss Ordinance on the Supervision of Private Insurance Companies (Art. 5a ISO-FINMA including Appendix) have been applied.

Accounting principles

The main accounting and valuation principles used, which are not already specified by the Code of Obligations, are described as follows.

Investments

Fixed-interest securities are valued at amortised cost less required impairments. The annual amortisation amount is recognised as current income.

Cash and cash equivalents

The cash and cash equivalents include cash holdings. These are recorded at their nominal value.

Technical reserves

The statutory reserves are the higher of the best estimate and the market consistent reserves.

To obtain the technical reserves the best estimate reserves are supplemented with safety & equalization reserves.

The best estimate reserves consist of different components, which are:

- Unearned Premiums: premiums that relate to the unexpired terms of insurance policies in force at the balance sheet date are deferred as unearned premiums. These unearned premiums are taken to the Profit and Loss account so that premiums are recognised over the period of risk coverage provided by the underlying insurance policies.
- Case reserves represent the best estimate of the ultimate payment for claims reported and open as of the balance sheet date.
- Incurred But Not Reported (IBNR) reserves are estimates of the amounts required to settle claims that have been incurred but not yet reported. They are estimated with standard actuarial techniques.
- Allocated loss adjustment expenses are part of the case reserves. Unallocated loss adjustment expenses reserves are estimated by multiplying the ULAE paid in the current financial year by the duration of the loss reserves,
- Other technical reserves which include expected future result dependent commission payments.

No discounting takes place, unless annuities are concerned.

The safety and equalisation reserves serve as a buffer to absorb the volatility of the claims. They are considered via a prudence margin, which is calculated using an internal stochastic model.

The market consistent value of reserves is calculated as the sum of the discounted best estimate reserves plus a risk margin, based on Great Lakes' internal model for Solvency II purpose. The Great Lakes appointed Actuary for the Swiss Branch reviews the results of the reserving exercise.

Non-technical provisions

The non-technical provisions are recognised in accordance with the required settlement amount, based on reasonable and prudent commercial judgement.

Premiums

Written premiums are comprised of the amount of premiums received, including an estimate of pipeline premiums, during the financial year for the whole period the Company is on risk in respect of contracts of insurance entered into and incepting during that period, together with any further adjustments to premiums for prior accounting periods that were not fully recognised in previous financial statements. Pipeline premiums are those collected by intermediaries

but not yet notified to Great Lakes; these are assessed based on estimates from underwriting or past experience. Premiums are stated before deduction of commissions but net of taxes and leviable duties on premiums. Premiums are earned over the term of the insurance policies to which they relate, in accordance with the risk coverage provided by the underlying insurance policies.

Outward reinsurance and retrocession premiums are accounted for in the same accounting period as the premiums for the underlying direct insurance or inwards reinsurance business.

Foreign currency items and translation for presentation purposes:

All balance sheet items are translated from their original currency into CHF using the year-end exchange rate. Transactions of the income statement, where not carried out in CHF, are converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. The company recognises a provision for net unrealised foreign exchange gains if applicable.

The principal exchange rates for 2023 are:

Currency	Balance Sheet as	Income Statement
	at	for the year
1 CHF = x FW	31 December 2023	2023
EUR	1.075616	1.029230
GBP	0.932075	0.895276
USD	1.188179	1.112979

Other information according to the Swiss Code of Obligations (OR) and Insurance Supervisory Ordinance-FINMA (AVO-FINMA)

Auditors' fees

The fees for the audit of the 2023 financial statements, as well as the regulatory audit, amount to CHF 49,852. Fees exclude outlays and VAT.

Receivables and payables from Insurance business

<i>in CHF</i>	31 December 2023	31 December 2022
Accounts receivable from insurance business	36,513,896	32,556,243
Policy holders	33,202,898	27,970,191
Agents	2,021,679	2,506,094
Other insurance companies	1,289,319	2,079,958
Accounts payable for insurance business	28,993,914	30,244,467
Policy holders	86,524	141,554
Agents	13,567,418	18,328,205
Other insurance companies	15,339,971	11,774,708
Net	7,519,982	2,311,776

Technical provisions

<i>in CHF</i>	31 December 2023			31 December 2022		
	Gross	Ceded	Net	Gross	Ceded	Net
Unearned premiums	14,917,373	(10,294,065)	4,623,307	13,332,328	(8,235,422)	5,096,906
Loss reserves	79,759,115	(49,930,798)	29,828,317	83,938,806	(55,268,190)	28,670,616
Equalisation reserve	9,923,942	-	9,923,942	8,213,067	-	8,213,067
Total	104,600,429	(60,224,864)	44,375,566	105,484,201	(63,503,613)	41,980,589

<i>in CHF</i>	2023			2022		
	Gross	Ceded	Net	Gross	Ceded	Net
Changes of the technical provisions						
Changes in unearned premiums	(2,134,562)	2,318,896	184,334	5,367,572	(3,366,015)	2,001,557
Changes in loss reserves	243,046	(3,275,245)	(3,032,199)	(15,205,558)	5,681,638	(9,523,920)
Changes in equalisation reserve	(2,353,757)	-	(2,353,757)	(558,960)	-	(558,960)
Total	(4,245,273)	(956,349)	(5,201,622)	(10,396,946)	2,315,623	(8,081,323)

Head office account movement schedule

<i>in CHF</i>	31 December 2023	31 December 2022
Opening Balance	(46,444,959)	(39,645,094)
Capital from Head Office	(3,176,052)	(6,132,600)
Capital to Head Office	-	-
Result for the year	1,604,088	(667,265)
Closing Balance	(48,016,923)	(46,444,959)

Negative amounts represent asset positions / increases, while positive amounts represent liability positions / decreases in the table above.

Investment result*in CHF*

			2023				2023	
	Current income	Amortization	Realised gains	Total investment income	Investment management expenses, other investment expenses	Realised losses	Total investment expenses	
Fixed interest securities	-	1,750,675	-	1,750,675	(164,329)	-	(164,329)	
Interest from cash at bank	-	6,422	-	6,422				
Total				1,757,097			(164,329)	

in CHF

			2022				2022	
	Current income	Amortization	Realised gains	Total investment income	Investment management expenses, other investment expenses	Realised losses	Total investment expenses	
Fixed interest securities	-	514,864	-	514,864	(158,505)	-	(158,505)	
Other investments					(176,847)		(176,847)	
Total				514,864			(335,351)	

Other expenses

This line item contains VAT expenses, whereas in prior year the expenses were presented in direct taxes. To better reflect the commercial substance the change in presentation was made and also reflected in prior year figures.

Shareholder

The 100% shareholder of Great Lakes Insurance SE is Munich Reinsurance Company (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München).

Full-time equivalents

Great Lakes does not directly employ any individuals in Switzerland.

Subsequent events

There were no events to be reported under this section.

Cham

Legal Representative

Gerald König