

Great Lakes Insurance SE

Swiss Branch

Financial Condition Report 2021

Local GAAP format
(Swiss Code of obligations)

Table of Contents

TABLE OF CONTENTS 2

Business activities 3

Performance 7

Appendices 12

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 authorised 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 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

Due to the runoff of the i-surance book the year 2021 was marked by a decrease in premium volume, as well as a significant reduction of claims payments.

The 2021 result for the year was a gain of CHF 3.9m compared to a loss of -CHF 15.2m in 2020, which was mainly driven by the low loss level.

Market conditions, competition, supply and demand

The Swiss insurance market showed slight premium growth in the non-life lines of business in 2021. Even in the second year of the Corona pandemic, service quality and claims performance were maintained at a high level due to advancing digitalisation. Parallel to increasing risk awareness, the insurance industry is working on coverage concepts to be able to cover top risks that are difficult to insure, such as cyber, blackout in the energy sector and natural catastrophe risks including earthquakes.

Despite pandemic-related slumps in the private customer segment, slight premium increases were achieved in the property sectors and motor vehicle insurance due to rate adjustments.

This is in line with market hardening across single risk business in property and casualty lines, which continued to lead to higher premiums on existing business as well as new business opportunities. The demand for credit insurance showed continuously increases. Overall market conditions for single risk business stayed favourable compared to previous years.

Innovation and development

Also in 2021, supported by New Reinsurance Company AG (NewRe) as the Munich Re Group's reinsurer located in Switzerland, Great Lakes Swiss Branch pursued and continuously developed its collaboration with its Swiss intermediary in motor insurance. The focus remains on retail non-life insurance products which are distributed through online and offline sales channels linked to efficient flexible IT operations and automation that have further evolved in 2021. This is the foundation to ensure lean processes and competitive costs in this business while upholding strong levels of consumer protection. Great Lakes also writes a small number of single risk accounts via the Swiss branch.

Great Lakes holds licenses from FINMA for most of the non-life insurance classes. New opportunities to expand sale channels and partners are being explored continuously.

Extraordinary events

Except for the above-mentioned pandemic events caused by COVID-19, no significant extraordinary events had a material impact on the Swiss Branch of Great Lakes during 2021.

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

In light of the hardening, but competitive market environment no major changes are expected in the market conditions or claims patterns for the existing portfolio of Great Lakes Swiss Branch. Results will continue to depend on losses incurred. Therefore, Great Lakes Swiss Branch will focus on servicing the existing portfolio and develop towards higher average premiums through the acceleration of the Swiss motor insurance cooperation. Necessary adjustments to processes, controls, authorities and operations have been or will be further implemented in line with the business expectations and in close collaboration and dialogue with all relevant stakeholders in a timely fashion. Where appropriate, Great Lakes has continued to deepen its knowledge of the appropriate local markets to ensure the understanding of developing conditions and to monitor conduct risk.

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.

Additional information

Supervisory Board of Great Lakes Insurance SE

Claudia Hasse, Chairman

Ralph Ronnenberg (from 01 March 2021)

Dr. Carsten Prussog

Alex Wettemann (until 31 December 2021)

Christoph Carus (until 28 February 2021)

Board of Management Great Lakes Insurance SE

Christoph Carus, Chief Executive Officer (appointed 01 March 2021)

Dr. Stefan Pasternak, Chief Financial Officer (CEO until 28 February 2021)

Dr. Tobias Klauß, Chief Risk Officer

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>	2021	2020
Gross premiums	26,981,772	44,828,448
Premiums ceded	(16,572,093)	(36,654,449)
Premiums for own account	10,409,678	8,173,999
Change in unearned premiums gross	(2,488,740)	(4,801,014)
Change in unearned premiums ceded	421,975	3,502,955
Change in unearned premiums for own account	(2,066,766)	(1,298,059)
Net earned premiums for own account	8,342,913	6,875,940
Total income from underwriting business	8,342,913	6,875,940
Claims payment gross	(31,583,659)	(69,519,809)
Claims payment ceded	22,115,576	63,685,256
Claims payment for own account	(9,468,084)	(5,834,553)
Change in provision gross	23,385,563	(62,813,024)
Change in provision ceded	(16,850,721)	48,595,900
Change in provision for own account	6,534,841	(14,217,124)
Expenditure for insurance claims for own account	(2,933,242)	(20,051,677)
Acquisition expenses gross	(3,599,632)	(21,080,043)
Acquisition expenses ceded	2,846,003	19,497,345
Net acquisition costs	(753,629)	(1,582,698)
Other underwriting expenses for own account	(146,658)	(154,487)
Total expenses from underwriting business	(3,833,529)	(21,788,861)
Overall technical result	4,509,383	(14,912,921)
Investment income	25,454	181,372
Investment expenses	(610,112)	(90,197)
Investment result	(584,658)	91,175
Operating result	3,924,726	(14,821,746)
Other income	2,094,703	752,508
Other expenses	(2,050,950)	(1,098,364)
Result before taxes	3,968,479	(15,167,602)
Direct taxes	(41,514)	(25,307)
Result for the year	3,926,964	(15,192,908)

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

	Direct Swiss business											
	Total		Accident		Illness		Motor vehicle		Transport		Fire, natural hazards, property damage	
	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	45	27	-	-	-	-	4	7	2	4	29	0
Reinsurers' share of gross premiums	(37)	(17)	-	-	-	-	(3)	(6)	(2)	(3)	(27)	(0)
Premiums for own account (1 + 2)	8	10	-	-	-	-	1	1	1	1	3	(0)
Change in unearned premium reserves	(6)	(2)	-	-	-	-	(1)	(0)	(0)	(1)	(2)	1
Reinsurers' share of change in unearned premium reserves	4	0	-	-	-	-	0	0	0	0	2	(1)
Premiums earned for own account (3 + 4 + 5)	7	8	-	-	-	-	0	1	1	1	3	(0)
Other income from insurance business	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total income from underwriting business (6 + 7)	7	8	-	-	-	-	0	1	1	1	3	(0)
Payments for insurance claims (gross)	(70)	(32)	-	-	-	-	(1)	(7)	(1)	(1)	(8)	(6)
Reinsurers' share of payments for insurance claims	64	22	-	-	-	-	1	6	1	0	7	5
Change in technical provisions	(63)	23	-	-	-	-	(2)	(2)	(1)	(1)	(4)	7
Reinsurers' share of change in technical provisions	49	(17)	-	-	-	-	1	2	1	1	3	(5)
Change in technical provisions for unit-linked life insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses for insurance claims for own account (8 + 10 + 11 + 12 + 13)	(20)	(3)	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	2
Acquisition and administration expenses	(21)	(4)	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(0)	(18)	(0)
Reinsurers' share of acquisition and administration expenses	19	3	-	-	-	-	1	1	0	0	17	0
Acquisition and administration expenses for own account (15 + 16)	(2)	(1)	-	-	-	-	(0)	0	(0)	(0)	(1)	(0)
Other underwriting expenses for own account	(0)	(0)	-	-	-	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Total expenses from underwriting business (14 + 17 + 18) (non-life insurance only)	(22)	(4)	-	-	-	-	(0)	0	(0)	(0)	(1)	(0)
Investment income	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment expenses	(0)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net investment income (20 + 21)	0	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital and interest income from unit-linked life insurance	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other financial income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other financial expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operating result (8 + 14 + 17 + 18 + 22 + 23 + 24 + 25)	(15)	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest expenses for interest-bearing liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other income	1	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other expenses	(1)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extraordinary income/expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit / loss before taxes (26 + 27 + 28 + 29 + 30)	(15)	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Direct taxes	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit / loss (31 + 32)	(15)	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	-	1	-	0
Reinsurers' share of gross premiums	-	-	-	-	-	-	0	-	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(1)	(0)	(0)
Premiums for own account (1 + 2)	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Change in unearned premium reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)	0	(0)	-	(1)	-	0
Reinsurers' share of change in unearned premium reserves	-	-	-	-	-	-	-	-	0	(0)	-	-	-	1	-	-
Premiums earned for own account (3 + 4 + 5)	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0	0	0	0	0	(0)	0
Other income from insurance business	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0	0	(0)	0	0	-	0
Total income from underwriting business (6 + 7)	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0	0	(0)	0	0	(0)	0
Payments for insurance claims (gross)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share of payments for insurance claims	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-
Change in technical provisions	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)	0	0	-	(0)	-	-
Reinsurers' share of change in technical provisions	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	-	(1)	-	(0)
Change in technical provisions for unit-linked life insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	1	-	0
Expenses for insurance claims for own account (8 + 10 + 11 + 12 + 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)	0	0	(0)	0	-	(0)
Acquisition and administration expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)	(0)	0	-	(0)	-	(0)
Reinsurers' share of acquisition and administration expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	-	-	0	-	0
Acquisition and administration expenses for own account (15 + 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	-	0	-	(0)
Other underwriting expenses for own account	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses from underwriting business (14 + 17 + 18) (non-life insurance only)	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	(0)	0	-	0	-	(0)
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 (6 + 14 + 17 + 18 + 22 + 23 + 24 + 25)	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	(0)	0	-	0	-	-
Interest expenses for interest-bearing liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extraordinary income/expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit / loss before taxes (28 + 27 + 28 + 29 + 30)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Direct taxes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit / loss (31 + 32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Comments on “Performance Solo NL” Template

Premium income

The net premium income from direct business increased from CHF 8.2m to CHF 10.4m.

The increase in net premium income during 2021 was primarily driven by growth in general third-party liability insurance.

Expenses for insurance claims

Total net expenses for insurance claims reduced from CHF 20.1m to CHF 2.9m.

The net claims expenses have been in line with expectation and were significantly lower than last year, which was mainly driven by losses related to the Coronavirus pandemic.

Expenses from underwriting business

Total net expenses from underwriting business reduced from CHF 21.8m to CHF 3.8m.

Net investment income

The net investment income (after management expenses for investments) amounted to -CHF 584.7k, after CHF 91.2k in the previous year. Investments remain short term treasury.

Profit/Loss

The 2021 result for the year was a gain of CHF 3.9m compared to a loss of -CHF 15.2m in 2020; the losses during the prior year were predominantly due to the Coronavirus pandemic.



