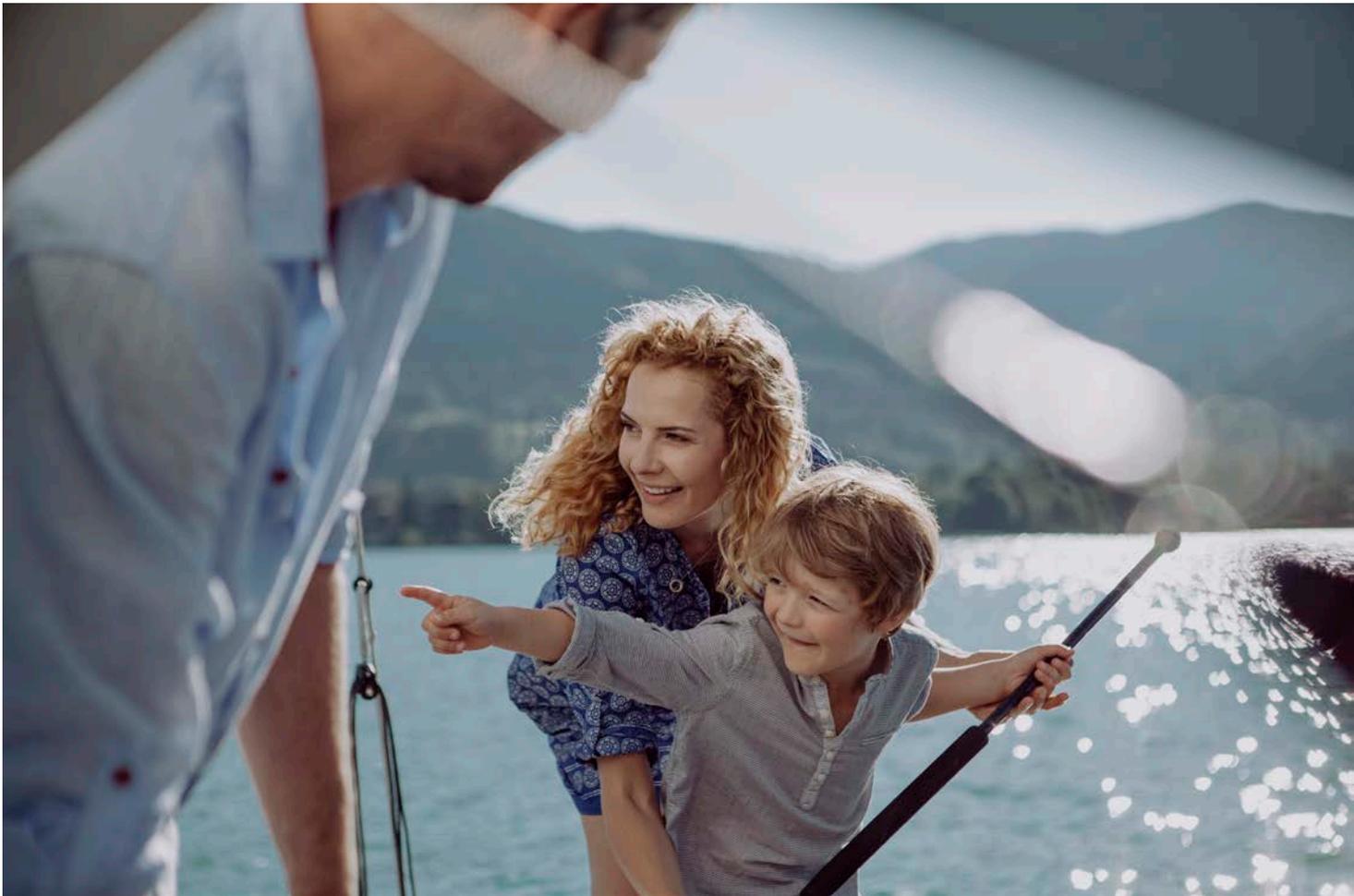


# Geschäftsbericht 2020

## Der CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS AG

März 2021



# Inhaltsverzeichnis

|   |    |
|---|----|
| Inhaltsverzeichnis.....                                     | 2  |
| Jahresbericht .....   | 3  |
| Bilanz .....  | 5  |
| Erfolgsrechnung .....                                       | 7  |
| Anhang zur Jahresrechnung .....                             | 9  |
| Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung ..... | 15 |
| Versicherungsmathematische Bestätigung.....                 | 16 |