Gerald König (Apr 29, 2022 10:51 GMT+2)

Apr 29, 2022

Cham

Legal Representative

Gerald König

Appendices

Vertraulich

Bericht

zur aufsichtsrechtlichen Prüfung
für das Geschäftsjahr 2021 bei der

**Great Lakes Insurance SE, München,
Zweigniederlassung Cham, Cham**

(Periode: 1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021)

Bericht

zur aufsichtsrechtlichen Prüfung für das Geschäftsjahr 2021 bei der

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham, Cham

erstattet

- ▶ den Generalbevollmächtigten der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham
- ▶ der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA

Zürich, 28. April 2022

Inhalt

1. Rahmenbedingungen der Prüfung.....	3	6. Weitere Bemerkungen	8
1.1. Umfang der Aufsichtsprüfung	3	6.1. Durch Dritte aufgebraachte materielle Schwachstellen.....	8
1.2. Angaben zur Prüfung	3	6.2. Abstützung auf Arbeiten der Internen Revision.....	8
1.3. Bestätigung der Einhaltung der Prüfstrategie und der Vorgaben sämtlicher im Berichtsjahr angewendeter Prüfprogramme	4	7. Hinweise auf Schwierigkeiten bei der Prüfung	8
2. Unabhängigkeit der Prüfungsgesellschaft	4	8. Unterschriften / Bestätigung der Prüfungsgesellschaft	8
3. Weitere Mandate der Prüfungsgesellschaft beim geprüften Versicherungsunternehmen.....	4	9. Anhang.....	9
4. Wichtige Informationen zum geprüften Versicherungsunternehmen und zu den Prüfgebieten / Darstellung bedeutender Änderungen	4		
4.1. Wichtige Angaben zum geprüften Versicherungsunternehmen	4		
4.2. Wichtige Angaben zu den Prüfgebieten.....	5		
5. Liste der Beanstandungen und Empfehlungen	6		
5.1. Prüfgebiet Gebundenes Vermögen	6		
5.2. Prüfgebiet Versicherungstechnische Rückstellungen	6		
5.3. Empfehlungen und Beanstandungen aus Zusatzprüfungen	7		



1. Rahmenbedingungen der Prüfung

1.1. Umfang der Aufsichtsprüfung

Im Rahmen der Aufsichtsprüfung des Geschäftsjahrs 2021 haben wir Prüfungen und kritische Beurteilungen in den in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Prüfgebieten, gestützt auf die Standardprüfstrategie für Versicherungsunternehmen und gemäss den jeweiligen Prüfprogrammen pro Prüfgebiet, ausgeführt.

Prüfgebiet	Prüfgebiet anwendbar (ja/nein)	Prüf-periodizität	Beanstandungen betr. Vorjahre vorhanden (ja/nein)	Beanstandungen betr. aktuelles Geschäftsjahr vorhanden (ja/nein)
Gebundenes Vermögen	ja	jährlich	nein	nein
Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge	nein	jährlich	n/a	n/a
Versicherungs-technische Rückstellungen	ja	Wird jährlich durch die FINMA bestimmt	nein	nein
Finanzmarkt-infrastrukturen (FinfraG)	nein	jährlich	n/a	n/a
Business Continuity Management (BCM)	nein	Alle 3 Jahre. Betreffende Unternehmen werden durch die FINMA bestimmt	n/a	n/a

Prüfgebiet	Prüfgebiet anwendbar (ja/nein)	Prüf-periodizität	Beanstandungen betr. Vorjahre vorhanden (ja/nein)	Beanstandungen betr. aktuelles Geschäftsjahr vorhanden (ja/nein)
Einhaltung Geldwäschereivorschriften (GwG-Prüfung nicht durch eine von der FINMA anerkannte Selbstregulierungsorganisation (SRO) gewährleistet)	nein	Wird jährlich durch die FINMA bestimmt	n/a	n/a

1.2. Angaben zur Prüfung

Die aufsichtsrechtlichen Prüfungen und die Berichterstattung führten wir vornehmlich in folgenden Zeiträumen durch:

Prüfgebiet	Zeitraum der Prüfungsarbeiten	Eingesetzte Personen (inkl. Funktion ⁽¹⁾)	Angaben zur Verwendung von Arbeits Dritter
Gebundenes Vermögen	28.3. bis 29.4.2022	Rolf Bächler (LP) Meik Babylon(M)	Keine
Versicherungs-technische Rückstellungen	28.3. bis 29.4.2022	Rolf Bächler (LP) Meik Babylon(M) Florian Liebe (S) Ortopah Botchey (S)	Keine

¹ (LP) = Leitender Prüfer; (P) = Partner; (M) = Team Manager; (S) = Spezialist (z.B. Aktuar).

Im Rahmen unserer aufsichtsrechtlichen Prüfungen ergaben sich weitere Kontakte mit dem Beaufsichtigten (Austausch von Informationen, Einzelfallabklärungen usw.) ausserhalb der erwähnten Zeiträume.

1.3. Bestätigung der Einhaltung der Prüfstrategie und der Vorgaben sämtlicher im Berichtsjahr angewendeter Prüfprogramme

Wir bestätigen hiermit, die Standardprüfstrategie zur Aufsichtsprüfung sowie die Vorgaben sämtlicher, gemäss Ziffer 1 anwendbarer Prüfprogramme vollständig eingehalten zu haben.

2. Unabhängigkeit der Prüfgesellschaft

Wir bestätigen, im geprüften Geschäftsjahr 2021 die Unabhängigkeits- und Unvoreingenommenkeitsvorschriften gemäss den geltenden regulatorischen Bestimmungen eingehalten zu haben.

3. Weitere Mandate der Prüfgesellschaft beim geprüften Versicherungsunternehmen

Wir, Ernst & Young AG, haben im berichtsrelevanten Zeitraum der Aufsichtsprüfung für das geprüfte Versicherungsunternehmen folgende weiteren, nicht mit den Unabhängigkeitsvorschriften in Konflikt stehenden Dienstleistungen erbracht (siehe auch Wegleitung Ziff. III.2):

- ▶ Prüfung der Jahresrechnung

4. Wichtige Informationen zum geprüften Versicherungsunternehmen und zu den Prüfgebieten / Darstellung bedeutender Änderungen

4.1. Wichtige Angaben zum geprüften Versicherungsunternehmen

4.1.1. Änderungen bei den Eigentümern und Wechsel von Personen mit massgebendem Einfluss auf die Geschäftstätigkeit des Versicherungsunternehmens

Im Berichtsjahr waren bei der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham keine Mutationen zu verzeichnen.

4.1.2. Wechsel des Generalbevollmächtigten

Im Berichtsjahr waren beim Generalbevollmächtigten der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham keine Mutationen zu verzeichnen.

4.1.3. Bemerkungen im Zusammenhang mit GwG, Prüfung durch SRO, Sanktionen etc.

Keine.

4.1.4. Änderungen bei Beteiligungsverhältnissen

Im Berichtsjahr waren bei der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham keine Änderungen bei den Beteiligungsverhältnissen zu verzeichnen.

4.1.5. Änderungen in den internen Prozessen

Im Berichtsjahr waren bei der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham keine Vertragsänderungen bei wesentlichen ausgelagerten Funktionen (nach Art. 4 Abs. 2 Bst. j VAG) zu verzeichnen.



4.2. Wichtige Angaben zu den Prüfgebieten

Im Rahmen unserer Prüftätigkeit ergaben sich keine Sachverhalte zu den einzelnen Prüfgebieten, die für die FINMA von wesentlicher Bedeutung sind und die der FINMA grundsätzlich durch die Beaufsichtigten selber gemeldet werden müssen.

Für die ergänzenden Angaben zur Rechnungsprüfung verweisen wir auf den Anhang zu diesem Bericht.



5. Liste der Beanstandungen und Empfehlungen

5.1. Prüfgebiet Gebundenes Vermögen

Angabe zum Prüfjahr Angabe des Jahres, in dem die Beanstandung / Empfehlung erstmals aufge- nommen wurde	Prüf- punkt Nr.	Beanstandung / Empfehlung / Klassifizierung	Massnahmen, die vom Versicherungsunternehmen zur Behebung bereits getroffen oder umgesetzt wurden	Frist für Umsetzung der Massnahmen Beanstandung / Empfehlung bereits vollständig behoben	Beanstandung / Empfehlung wird nicht akzeptiert Hinweis auf Hindernisse und Gründe für nicht behobene Beanstandungen / Empfehlungen
n/a	n/a	Keine	n/a	n/a	n/a

5.2. Prüfgebiet Versicherungstechnische Rückstellungen

Angabe zum Prüfjahr Angabe des Jahres, in dem die Beanstandung / Empfehlung erstmals aufge- nommen wurde	Prüf- punkt Nr.	Beanstandung / Empfehlung / Klassifizierung	Massnahmen, die vom Versicherungsunternehmen zur Behebung bereits getroffen oder umgesetzt wurden	Frist für Umsetzung der Massnahmen Beanstandung / Empfehlung bereits vollständig behoben	Beanstandung / Empfehlung wird nicht akzeptiert Hinweis auf Hindernisse und Gründe für nicht behobene Beanstandungen / Empfehlungen
n/a	n/a	Keine	n/a	n/a	n/a

5.3. Empfehlungen und Beanstandungen aus Zusatzprüfungen

Angabe zum Prüfjahr Angabe des Jahres, in dem die Beanstandung / Empfehlung erstmals auf- genommen wurde	Prüf- punkt Nr.	Beanstandung / Empfehlung / Klassifizierung	Massnahmen, die vom Versicherungsunternehmen zur Behebung bereits getroffen oder umgesetzt wurden	Frist für Umsetzung der Massnahmen Beanstandung / Empfehlung bereits vollständig behoben	Beanstandung / Empfehlung wird nicht akzeptiert Hinweis auf Hindernisse und Gründe für nicht behobene Beanstandungen
---	-----------------------	---	---	--	---

2018	A1.6 A2	<p>Beanstandung</p> <p>Gemäss genehmigtem Formular J werden sämtliche Dienstleistungen auf dem Gebiet des Rechnungswesens von Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham an Gesellschaften der Münchner Rück Gruppe (MR) im Ausland ausgelagert. Die Buchhaltungsdaten zur Jahresrechnung werden dabei nicht an der Geschäftsstelle in der Schweiz aufbewahrt. Die Aufbewahrung erfolgt bei der MR. Die Dienstleistungserbringung durch MR entbindet nicht von der Aufbewahrung der Unterlagen i.S.v. Art. 19 Abs. 1 AVO und wir empfehlen, einen Antrag gemäss Art. 19 Abs. 2 AVO zu stellen und Formular J entsprechend zu ergänzen.</p> <p>Update 2019:</p> <p>Die Daten sollten bei der New Re in Zürich (Schwestergesellschaft) aufbewahrt werden. Jederzeitiger Zugang soll gewährleistet sein. Es wird im Jahr 2020 ein Antrag auf Outsourcing an die FINMA gestellt. Die Beanstandung ist zum Berichtsdatum damit weiterhin offen.</p> <p>Klassifizierung: Mittel</p>	<p>Follow up 2020</p> <p>Die Zweigniederlassung steht im Kontakt mit der FINMA, um die Anforderungen an die Aufbewahrung der Akten zu erfüllen. Am 27. Oktober 2020 wurden bei der FINMA eine Geschäftsplanänderung für ein Outsourcing an die New Re in Zürich beantragt. Da bezüglich der Ausgestaltung und Updatefrequenz der Datenspeicherung Unklarheiten bestanden, wurde der Antrag am 19. November 2020 durch die FINMA abgelehnt. Am 11. Dezember 2020 wurden der FINMA zusätzliche Unterlagen betreffend die offenen Punkte übermittelt.</p> <p>Follow up 2021</p> <p>Die Daten des Rechnungswesens werden seit Ende 2020 wöchentlich auf den Server bei der New Re überspielt. Im Oktober 2020 wurde der entsprechende Outsourcing-Antrag gestellt, über den von der FINMA noch nicht entschieden worden ist.</p> <p>Im April 2022 hat die FINMA erklärt, dass es Verzögerungen bei der Bearbeitung gibt und dass noch die Verträge zwischen den Outsourcing Partnern eingereicht werden müssen. Die Verträge zwischen Munich Re, New Re und Great Lakes wurden eingereicht.</p>	31. Dezember 2021	<p>Die Beanstandung wurde 2018 akzeptiert und in der Zwischenzeit inhaltlich adressiert. Die formale Genehmigung ist pendent.</p>
------	------------	--	---	-------------------	---

6. Weitere Bemerkungen

6.1. Durch Dritte aufgebrachte materielle Schwachstellen

Die Funktion der Internen Revision der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham wird von der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München, Group Audit wahrgenommen. Zum Zeitpunkt der Prüfung lagen für das Geschäftsjahr 2021 keine relevanten Berichte der Internen Revision vor.