# Jahresbericht 2020

## Bericht der Geschäftsleitung

### Rückblick:

Credit Suisse Life & Pensions AG (CSLP) wurde am 13. Dezember 2001 in Vaduz gegründet. Sie ist eine Tochtergesellschaft der Credit Suisse AG und bietet innovative Vorsorgelösungen an, die konsequent auf die finanziellen Bedürfnisse der Kunden in der Europäischen Union ausgerichtet sind. Die Staaten der Europäischen Union (EU) sowie Liechtenstein, Norwegen und Island bilden den Europäischen Wirtschaftsraum. Liechtenstein hat alle wichtigen Richtlinien der EU betreffend Versicherungen übernommen und eine Gesetzgebung im Bereich der Versicherungsaufsicht eingeführt, die mit der EU kompatibel ist. Dadurch erhalten Versicherungsgesellschaften wie Credit Suisse Life & Pensions AG freien Zugang zum Versicherungsmarkt der Europäischen Union bzw. des Europäischen Wirtschaftsraumes. Liechtenstein ist dank der wirtschaftlichen und politischen Stabilität, einem liberalen Steuer- und Gesellschaftsrecht kombiniert mit einem strengen Geschäftsgeheimnis ein bedeutender internationaler Finanzplatz.

Die langjährige Erfahrung unserer Spezialisten im Banken- und Versicherungswesen und eine angemessene, moderne Infrastruktur bilden die Basis für die kompetenten Beratungs- und Serviceleistungen von Credit Suisse Life & Pensions AG. Die CSLP ist funktional im Bereich „Investment Solutions & Products“ (IS&P) als Teil der Division „Sustainability, Research and Investment Solutions“ (SRI) angesiedelt.

Die strategische Ausrichtung der CSLP setzt ihren Fokus weiterhin auf die Kernmärkte Italien und Deutschland. Die Vermögensanlage innerhalb der fondsgebundenen Lebensversicherung erfolgt entweder im Rahmen einer standardisierten Vermögensverwaltung oder mit individuell gewählten Investmentfonds und wird jeweils auf die persönliche Risikoneigung und Anlageziele des Versicherungsnehmers abgestimmt.

Das Geschäft mit in Italien domizilierten Kunden wurde im 2020 ausschliesslich über die Niederlassung in Italien getätigt. Die Vermögensanlage erfolgt im Rahmen einer standardisierten Vermögensverwaltung und wird jeweils auf die persönliche Risikoneigung und Anlageziele des Versicherungsnehmers abgestimmt.

Die Credit Suisse Life & Pensions AG hat auch im Geschäftsjahr 2020 ein sehr gutes Ergebnis erreicht und sich weiterhin sehr gut im Markt behauptet. Im letzten Geschäftsjahr standen wiederum diverse regulatorische Veränderungen im Fokus wie z.B. die EU Regelung 2019/2088 Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten, SFTR («The Securities Financing Transaction Regulation» - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung), DAC 6 («Directive on Administrative Cooperation» - verpflichtender automatischer Informationsaustausch im Bereich der Besteuerung über meldepflichtige grenzüberschreitende Gestaltungen in der EU) sowie SRD II («The Shareholder Rights Directive II» - 2. Aktionärsrechterichtlinie der EU) die grosse Herausforderungen dargestellt und das Geschäftsjahr daher intensiv geprägt haben. Diese Veränderungen wurden von der CSLP auch bewusst genutzt, um sich sowohl mit Vertriebs- wie auch Kundeninformationsthemen intensiv auseinanderzusetzen und sich somit aktiv auf die Zukunft vorzubereiten. Die CSLP hat sich auch in diesem dynamischen Umfeld behauptet und mit einem guten positiven Resultat ihr 19. Geschäftsjahr abgeschlossen.