6.2. Abstützung auf Arbeiten der Internen Revision

Wir haben uns im Rahmen der aufsichtsrechtlichen Prüfung nicht auf die Ergebnisse von Arbeiten der Internen Revision abgestützt.

7. Hinweise auf Schwierigkeiten bei der Prüfung

Bei der Prüfung sind keine Schwierigkeiten aufgetreten. Die Gesellschaft hat uns alle verlangten Informationen zur Verfügung gestellt.

8. Unterschriften / Bestätigung der Prüfungsgesellschaft

Als zugelassene Prüfungsgesellschaft für die Prüfung von Versicherungsunternehmen haben wir die aufsichtsrechtlichen Prüfungen für die Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr durchgeführt.

Der Generalbevollmächtigte des Versicherungsunternehmens ist für die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorschriften sowie der damit verbundenen Melde- und Berichterstattungspflichten verantwortlich. Unsere Aufgabe bestand darin, zu prüfen und zu beurteilen, ob die aufsichtsrechtlichen Vorschriften eingehalten wurden.

Der Bericht zur aufsichtsrechtlichen Prüfung enthält Angaben zur Prüfung und deren Umfang sowie die Ergebnisse aus den Prüfungen.

Der vorliegende Bericht basiert auf den Vorgaben im FINMA-RS 2013/3 „Prüfwesen“. Der Bericht vermittelt ausschließlich Informationen zu den im FINMA-RS 2013/3 Rz 54 bis 77 identifizierten Prüfbereichen.

Dieser Bericht richtet sich an den Generalbevollmächtigten der Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham sowie an die FINMA. Unser Bericht dient einzig dem Zweck, die FINMA und das Versicherungsunternehmen über unsere Arbeiten und unsere Prüfergebnisse im Zusammenhang mit unseren Aufsichtsprüfungen zu informieren. Der Bericht darf ohne ausdrückliche Zustimmung von EY Dritten nicht zugänglich gemacht werden. Die Berichtsempfänger haften für eine vertrauliche Behandlung des Berichts.

Für weitere Erläuterungen zu den einzelnen Punkten dieses Berichts stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Ernst & Young AG



Rolf Bächler
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)



Meik Babylon
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

9. Anhang

- a) Erläuterung der Klassifizierungen für Beanstandungen und Empfehlungen
- b) Zum Prüfgebiet „gebundenes Vermögen“
 - G1: Gesamtübersicht bestehend aus Titelblatt und Inventar
 - G2: Bericht über jedes gebundene Vermögen
 - G2.1: Übersicht Deckungswerte des Sollbetrags
 - G2.2: Exposures der Deckungswerte
 - G2.3: Fremdwährungen
 - G2.4: Deckungspflicht beim Einsatz von Derivaten / Nachweis der Deckung von Makrohedges bei Zinsgeschäften / Einarlegerfonds
 - G3: Depot- und Kontoverzeichnis
 - G4: Forderungen gegen Rückversicherer
 - G5: Bericht über Effektenleihe und Pensionsgeschäfte
 - S1: Bericht über den Sollbetrag des gebundenen Vermögens
- c) Zum Prüfgebiet „Versicherungstechnische Rückstellungen – mit quant. Teil“
 - 1. Deckblatt der EHP-Anhänge zu den versicherungstechnischen Rückstellungen
- d) Ergänzende Angaben zur Rechnungsprüfung
- e) Bericht der Prüfgesellschaft an den Generalbevollmächtigten (inklusive Jahresrechnung)

Erläuterung der Klassifizierungen für Beanstandungen und Empfehlungen

Klassifizierung für Beanstandungen:

Klassifizierung:	Definition:
hoch	<p>Die Verletzung stellt ein nach Art. 27 Abs. 3 FINMAG meldepflichtiges Ereignis dar oder gemäss Aufsichtsrecht, Statuten, Reglementen und Weisungen geforderte Elemente der Organisation / Funktionen / Prozesse sind überwiegend nicht vorhanden und / oder die Wirksamkeit der Prozesse ist stark beeinträchtigt</p> <p>Die Feststellung hat eine erhebliche Erhöhung der Risikolage des geprüften Unternehmens zur Folge oder es liegt ein systematischer Fehler vor.</p>
mittel	<p>Gemäss Aufsichtsrecht, Statuten, Reglementen und Weisungen geforderte Elemente der Organisation / Funktionen / Prozesse sind teilweise nicht vorhanden und/oder die Wirksamkeit der Prozesse ist beeinträchtigt (z.B. punktueller Fehler).</p> <p>Die Feststellung hat eine moderate Erhöhung der Risikolage des geprüften Unternehmens zur Folge.</p>
tief	<p>Gemäss Aufsichtsrecht, Statuten, Reglementen und Weisungen geforderte Elemente der Organisation / Funktionen / Prozesse sind nicht ausreichend dokumentiert oder formell verabschiedet, wobei die Wirksamkeit der Prozesse nicht beeinträchtigt ist.</p> <p>Die Feststellung hat keine Auswirkung auf die Risikolage der Versicherung.</p>

Klassifizierung für Empfehlungen:

Klassifizierung:	Definition:
hoch	Es besteht das Risiko einer erheblichen Erhöhung der Risikolage oder einer schwerwiegenden / umfassenden Verletzung von aufsichtsrechtlichen Bestimmungen. Es besteht ein dringender Umsetzungsbedarf.
mittel	Es besteht das Risiko einer Erhöhung der Risikolage oder einer Verletzung von aufsichtsrechtlichen Bestimmungen. Es besteht ein Umsetzungsbedarf innerhalb der nächsten Berichtsperiode.
tief	Es besteht die Möglichkeit, dass aufsichtsrechtliche Bestimmungen in mittelfristiger bis langfristiger Zukunft nicht eingehalten werden können oder es besteht die Möglichkeit zur Verbesserung der Organisation oder von Prozessen resp. es besteht ein Anpassungsbedarf mit tiefer Dringlichkeit.

Anhang

Zum Prüfgebiet „gebundenes Vermögen“



G1

Sprache auswählen/Choisir la langue/Choose language:

English

Report on Tied Assets (Overview)

Name of insurance company

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

Reporting year

2021

Place:

Munich

Date:

28.04.2022

Name of the responsible employee:

Fabienne Egerton

Phone:

+49 (89) 3891-8044

E-Mail:

FEgerton@MunichRe.com

Overview Tied Assets / Collateral abroad

Designation of tied assets 1	Market value at 31.12.2021 (in CHF)	Attributable value at 31.12.2021 (in CHF)	Required value at 31.12.2021 (in CHF)	Overfunding / underfunding at 31.12.2021 (in CHF)	Overfunding / underfunding as a % of required value
Tied assets	103'973'124	103'985'620	100'415'620	3'570'000	4%
Tied assets on occupational pension business pursuant to art. 77, sect. 1, letter a SO				0	#DIV/0!
Tied assets on insurance business of branches A2.1, A2.2, A2.3 and A6.1 pursuant to art. 77, sect. 1, letter b SO				0	#DIV/0!
Tied assets on insurance business of branches A2.4, A2.5, A2.6 and A6.2 pursuant to art. 77, sect. 1, letter c SO				0	#DIV/0!
Further tied assets				0	#DIV/0!
...				0	#DIV/0!
...				0	#DIV/0!
...				0	#DIV/0!
...				0	#DIV/0!
...				0	#DIV/0!
...				0	#DIV/0!
...				0	#DIV/0!
Total tied assets	103'973'124	103'985'620	100'415'620	3'570'000	

Designation of collateral abroad 3	Country / foreign supervisory authority	Market value at 31.12.2021 (in CHF)	Attributable value 3 at 31.12.2021 (in CHF)	Required value 3 at 31.12.2021 (in CHF)	Overfunding / underfunding at 31.12.2021 (in CHF)	Overfunding / underfunding as a % of required value
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
...					0	#DIV/0!
Total Collateral abroad		0	0	0	0	

Total all categories	103'973'124	103'985'620	100'415'620	3'570'000
-----------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	------------------

1 Tied assets portfolios must correspond to those in the form Required value of Tied Assets

2 see art. 17 par. 2 ISA and Art. 72 par. 2 SO

3 equal the attributable value or required value (reserves) according to rules in the corresponding country

Sprache auswählen/Choisir la langue/Choose language:

English

1

Report on Each Tied Asset

Insurance company

Reporting year

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

2021

Attention: The following questions must be answered in any case.

Question 1: Did your company conduct any securities lending/borrowing, repo or reverse-repo transactions from tied assets in the reporting year?

Question 2: Does your company still have open securities lending/borrowing, repo or reverse-repo transactions from tied assets as of the reporting date?

If one of the two above questions can be answered with YES, please fill the reporting form G5.

In addition, securities that are currently lent or sold (through repo transactions) as well as the collaterals received are to be reported separately in the sheet "Sicherheiten" (G5).

Nein	Nein
Nein	Nein

Place:

Munich

Date:

28.04.2022

Name of the responsible employee:

Fabienne Egerton

Phone:

+49 (89) 3891-8044

E-Mail:

FEgerton@MunichRe.com

Presentation of Cover Values — Required Value in the current reporting year

G2.1

Designation: Tied Assets

Chart of accounts	Investment categories	Attributable values	in % of required value
Cash and cash equivalents			
105000100 Cash			
105000200 Bank credit balance		44'585'305	
105000300 Receivables from money market investments			
Total		44'585'305	44%
As additional information: Nominal value of the agreed repurchase of open repo transactions as of the reporting date .			