Nachstehende Kennzahlen geben einen Überblick über das erzielte Geschäftsergebnis im vergangenen Jahr:

|   | 2020           | 2019           | 2018           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| • Verkaufte Policen   | 71             | 110            | 231            |
| • Gebuchte Bruttoprämien  | CHF 159 Mio.   | CHF 207 Mio.   | CHF 371 Mio.   |
| • Bestand (Anzahl Policen)  | 3,165          | 3,290          | 3,393          |
| • Kapitalanlagen auf Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern | CHF 5,385 Mio. | CHF 5,607 Mio. | CHF 5,385 Mio. |
| • Rückkäufe (Teil- und Totalrückkäufe brutto)                     | CHF 247 Mio.   | CHF 212 Mio.   | CHF 208 Mio.   |
| • Abläufe und Abgänge aus Todesfalleistungen                      | CHF 166 Mio.   | CHF 129 Mio.   | CHF 199 Mio.   |
| • Jahresgewinn  | CHF 7.5 Mio.   | CHF 1.2 Mio.   | CHF 6.2 Mio.   |

### Entwicklung:

Die CSLP konnte ihre Position innerhalb SRI letztes Jahr bestätigen und ist auch für die Zukunft sehr gut ausgerichtet. Dies u.a. auch durch ein sehr kompetitives und attraktives Angebot für ihre Kunden und durch ihre hohe Servicequalität. Die Gesellschaft konnte trotz den schwierigen Umständen aufgrund von Covid-19 einen Jahresgewinn von CHF 7.5 Mio erwirtschaften und Neuolumen im Umfang von CHF 159 Mio abschliessen. Die Unsicherheiten an den Märkten sowie die Covid-19 Situation haben zu höheren Versicherungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr geführt (Rückkäufe sowie Abläufe aufgrund Todesfalleistungen). Dies

hat sich auch auf den Bestand (Anzahl Policen) ausgeprägt, welcher im Vergleich zum Vorjahr abgenommen hat. Die Gesellschaft ist analog den Vorjahren weiterhin sehr gut kapitalisiert.

Die CSLP hat sich auch für 2021 ambitionierte Ziele gesetzt (Neuvolumen von CHF 180 Mio.) und geht zurzeit noch von einer positiven Geschäftsentwicklung aus. Die Gesellschaft überwacht die Auswirkungen der Covid-19 Pandemie und beurteilt ihre möglichen Auswirkungen laufend. Es ist im Moment jedoch noch zu früh, um mögliche Auswirkungen aus versicherungstechnischer Sicht oder aus Sicht des Anlagerisikos abzuschätzen, obwohl diese Auswirkungen momentan eher als begrenzt bzw. indirekt angesehen werden. Die Gesellschaft überwacht auch weiterhin die Auswirkungen auf Kunden, Lieferanten und andere wichtige Stakeholder und überprüft gegebenenfalls auch ihre Notfallpläne.

**Dank:**

Die Geschäftsleitung der CSLP möchte auch dieses Jahr wieder die Gelegenheit nutzen, um sich an dieser Stelle, auch im Namen des Verwaltungsrates, bei Geschäftspartnern, Kunden und Mitarbeitern aufrichtig für das entgegengebrachte Vertrauen und die gute Zusammenarbeit zu bedanken.

Daniele Celia  
Chief Executive Officer

Volkan Gökdemir  
Chief Financial Officer

# Bilanz 2020

(in CHF)

|   | <u>Pos.</u> | <u>31.12.2020</u>                | <u>31.12.2019</u>                |
|---|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>AKTIVEN</b>  |             |                                  |                                  |
| B. Kapitalanlagen   |             |                                  |                                  |
| III. Sonstige Kapitalanlagen  |             |                                  |                                  |
| 6. Einlagen bei Banken (Geldmarktanlagen)                                       |             | 21,000,000                       | 21,000,000                       |
|   |             | <hr/>                            | <hr/>                            |
| C. Kapitalanlagen auf Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungen | 2.2         | 5,385,477,491                    | 5,606,572,016                    |
| D. Andere Forderungen   |             |                                  |                                  |
| I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft             |             |                                  |                                  |
| 1. gegen Versicherungsnehmer  |             |                                  |                                  |
| c) gegen andere Versicherungsnehmer   |             | 4,405,215                        | 4,778,082                        |
| II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft                    |             |                                  |                                  |
| 3. gegen andere Schuldner   |             | 21,088                           | 175,026                          |
| III. Sonstige Forderungen   |             |                                  |                                  |
| 3. gegen andere Schuldner   | 2.3         | 62,833,246                       | 62,438,106                       |
|   |             | <hr/>                            | <hr/>                            |
|   |             | 67,259,549                       | 67,391,214                       |
| E. Sonstige Vermögensgegenstände  | 2.4         |                                  |                                  |
| I. Sachanlagen  |             | 6,189                            | 1,762                            |
| II. Laufende Guthaben bei Banken  |             | 28,002,651                       | 17,868,474                       |
|   |             | <hr/>                            | <hr/>                            |
|   |             | 28,008,840                       | 17,870,236                       |
| F. Rechnungsabgrenzungsposten   |             |                                  |                                  |
| I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten  |             | 8,000                            | 5,000                            |
| III. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten  |             | 1,230,660                        | 2,172,576                        |
|   |             | <hr/>                            | <hr/>                            |
|   |             | 1,238,660                        | 2,177,576                        |
| <b>TOTAL AKTIVEN</b>  |             | <hr/> <b>5,502,984,540</b> <hr/> | <hr/> <b>5,715,011,042</b> <hr/> |

# Bilanz 2020

(in CHF)

|   | <u>Pos.</u> | <u>31.12.2020</u>           | <u>31.12.2019</u>           |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>PASSIVEN</b>   |             |                             |                             |
| A. Eigenkapital   | 2.5         |                             |                             |
| I. Gezeichnetes Kapital   |             | 15,000,000                  | 15,000,000                  |
| IV. Gesetzliche Reserven  |             | 7,500,000                   | 7,500,000                   |
| V. Gewinnvortrag  |             | 79,512,755                  | 78,279,558                  |
| VI. Jahresgewinn  |             | 7,511,666                   | 1,233,197                   |
|   |             | <u>109,524,421</u>          | <u>102,012,755</u>          |
| D. III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle   | 2.6.1       |                             |                             |
| 1. Bruttobetrag   |             | 196,026                     | 149,942                     |
| Davon IBNR  |             | 54,149                      | 10,859                      |
| 2. Davon ab: Anteil der Rückversicherer   |             | <u>-78,060</u>              | <u>-59,196</u>              |
|   |             | 117,966                     | 90,746                      |
| E. Versicherungstechnische Rückstellungen für Lebensversicherungsverträge, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird | 2.6.2       |                             |                             |
| 1. Bruttobetrag   |             | <u>5,367,357,063</u>        | <u>5,572,296,969</u>        |
| F. Andere Rückstellungen  | 2.7         |                             |                             |
| II. Steuerrückstellungen  |             | 213,329                     | 86,448                      |
| III. Sonstige Rückstellungen  |             | <u>1,676,594</u>            | <u>3,293,040</u>            |
|   |             | 1,889,923                   | 3,379,488                   |
| H. Andere Verbindlichkeiten   |             |                             |                             |
| I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgegeschlossenen Versicherungsgeschäft   |             |                             |                             |
| 3. gegenüber anderen Gläubigern   |             | 21,094,603                  | 34,317,757                  |
| II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft  |             |                             |                             |
| 3. gegenüber anderen Gläubigern   |             | 331,475                     | 230,737                     |
| IV. Verbindlichkeiten gegenüber Banken  |             |                             |                             |
| 1. gegenüber verbundenen Unternehmen  |             | 1,179,940                   | 1,140,932                   |
| V. Sonstige Verbindlichkeiten   |             |                             |                             |
| 1. Verbindlichkeiten aus Steuern  |             | 430,048                     | 457,470                     |
| 2. Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit  |             | 68,694                      | 36,246                      |
| 3. sonstige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen   |             | 403,658                     | 392,114                     |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber anderen Gläubigern  |             | <u>321,692</u>              | <u>381,279</u>              |
|   |             | 23,830,110                  | 36,956,535                  |
| I. Rechnungsabgrenzungsposten   |             | <u>265,057</u>              | <u>274,549</u>              |
| <b>TOTAL PASSIVEN</b>   |             | <u><b>5,502,984,540</b></u> | <u><b>5,715,011,042</b></u> |