Please specify here the account in which the deduction of the nominal value of open straight-repo transactions is carried out (account number).

Fixed income securities			
101300100 Government and central banks bonds		40'965'446	
101300110 Value adjustments for government and central banks bonds			
101300200 Corporate bonds			
101300210 Value adjustments for corporate bonds			
101300300 Covered bonds			
101300310 Value adjustments for covered bonds			
101300400 Convertible bonds			
101300410 Value adjustments for convertible bonds			
101310100 Warrant bonds			
101310110 Value adjustments for warrant bonds			
101310200 Supranational bonds			
101310210 Value adjustments for supranational bonds			
101310300 Hybrid instruments			
101310310 Value adjustments for hybrid instruments			
Total		40'965'446	41%

Structured products			
101730200 Insurance linked securities			
101730210 Value adjustments for insurance linked securities			
101730300 Other structured products			
101730310 Value adjustments for structured products		0	0%
Total		0	0%

Securitized claims			
101741100 Asset backed securities			
101741110 Value adjustments for asset backed securities			
101741200 Mortgage backed securities (MBS)			
101741210 Value adjustments for mortgage backed securities (MBS)			
101741300 Collateralized debt obligations (CDO) and collateralized loan obligations (CLO)			
101741310 Value adjustments for collateralized debt obligations (CDO) and collateralized loan obligations (CLO)			
101741400 Other securitized claims			
101741410 Value adjustments for other securitized claims		0	0%
Total		0	0%

Account number	Loans		
101400100	Loans exclusive policyholders' loan		
101400110	Value adjustments for loans exclusive policyholders' loan	0	0%
Total			
Account number	Equity securities		
101600100	Equity securities and similar securities		
101600110	Value adjustments for equity securities and similar securities		
101600300	Investments in real estate companies		
101600310	Value adjustments for investments in real estate companies	0	0%
Total			
Account number	Investments in subsidiaries		
101200100	Investments in subsidiaries: quota >50%		
101200110	Depreciation and impairments for investments in subsidiaries: quota >50%		
101200200	Investments in subsidiaries: quota >20% to 50%		
101200210	Depreciation and impairments for investments in subsidiaries: quota >20% to 50%		
Total		0	0%
Account number	Investment property/Real estate held for investment		
101110100	Single-family houses		
101110110	Write-downs and impairments for single-family houses		
101110200	Multi-family houses		
101110210	Write-downs and impairments for multi-family houses		
101110300	Condominium ownership		
101110310	Write-downs and impairments for condominium ownership		
101120100	Office and administration buildings		
101120110	Write-downs and value adjustments for office and administration buildings		
101130100	Mixed-use real estate (non-attributable usage <= 30%)		
101130110	Write-downs and impairments for mixed-use real estate (non-attributable usage <= 30%)		
101130200	Mixed-use real estate: proportion of retail area in city centre locations		
101130210	Write-downs and impairments for mixed-use real estate: proportion of retail area in city centre		
101140100	Property with building lease agreement (granting)		
101140110	Write-downs and impairments for property with building lease agreement (granting)		
101140200	Property with building lease agreement (assuming)		
101140210	Write-downs and impairments for property with building lease agreement (assuming)		
101140300	Various real estate properties		
101140310	Write-downs and impairments for various real estate properties		
101160100	Building land		
101160110	Value adjustments for building land	0	0%
Total			

Account number	Mortgages		
101500100	Mortgages on single and multi-family houses		
101500110	Value adjustments for mortgages on single and multi-family houses		
101500200	Mortgages on condominiums ownership		
101500210	Value adjustments for mortgages on condominium ownership		
101500400	Mortgages for office and administration buildings		
101500410	Value adjustments for mortgages on office and administration buildings		
101500500	Mortgages on property with building lease agreement		
101500510	Value adjustments for mortgages on property with building lease agreement		
101500600	Mortgages on mixed-use real estate (non-attributable usage <= 30%)		
101500610	Value adjustments for mortgages on mixed-use real estate (non-attributable usage <= 30%)		
101500700	Mortgages on mixed-use real estate: proportion of retail area in city centre locations		
101500710	Value adjustments for mortgages on mixed-use real estate: proportion of retail area in city centre locations		
101500800	Mortgages on listed real estate companies		
101500810	Value adjustments for mortgages on listed real estate companies		
101500900	Mortgages on other real estate		
101500910	Value adjustments for mortgages on other real estate		
Total		0	0%

Account number	Alternative investments		
101721100	Single hedge funds		
101721110	Value adjustments for single hedge funds		
101721200	Fund of hedge funds		
101721210	Value adjustments for fund of hedge funds		
101722100	Single private equity funds		
101722110	Value adjustments for single private equity funds		
101722200	Private equity fund of funds		
101722210	Value adjustments for private equity fund of funds		
101722300	Participations (holding <20%)		
101722310	Value adjustments for participations (holding <20%)		
101723100	Private debt		
101723110	Value adjustments for private debt		
101723200	Senior secured loans		
101723210	Value adjustments for senior secured loans		
101723300	Commodities		
101723310	Value adjustments for commodities		
Total		0	0%

Account number	Receivables from derivative financial instruments		
103000100	Interest-risk-related instruments (Assets)		
103000110	Value adjustments for interest-risk-related instruments		
205000100	Interest-risk-related instruments (Liabilities)		
103000200	Currency-risk-related instruments (Assets)		
103000210	Value adjustments for currency-risk-related instruments		
205000200	Currency-risk-related instruments (Liabilities)		
103000300	Market-risk-related instruments (Assets)		
103000310	Value adjustments for market-risk-related instruments		
205000300	Market-risk-related instruments (Liabilities)		
103000400	Credit-risk-related instruments (Assets)		
103000410	Value adjustments for credit-risk-related instruments		
205000400	Credit-risk-related instruments (Liabilities)		
103000500	Insurance-risk-related instruments (Assets)		
103000510	Value adjustments for insurance-risk-related instruments		
205000500	Insurance-risk-related instruments (Liabilities)		
103000600	Other derivative instruments (Assets)		
103000610	Value adjustments for other instruments		
205000600	Other derivative instruments (Liabilities)		
Total		0	0%

Collective investments	
Account number	
101710100	Investment funds: real estate
101710110	Value adjustments for investment funds: real estate
101710200	Investment funds: equity securities
101710210	Value adjustments for investment funds: equity securities
101710300	Investment funds: fixed income securities
101710310	Value adjustments for investment funds: fixed income securities
101710400	Investment funds: money market
101710410	Value adjustments for investment funds: money market
101710500	Investment funds: other
101710510	Value adjustments for investment funds: other
101710600	Investment funds: mixed
101710610	Value adjustments for investment funds: mixed
Total	00%
Receivables vis-à-vis insurance companies	
Account number	
106220100	Technical reserves for incurred but not yet paid out insurance claims (non-life), direct business: ceded
Total	1843486918%
Other investments	
Account number	
101742100	Other investments (all investments not included in the above categories)
101742110	Value adjustments for other investments (all investments not included in the above categories)
Total	00%
Total cover values	
Total required value (Transfer according to form S1)	103985620104%
Overfunding/underfunding	100415620100%
	35700004%

Exposures of cover values during the current reporting year
(including proof of adherence to limits)

Designation:

Tied Assets

Transfer of value
Input
Calculated

Investment categories	Transfer of value from tied assets	reclassification in CHF during the current reporting year	Exposure in CHF during the current reporting year	As a % of required value	Limits
-----------------------	------------------------------------	---	---	--------------------------	--------

Cash and cash equivalents	
Amount carried over	Total cash and cash equivalents
Amount carried over	Investment funds: money market
	Units of structured products
	Total

Repo and securities lending transactions	
Amount carried over	As additional information: Nominal value of the agreed repurchase of open repo transactions as of the reporting date .
	As additional information: Nominal value of the open securities lending transactions as of the reporting date .
Total	

Fixed income securities	
Amount carried over	Total
Fixed income securities	
Investment funds: fixed income securities	
Units of structured products	
+ exposure-increasing derivative positions	
Other securities	
Total	

Structured products	
Amount carried over	Total structured products
	Other securities
	Total

Securitized claims	
Amount carried over	Total securitised exposures
	Other securities
	Total

Loans	
Amount carried over	
Total Loans	0
Other securities	0
Total	0

	0	0	0%
--	---	---	----

Equity securities	
Amount carried over	
Total Equities and similar securities	0
Total participations	0
Amount carried over	
Investment funds: equity securities	0
Units of structured products	0
– derivative hedging	0
+ exposure-increasing derivative positions	0
Other securities	0
Total	0

	0	0	0%	30%
--	---	---	----	-----

Investment property/Real estate held for investment	
Amount carried over	
Total Property for investment purposes	0
Amount carried over	
Investment funds: real estate	0
Units of structured products	0
Amount carried over	
Investments in real estate companies	0
Other securities	0
Total	0

	0	0	0%	25%	35%
--	---	---	----	-----	-----

Mortgages	
Amount carried over	
Total mortgages	0
Other securities	0
Total	0

	0	0	0%	25%
--	---	---	----	-----

Alternative investments	
Amount carried over	
Total alternative investments	0
Units of structured products	0
– derivative hedging	0
+ exposure-increasing derivative positions	0
Other securities	0
Total	0

	0	0	0%	15%
--	---	---	----	-----

G2.3

Designation:

Tied Assets

Foreign currencies (FC)

All figures in CHF

Category	CHF	EUR	USD	GBP	(optional)	(optional)	other	Total	Total (FC)
Cash and cash equivalents	28'472'738	6'415'326	9'697'142	99				44'585'305	16'112'567
Fixed income securities	0	0	40'965'446	0				40'965'446	40'965'446
Structured products								0	0
Securitized claims								0	0
Loans								0	0
Equity securities								0	0
Investments in subsidiaries								0	0
Investment property/Real estate held for investment								0	0
Mortgages								0	0
Alternative investments								0	0
Receivables from derivative financial instruments								0	0
Collective investments								0	0
Receivables vis-à-vis insurance companies		14'726'965	3'691'073	16'831				18'434'869	18'434'869
Total currencies, gross	28'472'738	21'142'291	54'353'661	16'930	0	0	0	103'985'620	75'512'882
— hedging (exposure-reducing) positions								0	0
+ exposure-increasing positions								0	0
Total currencies, net	28'472'738	21'142'291	54'353'661	16'930	0	0	0	103'985'620	75'512'882
In % of required value	28%	21%	54%	0%	0%	0%	0%	104%	4%
Limits, FC									20%
Required value broken down according to currencies 1)	30'293'759	22'989'748	46'453'684	678'428				100'415'620	
Required value broken down according to %	30%	23%	46%	1%	0%	0%	0%	100%	

Please note that the insurance company may request additional columns for further currencies, if required.

1) Explanatory note: where the required value includes foreign exchange-based contractual commitments, this proportion is to be indicated for the respective currency.

G2.4

Backing obligation when employing derivatives 2)

Category	Obligations outstanding as of the current reporting date	Backing of outstanding obligations via	
		underlying securities (market value)	Liquidity (market value)
derivatives for hedging purposes			
derivatives for hedging insurance cash flows			
derivatives for preparing acquisitions			
derivatives for improving earnings			
Total	0	0	0

All figures in CHF

Proof of backing of macrohedges in interest transactions 3)

Designation of derivative transaction	Total of hedged market values*	Sum of values attributable to AMC	
			Difference
			0
			0
			0
			0
Total	0	0	0

All figures in CHF

* Only bonds affected by macrohedging are to be considered

Single-investor funds

Name of fund management	Total NAV	Total of values taken into account in tied assets	
Total	0	0	0

All figures in CHF

2) See margin nos. 5-17 FINMA Circ. 16/5

3) Proof in accordance with margin nos. 386-399 FINMA Circ. 16/5

English

Designation of tied assets:

Reporting year

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

ed assets been fully i

For own custody, the exact repository (such as address, room number, safe deposit box, etc.) must be clearly identifiable (if the field is not relevant, the cell can be left blank).

m.
case of

Ja

[illegible]

Name of the responsible employee:
Fabienne Egerton

Phone:
+49 (89) 3891-8044



Sprache auswählen / Choisir la langue / Choose language:

English

Report on the recognition of reinsurers' shares of technical provisions as tied assets (Article 68 para. 2 ISO)

Name of insurance company

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

Reporting year

2021

Target amount of tied assets in CHF

100'415'620

Notes:

For the eligible reinsured shares of the technical provisions as tied assets, each reinsurer has to be entered separately.

Types of reinsurer are:

- I Reinsurers who are members of the same group as the reporting insurance company
- E External reinsurers

Reinsurance recoverables to qualify as tied assets

Nr.	Name of reinsurer	Type I/E	Credit quality step	Origin of the credit quality step	Amount of recoverables in CHF	In % of the total target amount of tied assets
1	MAPFRE Re	E	2	Standard & Poor's A+	1'061'601	1.1%
2	Mitsui Sumitomo Insurance	E	2	Standard & Poor's A+	759'422	0.8%
3	MS Amlin Underwriting Ltd.	E	2	Standard & Poor's A+	217'773	0.2%
4	Münchener Rückversicherungs-	I	2	Standard & Poor's AA-	10'041'562	10.0%
5	New Reinsurance Company Ltd.	I	2	Standard & Poor's AA-	5'020'781	5.0%
6	Tokio Marine & Nichido Fire	E	2	Standard & Poor's A+	1'333'730	1.3%
7						
8						
9						
10						
11						
12						
13						
14						
15						
16						
17						
18						
19						
20						
21						
22						
23						
24						
25						
26						
27						
28						
29						
30						
31						
32						
33						
34						
35						
36						
37						
38						
39						
40						

Nr.	Name of reinsurer	Type I/E	Credit quality step	Origin of the credit quality step	Amount of recoverables in CHF	In % of the total target amount of tied assets
41						
42						
43						
44						
45						
46						
47						
48						
49						
50						
51						
52						
53						
54						
55						
56						
57						
58						
59						
60						
61						
62						
63						
64						
65						
66						
67						
68						
69						
70						
71						
72						
73						
74						
75						
76						
77						
78						
79						
80						
81						
82						
83						
84						
85						
Total					18'434'869	18.4%

Remark(s):

This form is used to report the recognized reinsured shares of technical provisions as tied assets. To apply for the recognition (Margin no. 171 of FINMA Circular 2016/5 "Investment Guidelines for Insurers"), please use the form provided for this purpose (see FINMA website).

Place and date:

Munich 28 Apr 2022

Person responsible:

Fabienne Egerton

E-Mail:

FEgerton@MunichRe.com

Phone:

+49 (89) 3891-8044



31.12.2021

G5

Sprache auswählen / Choisir la langue / Choose language:

Reporting on the securities lending, repo and reverse-repo transactions

Name of insurance company
Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

Reporting year	2021
----------------	------

2021

Details of transactions

[illegible]

Place and date:
Munich 28 Apr 2022

E-Mail: Fegerton@MunichRe.com
Phone: +49 (89) 3891-8044



Details of securities that are currently lent or sold (through repo transactions) as well as collaterals received.

Name of insurance company

Reporting year

Remark:
Column H: the integration of the margins is mandatory.

Nr.	Designation of tied assets	Title	Securities number or ISIN	Original currency	Nominal value in original currency / Number for shares	Market value in CHF as of the reporting date	Status (lent SecLending / deposited SecLending Margin / received SecLending / received Repo Margin / received Repo / received Repo Margin)	Repurchase Date ("open" in case of an open-ended transaction which is still open as of the reporting date)
1								
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								
11								
12								
13								
14								
15								
16								
17								
18								
19								
20								
21								
22								
23								
24								
25								
26								
27								
28								
29								
30								

Place and date:
Munich 28 Apr 2022

E-Mail:
Fegerton@MunichRe.com

Name of the responsible employee:
Fabienne Egerton

Phone:
+49 (69) 3891-8044

Report on Required Value of Tied Assets

Reporting year 2021

Reporting date 31.12.2021

Name of insurance company

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

Place and date:

Munich 28 Apr 2022

Name of the responsible employee:

Fabienne Egerton

E-Mail:

[+49 \(89\) 3891-8044](tel:+49(89)3891-8044)

Phone:

FEgerton@MunichRe.com

Direct Swiss Business, Amounts Gross in CHF

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

31.12.2021

S1.S

Page 1

The technical provisions are to be allocated to the various types as provided for in art. 68 ISO, FINMA-Circ. 08/42 (Technical provisions - non-life Insurance) and FINMA-Circ. 10/3 (Health insurance under ISA).

Treatment of the business in Liechtenstein (FL):

There is no FL business

Business lines	Art. 69 § 1 lit. a - g						Other technical provisions	Art. 68 § 1 lit.b	Art. 69 § 2
	Unearned premiums	Loss reserves	Security and equalisation reserves	Ageing provisions	Reserves for policyholders' dividends	Annuity reserves			
B1 Accident pursuant to the Accident Insurance Act (UVG/LAA)	35'241	108'517	10'258						
B1 Accident pursuant to the Insurance Contract Act (VVG/LCA)									
B2 Health									
B3 Land vehicles collision insurance	2'357'243	2'368'921	125'172						
Ocean marine, aviation and transport insurance (*)	1'977'773	5'528'469	902'262					3'116	
B8 Fire and storm & tempest		1'591'328	156'542						
B9 Other property damage	184'210	1'005'777	216'736						
B10 Liability insurance for self-propelled land vehicles	17'26'832	4'292'149	273'635						
B13 General liability	4'652'630	24'058'604	5'122'949					62'134	
B14 Credit		2'026'599	437'746					20'252	
B15 Bond and fidelity									
B16 Miscellaneous financial losses	77'27'072	29'152'570	428'743						
B17 Legal protection									
B18 Assistance to tourists									
(**)									
Total	18'661'002	70'132'934	7'674'043	0	0	0	Total 1a	85'502	Total 2a
								96'553'481	0

(*) includes lines B4, B5, B6, B7, B11 and B12

(**) Security and equalisation reserves and liabilities that cannot be allocated directly to specific insurance lines

(***) Direct und reinsurance business for own account in conformity with agreement Switzerland-EEC of October 10th 1989

**Direct Foreign Business, Amounts Gross in CHF
without equivalent security outside of Switzerland**

S1.S
Page 2

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

31.12.2021

The technical provisions are to be allocated to the various types as provided for in art. 68 ISO, FINMA-Circ. 08/42
(Technical provisions - non-life Insurance) and FINMA-Circ. 10/3 (Health Insurance under ISA).

	Countries (*)	Art. 69 § 1 lit. a - g						Art. 68 § 1 lit. b	Art. 69 § 2	
		Unearned premium reserves	Loss reserves	Security and equalisation reserves	Ageing provisions	Reserves for policyholders' dividends	Annuity reserves	Other technical provisions	Liabilities vis-à-vis insured	Equalisation reserves in credit insurance
1										
2										
3										
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										
11										
12										
13										
14										
15										
16										
17										
18										
19										
20										
Total		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total 1b								0	Total 2b	

(*) incl. Liechtenstein if not included in the direct Swiss business

Required Value of Tied Assets

S1.S
Page 3

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham
31.12.2021

Total 1a	96'553'481
Total 1b	0
Deduction outstanding premiums (art. 68, sect. 3 ISO)	
Total 1	(= Total 1a + Total 1b - Abzug austehende Prämien) 96'553'481

Add-on pursuant to art.1, sect.1, lett. b ISO-FINMA (4% of Total 1 , minimum: CHF 100,000)	3'862'139
Subtotal	(= Total 1 + add-on) 100'415'620

Total 2a	0
Total 2b	0
Total 2	(= Total 2a + Total 2b) 0

Total of required value	(= subtotal + Total 2) 100'415'620
--------------------------------	---

Anhang

Zum Prüfgebiet „Versicherungstechnische Rückstellungen – mit quant. Teil“

Run-off results by segment

Direct business

Reporting year: 2021

Name of insurance undertaking

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham

Comment field

Differences between 2021 Accident Year changes in case reserves and IBNR compared to the balance sheet positions due to the following:

1. FX revaluations are performed on the balance sheet and not the P&L. It is not possible to perform FX revaluations at class of business and UWY level of granularity

Consistency with the EHP chart of accounts

Respond with "Yes" or "No". If "No", a reason must be entered in the comment field

For the accounting area "Switzerland", the sum of claims paid (excl. ULAE and payments for annuities) over all years and all segments is equal to the payments for losses excluding annuities in the EHP with the opposite sign (account number 309'300'100 / ADC070 / ADI1230).	Yes
For each accounting area, the sum of the changes in case reserves over all years and all segments is equal to the change in case reserves in the EHP with the opposite sign (account number 311'210'100 / ADC047 / ADI2040).	Yes
For each accounting area, the sum of the changes in IBNR over all years and all segments is equal to the change in IBNR in the EHP with the opposite sign (account number 311'210'100 / ADC047 / ADI2000).	Yes
For each accounting area, the sum of case reserves over all years and all segments is equal to the case reserves in the EHP with the opposite sign (account number 201'220'100 / ADC047 / ADI2040).	Yes
For each accounting area, the sum of IBNR over all years and all segments is equal to the IBNR in the EHP with the opposite sign (account number 201'220'100 / ADC047 / ADI2000).	Yes

Check sums - Totals over all years and segments

Accounting area	Claims paid (excl. ULAE and payments for annuities)	Change in case reserves	Change in IBNR	Case reserves	IBNR
Switzerland	31'583'659	-16'375'039	-7'022'489	7'645'864	62'403'415

If the audit programme "Technical Provisions" (long version) is in scope of the regulatory audit, this annex must, as far as possible, be submitted within three months after the end of the reporting year to the audit firm so that it can carry out the corresponding audit work in due time.