# Erfolgsrechnung 2020

(in CHF)

|  | <u>Pos.</u> | <u>01.01.2020 -</u><br><u>31.12.2020</u> | <u>01.01.2019</u><br><u>31.12.2019</u> |
|--|-------------|--|--|
| <b>I. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG</b>                                     |             |  |  |
| 1. Verdiente Prämien für eigene Rechnung                                       |             |  |  |
| a) Gebuchte Bruttoprämien  | 3.1         | 158,641,058                              | 206,861,257                            |
| b) Abgegebene Rückversicherungsprämien   |             | -824,185                                 | -798,488                               |
| 2. Erträge aus Kapitalanlagen  |             |  |  |
| c) Laufende Erträge aus anderen Kapitalanlagen                                 | 3.2         | 32,437,173                               | 34,232,490                             |
| <i>davon aus verbundenen Unternehmungen</i>                                    |             | <i>631,187</i>                           | <i>829,020</i>                         |
| e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen                                   | 3.3         | 157,510,304                              | 135,762,448                            |
| 3. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen                                | 3.4         | 309,174,956                              | 475,262,330                            |
| 5. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung                     |             | -412,767,923                             | -340,161,063                           |
| a) Zahlungen für Versicherungsfälle  |             |  |  |
| aa) Bruttobetrag   |             | -412,845,423                             | -340,829,505                           |
| bb) Anteil der Rückversicherer   |             | 104,720                                  | 667,843                                |
| b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 2.6         |  |  |
| aa) Bruttobetrag   |             | -46,084                                  | 66,660                                 |
| bb) Anteil der Rückversicherer   |             | 18,864                                   | -66,061                                |
| 6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen             |             |  |  |
| a) Veränderung der Deckungsrückstellung  |             |  |  |
| bb) Bruttobetrag   |             | 204,939,906                              | -187,174,278                           |
| 8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung               | 3.5         |  |  |
| a) Abschlussaufwendungen   |             | -1,978,525                               | -2,206,625                             |
| b) Verwaltungsaufwendungen   |             | -5,238,120                               | -5,033,901                             |
| 9. Aufwendungen für Kapitalanlagen   |             |  |  |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen     |             | -44,803,007                              | -45,028,872                            |
| c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen                                  | 3.3         | -249,251,939                             | -34,902,513                            |
| 10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen                              | 3.4         | -137,922,497                             | -225,791,954                           |
| <b>14. Ergebnis der versicherungstechnischen Rechnung</b>                      |             | <b>9,917,201</b>                         | <b>11,020,831</b>                      |

# Erfolgsrechnung 2020

(in CHF)

|   | <u>01.01.2020 -</u><br><u>31.12.2020</u> | <u>01.01.2019</u><br><u>31.12.2019</u> |
|---|--|--|
| 14. Ergebnis der versicherungstechnischen Rechnung                            | 9,917,201                                | 11,020,831                             |
| <b>II. NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG</b>                              |  |  |
| 5. Aufwendungen für Kapitalanlagen  |  |  |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen<br>und Zinsaufwendungen | -389,336                                 | -689,962                               |
| c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen                                 | -219,633                                 | -2,430,530                             |
| 7. Sonstige Erträge aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit                   | 1,569,893                                | 128,416                                |
| 8. Sonstige Aufwendungen aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit              | -315,552                                 | -3,629,821                             |
| <b>9. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>                        | <u>10,562,573</u>                        | <u>4,398,934</u>                       |
| 13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                                      | -2,566,739                               | -2,632,364                             |
| 14. Sonstige Steuern  | -484,168                                 | -533,373                               |
| <b>15. Jahresgewinn</b>   | <u><b>7,511,666</b></u>                  | <u><b>1,233,197</b></u>                |

# Anhang zur Jahresrechnung 2020

(in CHF)

## 1. Grundsätze der Rechnungslegung

### 1.1. Grundlagen

Die Jahresrechnung basiert auf den Grundsätzen des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR) sowie dem Gesetz vom 6. Dezember 1995 betreffend die Aufsicht über Versicherungsunternehmen (Versicherungsaufsichtsgesetz; VersAG) und der dazu erlassenen Verordnung (Versicherungsaufsichtsverordnung; VersAV) in den jeweils gültigen Fassungen.

### 1.2. Bilanzstichtag

Die Versicherungsunternehmen im Fürstentum Liechtenstein haben von Gesetzes wegen die Bilanz auf den 31. Dezember zu erstellen.

### 1.3. Umrechnung fremder Währungen

Die auf fremde Währung lautenden Guthaben, Forderungen, anteiligen Zinsen, Verbindlichkeiten und versicherungstechnischen Rückstellungen etc. werden grundsätzlich zum Devisen-Mittelkurs des Bilanzstichtages in Schweizer Franken umgerechnet. Dasselbe gilt auch für Wertpapiere in fremder Währung. Allfällige Währungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst.