Place and date:

Munich 28 Apr 2022

Name of the responsible employee:

Fabienne Egerton

Anhang

Ergänzende Angaben zur Rechnungsprüfung

Bericht

der Prüfungsgesellschaft an den
Generalbevollmächtigten mit ergänzenden
Angaben zur Rechnungsprüfung für das am
31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr der
**Great Lakes Insurance SE, München,
Zweigniederlassung Cham, Cham**



Building a better
working world

An den Generalbevollmächtigten der

Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham, Cham

Zürich, 28. April 2022

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 2021 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



EY
Rolf Bächler
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



EY
Meik Babylon
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

Kopie an

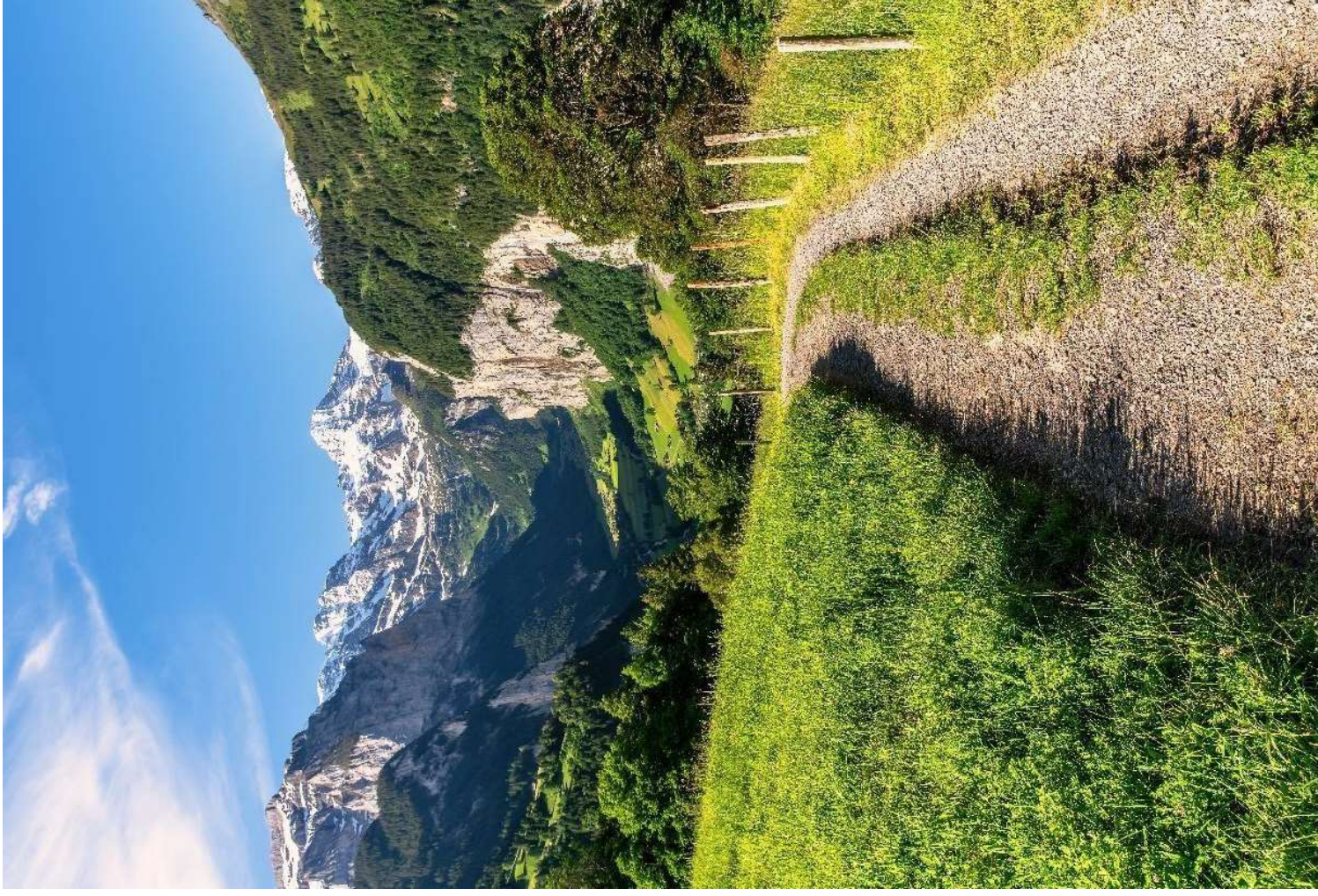
▶ Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (Einreichung via FINMA-Erhebungsplattform)

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

Bericht mit ergänzenden Angaben für Great Lakes Insurance SE, München,
Zweigniederlassung Cham für das Geschäftsjahr 2021



Executive Summary

Das Wesentliche auf einen Blick

Thema	Beschreibung	Details Seite	Beurteilung
 Bericht an den Generalbevollmächtigten	<p>▲ Unser Bericht als staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen an den Generalbevollmächtigten ist uneingeschränkt.</p>	n/a	
 Prüfdifferenzen	<p>▲ Wir haben keine Prüfdifferenzen identifiziert.</p>	n/a	
 Hinweise auf Schwierigkeiten bei der Prüfung	<p>▲ Wir konnten unsere Prüfarbeiten ohne besondere Schwierigkeiten durchführen. ▲ Die Verfügbarkeit der Ansprechpartner war gewährleistet.</p>	n/a	

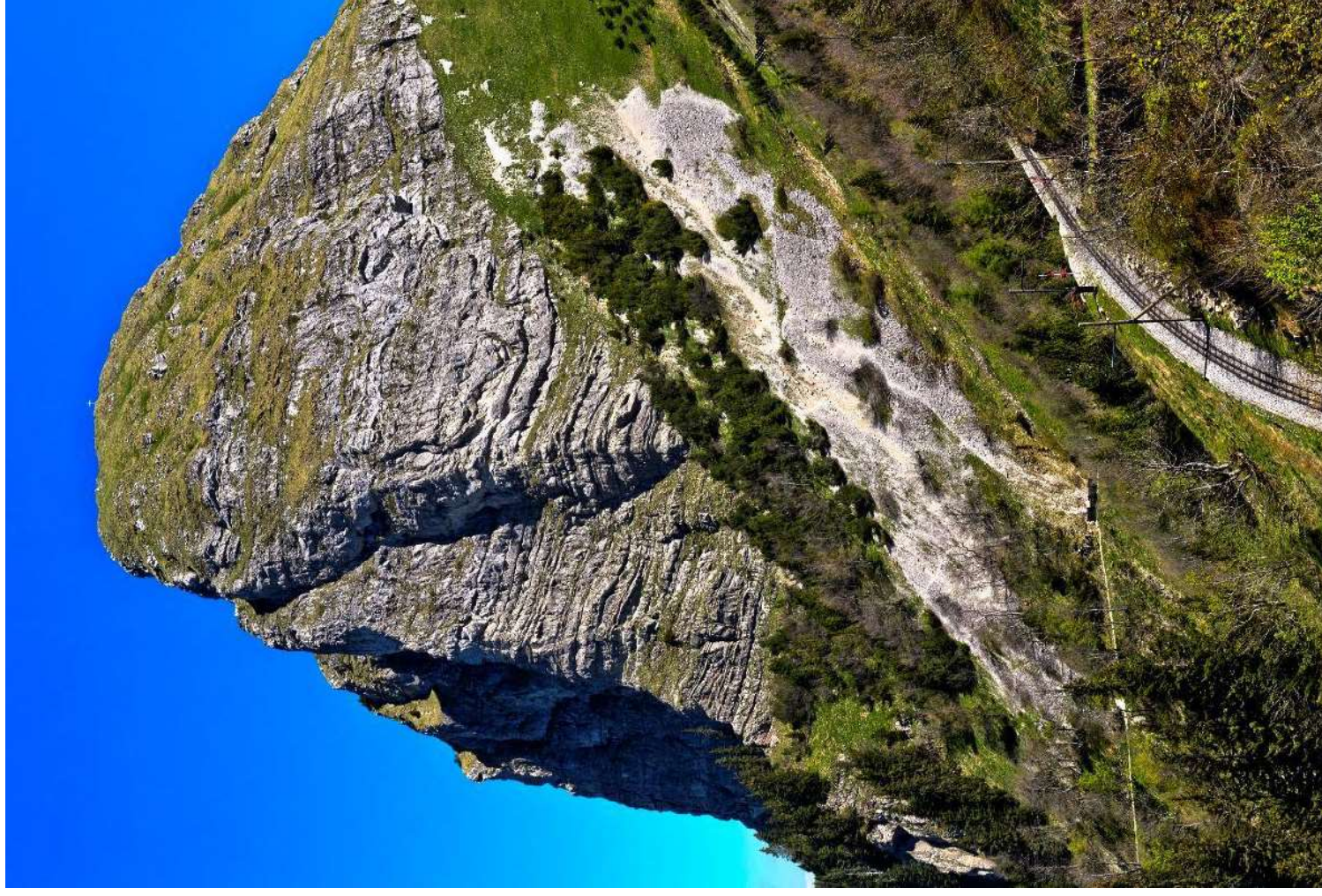
Legende:

 = kein Handlungsbedarf identifiziert
 ▲ = Verbesserungspotential vorhanden
 ◆ = starkes Verbesserungspotential vorhanden
  = wesentliche Feststellung

01

Zusätzliche Aussagen / Würdigungen zur Rechnungsprüfung

Bericht mit ergänzenden Angaben für Great Lakes Insurance SE, München,
Zweigniederlassung Cham für das Geschäftsjahr 2021



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 2021 zu verwenden. Nachfolgend geben wir einen Überblick über die abschliessend verwendeten Beträge:

Eigenkapital per 31. Dezember 2021	TCHF 39'645.
Wesentlichkeit	TCHF 792 (2.0 % des Eigenkapitals)
Toleranzwesentlichkeit	TCHF 594 (75.0 % 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 Nichtaufriffsgrenze 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.

Bericht mit ergänzenden Angaben für Great Lakes Insurance SE, München, Zweigniederlassung Cham für das Geschäftsjahr 2021

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 basieren, 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.

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:

	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung	
	in TCHF		in %	
Festverzinsliche Wertschriften	40'965	39'855	1'110	2.8%
Total Kapitalanlagen	40'965	39'855	1'110	2.8%

Die Gegenüberstellung der Anschaffungs-, Markt- und „Amortized Cost“ Werte per Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 zeigt folgendes Bild:

	Anschaffungs- wert in TCHF	Marktwert in TCHF	Amortized Cost in TCHF	Buchwert 31.12.2021 in TCHF
Festverzinsliche Wertschriften	40'961	40'953	40'965	40'965
Total Kapitalanlagen	40'961	40'953	40'965	40'965

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:

	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung	
	in TCHF			in %
Erträge aus Kapitalanlagen	25	181	-156	-86.0%
Aufwendungen für Kapitalanlagen	-610	-90	-520	576.4%
Kapitalanlagen-ergebnis	-585	91	-676	-741.2%

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis in der Höhe von CHF 584'658. beinhaltet im Wesentlichen folgende Positionen:

- ▲ Eine Bewertungsanpassung von rund TCHF 25'454 aufgrund der Bewertung zur linearen Kostenamortisationsmethode anstatt zu Marktwerten gemäss den AVO-FINMA Vorschriften
- ▲ Verwaltungskosten in der Höhe von rund TCHF 88.0 auf den festverzinslichen Wertpapieren

1.6 Versicherungstechnische Rückstellungen (inkl. Würdigung)

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

	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung	
	in TCHF			in %
Prämienüberträge	18'661	15'719	2'942	18.7%
Anteil Rückversicherer an Prämienüberträge	-11'734	-11'051	-682	6.2%
Total Prämienüberträge für eigene Rechnung (netto)	6'927	4'668	2'260	48.4%
Rückstellungen für Versicherungsleistungen	70'133	91'066	-20'933	-23.0%
Anteil Rückversicherer an Rückstellungen für Versicherungsleistungen	-50'418	-66'972	16'554	-24.7%
Total Rückstellungen für Versicherungsleistungen für eigene Rechnung (netto)	19'715	24'094	-4'379	-18.2%
Übrige Versicherungs-technische Rückstellungen	-	-561	561	-100.0%
Anteil Rückversicherer an Übrige versicherungs-technische Rückstellungen	-	505	-505	-100.0%
Total übrige versicherungs-technische Rückstellungen für eigene Rechnung (netto)	-	-56	56	-100.0%
Schwankungsrückstellungen	7'674	9'587	-1'913	-20.0%
Anteil Rückversicherer an Schwankungsrückstellungen	-	-	-	-
Total Schwankungsrückstellungen für eigene Rechnung (netto)	7'674	9'587	-1'913	-20.0%
Total versicherungs-technische Rückstellungen (netto)	34'316.0	38'292.5	-3'976.5	-10.4%

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 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 versicherungs-technischen 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 haben gegenüber dem Vorjahr um CHF 2'941'926 (+18.7%) zugenommen, was auf den Anstieg des Facultative & Corporate (F&C) London Haftpflichtgeschäft und weitere neue Verträge im Bereich Haftpflicht zurückzuführen ist.

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 aktuariell anerkannten Standardmethoden berechnet. Zusätzlich zu den beobachteten Abwicklungsdreiecken 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 verringerten sich die Rückstellungen für Versicherungsleistungen vor Berücksichtigung der Rückversicherungen um CHF 20'933'131 (-23.0%) gegenüber dem Vorjahr. Der Rückgang ist hauptsächlich auf Auszahlungen von Schäden im Jahr 2021 zurückzuführen, die am Jahresende 2020 reserviert waren (COVID-19 bedingter Ausfall der Eishockey-Weltmeisterschaften und D&O-Schaden Noble Corporation).

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 2021 TCHF 84.0 (Vorjahr TCHF 75.0).

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 21.6% (Vorjahr 25.8%) der IBNR (exkl. IBNR für aussergewöhnliche Schäden). Per 31. Dezember 2021 wurden TCHF 1'913 Schwankungsrückstellungen aufgebildet, um die Anforderung des FINMA Rundschreibens 2008/42 Rz 9 einzuhalten. Insgesamt werden TCHF 7'674 Schwankungsrückstellungen gebildet. Im Erwartungswert genügt dies, um die Schwankungen der Basis-Schäden in 4 von 5 Jahren abzufedern.

Anteil Rückversicherer an versicherungstechnischen Rückstellungen

Der Rückgang des Anteils Rückversicherer an versicherungstechnischen Rückstellungen auf TCHF 66'152 (Vorjahr TCHF 77'519) ist vorwiegend auf den Rückgang der Anteile Rückversicherer an den Schadensrückstellungen zurückzuführen.

1.7 Verdiente Prämien für eigene Rechnung

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

	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung	
	in TCHF			in %
Bruttoprämie	26'982	44'828	-17'847	-39.8%
Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie	-16'572	-36'654	20'082	-54.8%
Prämie für eigene Rechnung	10'410	8'174	2'236	27.4%
Veränderung der Prämienüberträge	-2'489	-4'801	2'312	-48.2%
Anteil Rückversicherer an Veränderung der Prämienüberträge	422	3'503	-3'081	-88.0%
Verdiente Prämien auf eigene Rechnung	8'343	6'876	1'467	21.3%

Verdiente Prämie für eigene Rechnung

Die verdiente Prämie für eigene Rechnung hat gegenüber dem Vorjahr um CHF 1'466'974 (+21.3%) zugenommen. Die Veränderung ist v.a. durch den Vertrag der I-surance getrieben, welcher gegenüber dem Vorjahr ein tieferes Prämienvolumen aufweist und entsprechend ein kleinerer Anteil an Prämien zediert wurde.

1.8 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung

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

	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung	
	in TCHF			in %
Zahlungen für Versicherungsfälle brutto	-31'584	-69'520	37'936	-54.6%
Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle	22'116	63'685	-41'570	-65.3%
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellung	23'386	-62'813	86'199	-137.2%
Anteil Rückversicherer an Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	-16'851	48'596	-65'447	-134.7%
Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung	-2'933	-20'052	17'118	-85.4%

Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung

Die Zahlungen für Versicherungsfälle haben gegenüber dem Vorjahr um CHF 37'936'150 (-54.6%) abgenommen. Der Rückgang ist hauptsächlich auf Auszahlungen von Schäden im Jahr 2021 zurückzuführen, die am Jahresende 2020 reserviert waren (COVID-19 bedingter Ausfall der Eishockey-Weltmeisterschaften und D&O-Schaden Noble Corporation).

Im Hinblick auf die Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen verweisen wir auf Kapitel 1.6.

1.9 Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung

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

	31.12.2021	31.12.2020	Veränderung	
	in TCHF			in %
Abschluss- und Verwaltungsaufwand	-3'600	-21'080	17'480	-82.9%
Anteil Rückversicherer an Abschluss- und Verwaltungsaufwand	2'846	19'497	-16'651	-85.4%
Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung	-754	-1'583	829	-52.4%

Abschluss- und Verwaltungsaufwand

Der Abschluss- und Verwaltungsaufwand ist gegenüber dem Vorjahr um CHF 17'480'411 (-82.9%) gesunken. Diese Position umfasst vollumfänglich bezahlte Provisionen, deren Berechnung auf der verdienten Prämie basieren. Entsprechend kann deren Rückgang 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 2021 noch 31. Dezember 2020 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. Jahresrechnung



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
IFRS	International Financial Reporting Standards
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
PS	Schweizer Prüfungsstandards
SIX	SIX Swiss Exchange
v.a.	Vor allem
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
Ziff.	Ziffer

4 Jahresrechnung

Financial Statements

Balance Sheet

in CHF

	31 December 2021	31 December 2020
Assets		
Investments	40,965,446	39,855,173
Fixed Income Securities	40,965,446	39,855,173
Cash and cash equivalents	57,715,092	75,218,771
Share of technical provisions from reinsurance	62,151,940	77,518,518
Unearned premiums	11,733,761	11,051,345
Loss reserves	50,418,179	66,972,172
Other underwriting provisions	-	(504,999)
Accounts receivable from insurance business	27,397,712	35,576,439
Other receivables	4,593	3,092
Total assets	188,234,783	228,171,992
Liabilities		
Technical provisions	96,467,979	115,811,059
Unearned premiums	18,661,002	15,719,076
Loss reserves	70,132,934	91,066,065
Equalisation reserve	7,674,043	9,587,029
Other underwriting provisions	-	(561,110)
Non-technical provisions	1,712,103	1,706,945
Deposits retained from ceded reinsurance	23,862,500	41,351,800
Accounts payable for insurance business	26,159,647	33,356,336
Other liabilities	387,460	227,723
Total liabilities	148,589,689	192,453,862
Revenue reserve	3,316,170	6,064,280
Head office capital	47,594,868	47,594,868
Result carried forward from previous year	(15,192,908)	(2,748,111)
Result for the year	3,926,964	(15,192,908)
Total equity	39,645,094	35,718,130
Total liabilities & equity	188,234,783	228,171,992

Income Statement

<i>in CHF</i>	2021	2020
Gross premiums	26,981,772	44,828,448
Premiums ceded	(16,572,093)	(36,654,449)
Premiums for own account	10,409,678	8,173,999
Change in unearned premiums gross	(2,488,740)	(4,801,014)
Change in unearned premiums ceded	421,975	3,502,955
Change in unearned premiums for own account	(2,066,766)	(1,298,059)
Net earned premiums for own account	8,342,913	6,875,940
Total income from underwriting business	8,342,913	6,875,940
Claims payment gross	(31,583,659)	(69,519,809)
Claims payment ceded	22,115,576	63,685,256
Claims payment for own account	(9,468,084)	(5,834,553)
Change in provision gross	23,385,563	(62,813,024)
Change in provision ceded	(16,850,721)	48,595,900
Change in provision for own account	6,534,841	(14,217,124)
Expenditure for insurance claims for own account	(2,933,242)	(20,051,677)
Acquisition expenses gross	(3,599,632)	(21,080,043)
Acquisition expenses ceded	2,846,003	19,497,345
Net acquisition costs	(753,629)	(1,582,698)
Other underwriting expenses for own account	(146,658)	(154,487)
Total expenses from underwriting business	(3,833,529)	(21,788,861)
Overall technical result	4,509,383	(14,912,921)
Investment income	25,454	181,372
Investment expenses	(610,112)	(90,197)
Investment result	(584,658)	91,175
Operating result	3,924,726	(14,821,746)
Other income	2,094,703	752,508
Other expenses	(2,050,950)	(1,098,364)
Result before taxes	3,968,479	(15,167,602)
Direct taxes	(41,514)	(25,307)
Result for the year	3,926,964	(15,192,908)

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.

The principal exchange rates for 2021 are:

Currency	Balance Sheet as Income Statement	
	at	for the year
1 CHF = x FW	31 December 2021	2021
EUR	0.965111	0.924958
GBP	0.810307	0.795233
USD	1.097524	1.094040

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 2021 financial statements, as well as the regulatory audit, remain at the amount to CHF 47,336. Fees exclude outlays and VAT.