Im Berichtsjahr wurden folgende Buch- bzw. Bilanzstichtagskurse verwendet:

|                        | per 31. Dezember 2020 | per 31. Dezember 2019 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Britisches Pfund (GBP) | 1.202650              | 1.273132              |
| Euro (EUR)             | 1.082988              | 1.085921              |
| US-Dollar (USD)        | 0.880675              | 0.969075              |

### 1.4 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Für weitere Ausführungen zu Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätzen verweisen auf Abschnitt 2 fortfolgende.

# Anhang zur Jahresrechnung 2020

(in CHF)

## 2. Erläuterungen zur Bilanz

### 2.1. Kapitalanlagen

Es handelt sich um Einlagen bei konzerninterner Bank in Form von Termingeldern zu marktüblichen Konditionen.

### 2.2. Kapitalanlagen auf Rechnung und Risiko von Inhabern von Versicherungspolizen

Bei diesen Kapitalanlagen handelt es sich um Kundengelder im Zusammenhang mit den von der Gesellschaft angebotenen Produkten (Life GIP, Life TIP, Life Traded Assurance, Life Portfolio). Der Versicherungsnehmer kann über die Anlageform und die Anlagestrategie auswählen.

Kapitalanlagen auf Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern werden zum Börsenwert am Bilanzstichtag bewertet oder, wenn der Bilanzstichtag kein Börsentag ist, zum Börsenwert am letzten diesem Tag vorausgehenden Börsentag. Nicht kotierte Kapitalanlagen werden unter Beachtung des Grundsatzes der Vorsicht zum vermeintlich realisierbaren Wert angesetzt.

### 2.3. Sonstige Forderungen – gegen andere Schuldner

Diese Position beinhaltet die Vorauszahlung für künftig zu entrichtende Steuern in Italien. Zur Sicherstellung eines einheitlichen Ausweises in der statutarischen Jahresrechnung und der Solvabilitätsbilanz werden diese Steuervorauszahlungen unter den sonstigen Forderungen ausgewiesen.

### 2.4. Sonstige Vermögensgegenstände

| <b>Sachanlagen</b>                         | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Bestand per 01.01. Brutto                  | 28,925        | 16,285        |
| + Zugänge Brutto                           | 5,684         | 12,640        |
| ./. Abgänge Brutto                         | 0             | 0             |
| +/- Kursveränderung                        | 0             | 0             |
| <b>Bestand per 31.12. Brutto</b>           | <b>34,609</b> | <b>28,925</b> |
| ./. Abschreibungen kumuliert               | -27,090       | -27,059       |
| ./. Abschreibungen aktuelles Geschäftsjahr | -1,330        | -104          |
| <b>Bestand per 31.12. Netto</b>            | <b>6,189</b>  | <b>1,762</b>  |
|  |               |               |
| <b>Laufende Guthaben bei Banken</b>        | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   |
| Bestand per 01.01.                         | 17,868,474    | 97,465,860    |
| Bestand per 31.12.                         | 28,002,651    | 17,868,474    |

**Total sonstige Vermögenswerte per 31.12.**

**28,008,840**

**17,870,236**

Bei den Guthaben bei Banken handelt es sich um Bestände in CHF (TCHF 3,209), EUR (TCHF 24,794). Negative Bankbestände in CHF (-TCHF 161), EUR (-TCHF 1,009), USD (-TCHF 10), sind in der Position Verbindlichkeit gegenüber Banken ausgewiesen.

# Anhang zur Jahresrechnung 2020

(in CHF)

## 2.5. Gezeichnetes Kapital und Verwendung des Bilanzgewinnes

Zum Bilanzstichtag waren 15,000 Namenaktien mit einem Nennwert von jeweils CHF 1,000 ausgegeben. Das Kapital ist voll einbezahlt.

## 2.6. Versicherungstechnische Rückstellungen

### 2.6.1. Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Im Berichtsjahr bildet die Gesellschaft aus Wesentlichkeitsgründen eine Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle. Sie umfasst im Einklang mit den Tarifen der CSLP ausschliesslich die Todesfalldeckungen aufgrund von gemeldeten Todesfällen sowie eine Abschätzung für eingetretene, aber noch nicht gemeldete Todesfälle (IBNR). Alle Todesfallzahlungen sind Einmalzahlungen. Aus diesen Gründen wird die Rückstellung als kurzfristige auszahlende Verpflichtung betrachtet, die in ihrer Höhe wohl definiert ist und nicht unter Risiko steht. Für noch nicht gemeldete Fälle wird eine Rückstellung gebildet auf Basis der erwarteten Zahl nicht gemeldeter Fälle.

### 2.6.2. Versicherungstechnische Rückstellungen für Lebensversicherungsprodukte, bei welchen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird

Aktiven und Passiven für nichttraditionelle Lebens-Produkte, die zur Errichtung spezifischer Anlageziele des Versicherungsnehmers entwickelt wurden, werden separat ausgewiesen. Der Versicherungsnehmer trägt das Anlagerisiko aus diesen Produkten. Der Ertrag sowie die Gewinne und Verluste aus diesen Produkten werden direkt dem Versicherungsnehmer gutgeschrieben bzw. belastet.

Die Deckungsrückstellungen entsprechen dem Marktwert der Aktiven. Änderungen im Marktwert dieser Aktiven und Passiven werden im Erfolg aus Kapitalanlagen ("Erträge aus Kapitalanlagen", "nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste aus Kapitalanlagen" und "realisierte Gewinne bzw. Verluste aus Abgang Kapitalanlagen") bzw. "Veränderung des technischen Deckungskapitals" berücksichtigt. Die Deckungsrückstellung wurde nach den hierfür geltenden Vorschriften und versicherungsmathematischen Grundlagen berechnet.

Die Kapitalanlagen auf Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungen sind um folgende Beträge höher als die versicherungstechnische Rückstellung ausgewiesen:

Gegenwert des unter H.I.3. ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber anderen Gläubigern CHF 21.1 Mio. Es handelt sich dabei um noch nicht abgewickelte Transaktionen von Versicherungsnehmern (zukünftige Auszahlungen).

## 2.7. Andere Rückstellungen

Die Steuern für Italien wurden mit einem Steuersatz von 30.82% auf das Ergebnis vor Steuern berücksichtigt. Für Liechtenstein gelangte ein Steuersatz von 12.5% zur Anwendung. Die sonstigen Rückstellungen beinhalten im Rückstellungen für pendente Rechtsfälle.

# Anhang zur Jahresrechnung 2020

(in CHF)

## 3. Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

### 3.1. Gebuchte Bruttoprämien

|                  | 2020               | 2019               |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Life Portfolio   | 158,641,058        | 206,861,257        |
| <b>Total CHF</b> | <b>158,641,058</b> | <b>206,861,257</b> |

#### Länderaufteilung der gebuchten Bruttoprämien

|                         | 2020               | 2019               |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Deutschland und Italien | 158,641,058        | 206,861,257        |
| <b>Total CHF</b>        | <b>158,641,058</b> | <b>206,861,257</b> |

### 3.2. Laufende Erträge aus Kapitalanlagen

|                                     | 2020              | 2019              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendenertrag                    | 21,865,427        | 22,182,692        |
| Obligationszinsen inkl. Marchzinsen | 10,548,658        | 11,798,620        |
| Ertrag aus Festgelder und Derivaten | 20,801            | 238,804           |
| Zinsertrag Bankkonti                | 2,287             | 12,374            |
| <b>Total CHF</b>                    | <b>32,437,173</b> | <b>34,232,490</b> |

### 3.3. Gewinne / Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen

|                        | 2020               | 2019               |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| realisierte Gewinne    | 157,510,304        | 135,762,448        |
| realisierte Verluste   | -249,251,939       | -34,902,513        |
| <b>Total CHF netto</b> | <b>-91,741,635</b> | <b>100,859,935</b> |

### 3.4. Nicht realisierte Gewinne / Verluste aus Kapitalanlagen

|                            | 2020               | 2019               |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| nicht realisierte Gewinne  | 309,174,956        | 475,262,330        |
| nicht realisierte Verluste | -137,922,497       | -225,791,954       |
| <b>Total CHF netto</b>     | <b>171,252,459</b> | <b>249,470,376</b> |

# Anhang zur Jahresrechnung 2020

(in CHF)