Receivables and payables from Insurance business

<i>in CHF</i>	31 December 2021	31 December 2020
Accounts receivable from insurance business	27,397,712	35,576,439
Policy holders	23,573,731	27,985,368
Agents	2,542,250	2,787,779
Other insurance companies	1,281,732	4,803,292
Accounts payable for insurance business	26,159,647	33,356,336
Policy holders	85,502	135,556
Agents	15,768,508	18,106,757
Other insurance companies	10,305,638	15,114,022
Net	1,238,065	2,220,103

Technical provisions

<i>in CHF</i>	31 December 2021			31 December 2020		
Technical provisions	Gross	Ceded	Net	Gross	Ceded	Net
Unearned premiums	18,661,002	(11,733,761)	6,927,241	15,719,076	(11,051,345)	4,667,731
Loss reserves	70,132,934	(50,418,179)	19,714,755	91,066,065	(66,972,172)	24,093,893
Equalisation reserve	7,674,043	-	7,674,043	9,587,029	-	9,587,029
Other underwriting provisions	-	-	-	(561,110)	504,999	(56,111)
Total	96,467,979	(62,151,940)	34,316,039	115,811,059	(77,518,518)	38,292,542

<i>in CHF</i>	2021			2020		
Changes of the technical provisions	Gross	Ceded	Net	Gross	Ceded	Net
Changes in unearned premiums	(2,488,740)	421,975	(2,066,766)	(4,801,014)	3,502,955	(1,298,059)
Changes in loss reserves	21,403,690	(16,850,721)	4,552,969	(58,193,720)	48,595,900	(9,597,820)
Changes in equalisation reserve	1,981,873	-	1,981,873	(4,619,303)	-	(4,619,303)
Changes in other underwriting provisions	(561,110)	504,999	(56,111)	471,707	(422,802)	48,905
Total	20,335,712	(15,923,747)	4,411,965	(67,142,331)	51,676,054	(15,466,277)

Head office account movement schedule

<i>in CHF</i>	31 December 2021	31 December 2020
Opening Balance	(35,718,129)	(31,518,621)
Capital from Head Office	-	(19,392,417)
Capital to Head Office	-	-
Result for the year	(3,926,964)	15,192,908
Closing Balance	(39,645,093)	(35,718,129)

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

Investment result*in CHF*

				2021			2021
	Current income	Amortization	Realised gains	Total investment income	Investment management expenses, other investment expenses	Realised losses	Total investment expenses
Fixed interest securities	-	25,454	-	25,454	(88,033)	-	(88,033)
Other investments					(522,078)		(522,078)
Total				25,454			(610,112)

in CHF

				2020			2020
	Current income	Amortization	Realised gains	Total investment income	Investment management expenses, other investment expenses	Realised losses	Total investment expenses
Fixed interest securities	-	181,372	-	181,372	(71,803)	-	(71,803)
Other investments					(18,393)		(18,393)
Total				181,372			(90,197)

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

The portfolio of Great Lakes Switzerland does not show shares in insurance contracts or risks in Ukraine or Russia. War risks are predominantly excluded in most lines of business. There are no significant direct effects on business expected. Great Lakes Switzerland does not hold any assets in both countries. Secondary effects in global capital markets would affect Great Lakes like other market participants, too.

Cham

Legal Representative

Gerald König

Anhang

Bericht der Prüfungsgesellschaft an den Generalbevollmächtigten (inklusive Jahresrechnung)

An den Generalbevollmächtigten der
Great Lakes Insurance SE, München,
Zweigniederlassung Cham
Gewerbestrasse 6
6330 Cham

Zürich, 28. April 2022

Bericht der Prüfgesellschaft

Als staatlich beaufsichtigtes Revisionsunternehmen haben wir die beigelegte Jahresrechnung der Zweigniederlassung Cham der Great Lakes Insurance SE, München, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, 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 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.



Prfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung der Zweigniederlassung Cham der Great Lakes Insurance SE, München zum 31. Dezember 2021 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 Zweigniederlassung Cham der Great Lakes Insurance SE, München 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.

Ernst & Young AG



Rolf Bächler
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Meik Babylon
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang)

Financial Statements

Balance Sheet

in CHF

	31 December 2021	31 December 2020
Assets		
Investments	40,965,446	39,855,173
Fixed Income Securities	40,965,446	39,855,173
Cash and cash equivalents	57,715,092	75,218,771
Share of technical provisions from reinsurance	62,151,940	77,518,518
Unearned premiums	11,733,761	11,051,345
Loss reserves	50,418,179	66,972,172
Other underwriting provisions	-	(504,999)
Accounts receivable from insurance business	27,397,712	35,576,439
Other receivables	4,593	3,092
Total assets	188,234,783	228,171,992
Liabilities		
Technical provisions	96,467,979	115,811,059
Unearned premiums	18,661,002	15,719,076
Loss reserves	70,132,934	91,066,065
Equalisation reserve	7,674,043	9,587,029
Other underwriting provisions	-	(561,110)
Non-technical provisions	1,712,103	1,706,945
Deposits retained from ceded reinsurance	23,862,500	41,351,800
Accounts payable for insurance business	26,159,647	33,356,336
Other liabilities	387,460	227,723
Total liabilities	148,589,689	192,453,862
Revenue reserve	3,316,170	6,064,280
Head office capital	47,594,868	47,594,868
Result carried forward from previous year	(15,192,908)	(2,748,111)
Result for the year	3,926,964	(15,192,908)
Total equity	39,645,094	35,718,130
Total liabilities & equity	188,234,783	228,171,992

Income Statement

<i>in CHF</i>	2021	2020
Gross premiums	26,981,772	44,828,448
Premiums ceded	(16,572,093)	(36,654,449)
Premiums for own account	10,409,678	8,173,999
Change in unearned premiums gross	(2,488,740)	(4,801,014)
Change in unearned premiums ceded	421,975	3,502,955
Change in unearned premiums for own account	(2,066,766)	(1,298,059)
Net earned premiums for own account	8,342,913	6,875,940
Total income from underwriting business	8,342,913	6,875,940
Claims payment gross	(31,583,659)	(69,519,809)
Claims payment ceded	22,115,576	63,685,256
Claims payment for own account	(9,468,084)	(5,834,553)
Change in provision gross	23,385,563	(62,813,024)
Change in provision ceded	(16,850,721)	48,595,900
Change in provision for own account	6,534,841	(14,217,124)
Expenditure for insurance claims for own account	(2,933,242)	(20,051,677)
Acquisition expenses gross	(3,599,632)	(21,080,043)
Acquisition expenses ceded	2,846,003	19,497,345
Net acquisition costs	(753,629)	(1,582,698)
Other underwriting expenses for own account	(146,658)	(154,487)
Total expenses from underwriting business	(3,833,529)	(21,788,861)
Overall technical result	4,509,383	(14,912,921)
Investment income	25,454	181,372
Investment expenses	(610,112)	(90,197)
Investment result	(584,658)	91,175
Operating result	3,924,726	(14,821,746)
Other income	2,094,703	752,508
Other expenses	(2,050,950)	(1,098,364)
Result before taxes	3,968,479	(15,167,602)
Direct taxes	(41,514)	(25,307)
Result for the year	3,926,964	(15,192,908)

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.

The principal exchange rates for 2021 are:

Currency	Balance Sheet as Income Statement	
	at	for the year
1 CHF = x FW	31 December 2021	2021
EUR	0.965111	0.924958
GBP	0.810307	0.795233
USD	1.097524	1.094040

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 2021 financial statements, as well as the regulatory audit, remain at the amount to CHF 47,336. Fees exclude outlays and VAT.

Receivables and payables from Insurance business

<i>in CHF</i>	31 December 2021	31 December 2020
Accounts receivable from insurance business	27,397,712	35,576,439
Policy holders	23,573,731	27,985,368
Agents	2,542,250	2,787,779
Other insurance companies	1,281,732	4,803,292
Accounts payable for insurance business	26,159,647	33,356,336
Policy holders	85,502	135,556
Agents	15,768,508	18,106,757
Other insurance companies	10,305,638	15,114,022
Net	1,238,065	2,220,103

Technical provisions

<i>in CHF</i>	31 December 2021			31 December 2020		
Technical provisions	Gross	Ceded	Net	Gross	Ceded	Net
Unearned premiums	18,661,002	(11,733,761)	6,927,241	15,719,076	(11,051,345)	4,667,731
Loss reserves	70,132,934	(50,418,179)	19,714,755	91,066,065	(66,972,172)	24,093,893
Equalisation reserve	7,674,043	-	7,674,043	9,587,029	-	9,587,029
Other underwriting provisions	-	-	-	(561,110)	504,999	(56,111)
Total	96,467,979	(62,151,940)	34,316,039	115,811,059	(77,518,518)	38,292,542

<i>in CHF</i>	2021			2020		
Changes of the technical provisions	Gross	Ceded	Net	Gross	Ceded	Net
Changes in unearned premiums	(2,488,740)	421,975	(2,066,766)	(4,801,014)	3,502,955	(1,298,059)
Changes in loss reserves	21,403,690	(16,850,721)	4,552,969	(58,193,720)	48,595,900	(9,597,820)
Changes in equalisation reserve	1,981,873	-	1,981,873	(4,619,303)	-	(4,619,303)
Changes in other underwriting provisions	(561,110)	504,999	(56,111)	471,707	(422,802)	48,905
Total	20,335,712	(15,923,747)	4,411,965	(67,142,331)	51,676,054	(15,466,277)

Head office account movement schedule

<i>in CHF</i>	31 December 2021	31 December 2020
Opening Balance	(35,718,129)	(31,518,621)
Capital from Head Office	-	(19,392,417)
Capital to Head Office	-	-
Result for the year	(3,926,964)	15,192,908
Closing Balance	(39,645,093)	(35,718,129)

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

Investment result*in CHF*

				2021			2021
	Current income	Amortization	Realised gains	Total investment income	Investment management expenses, other investment expenses	Realised losses	Total investment expenses
Fixed interest securities	-	25,454	-	25,454	(88,033)	-	(88,033)
Other investments					(522,078)		(522,078)
Total				25,454			(610,112)

in CHF

				2020			2020
	Current income	Amortization	Realised gains	Total investment income	Investment management expenses, other investment expenses	Realised losses	Total investment expenses
Fixed interest securities	-	181,372	-	181,372	(71,803)	-	(71,803)
Other investments					(18,393)		(18,393)
Total				181,372			(90,197)

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

The portfolio of Great Lakes Switzerland does not show shares in insurance contracts or risks in Ukraine or Russia. War risks are predominantly excluded in most lines of business. There are no significant direct effects on business expected. Great Lakes Switzerland does not hold any assets in both countries. Secondary effects in global capital markets would affect Great Lakes like other market participants, too.

Cham

Legal Representative

Gerald König