## 3.5. Aufwendung für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung

| <b>Abschlussaufwendungen</b>           | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Personalaufwendungen                   | -323,387          | -299,632          |
| Abschreibungen auf Betriebsausstattung | -665              | -52               |
| Andere Büroaufwendungen                | -789,565          | -880,354          |
| Abschlussprovisionen                   | -99,333           | -215,993          |
| andere direkt zuordenbare Aufwendungen | -765,575          | -810,594          |
| <b>Total CHF</b>                       | <b>-1,978,525</b> | <b>-2,206,625</b> |

| <b>Verwaltungsaufwendungen</b>         | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Personalaufwendungen                   | -1,296,307        | -1,212,683        |
| Abschreibungen auf Betriebsausstattung | -665              | -52               |
| Andere Büroaufwendungen                | -848,169          | -502,942          |
| andere direkt zuordenbare Aufwendungen | -3,092,979        | -3,318,224        |
| <b>Total CHF</b>                       | <b>-5,238,120</b> | <b>-5,033,901</b> |

| <b>Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen</b>                         | <b>2020</b>               |                                |
|---|---------------------------|--------------------------------|
|   | <b>Muttergesellschaft</b> | <b>Schwestergesellschaften</b> |
| Abschlussprovisionen  | -813,305                  | 0                              |
| Andere direkt zuordenbare Aufwände                                      | 0                         | -118,675                       |
| Andere Büroaufwände   | 0                         | -66,000                        |
| Aufwendungen für Auslagerungen von Aktivitäten an Gruppengesellschaften | -2,855,889                | -250,113                       |
| <b>Total CHF</b>  | <b>-3,669,194</b>         | <b>-434,788</b>                |

| <b>Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen</b>                         | <b>2019</b>               |                                |
|---|---------------------------|--------------------------------|
|   | <b>Muttergesellschaft</b> | <b>Schwestergesellschaften</b> |
| Abschlussprovisionen  | -185,357                  | 0                              |
| Andere direkt zuordenbare Aufwände                                      | 0                         | -154,603                       |
| Andere Büroaufwände   | 0                         | -60,000                        |
| Aufwendungen für Auslagerungen von Aktivitäten an Gruppengesellschaften | -3,783,454                | -286,591                       |
| <b>Total CHF</b>  | <b>-3,968,811</b>         | <b>-501,194</b>                |

#### 4. Sonstige Angaben

##### 4.1. Anzahl Mitarbeitende

Im Berichtsjahr waren durchschnittlich 9 Mitarbeitende (Vorjahr: 8 Mitarbeitende) angestellt, wobei die Verwaltung und Administration mehrheitlich durch den Mutterkonzern vorgenommen wurde.

##### 4.2. Bezüge der Verwaltungs- und Geschäftsführungsorgane

Die Gesamtbezüge der Verwaltungs- und Geschäftsführungsorgane belaufen sich auf CHF 0.60 Mio.

##### 4.3. Eventualverpflichtungen

Insgesamt bestehen Eventualverbindlichkeiten für diverse Risiken von TCHF 5,898 (2019: TCHF 4,304).

##### 4.4. Name und Sitz der Muttergesellschaft

Die Credit Suisse Life & Pensions AG ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse AG, die wiederum eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group AG ist, welche in Zürich (Schweiz) domiziliert ist.

##### 4.5. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine vorhanden.

#### 5. Verwendung des Bilanzgewinnes

##### **Antrag des Verwaltungsrates über die Verwendung des Bilanzgewinnes 2020**

|                                       |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|
| Bilanzgewinn 2019                     | 79,512,755               |
| Jahresgewinn 2020                     | 7,511,666                |
| <hr/>                                 |                          |
| Zur Verfügung der Generalversammlung  | 87,024,421               |
| Zuweisung an die gesetzliche Reserve* | 0*                       |
| <hr/>                                 |                          |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>      | <b><u>87,024,421</u></b> |

\*Auf die Zuweisung an die gesetzlichen Reserven wird verzichtet, da die Bestimmungen von Art. 309 Abs. 1 PGR erfüllt sind.

## Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung

# An die Generalversammlung der Credit Suisse Life & Pensions AG, Vaduz

### Bericht der Revisionsstelle im Sinn von Art. 196 PGR

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) und den Jahresbericht der Credit Suisse Life & Pensions AG für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 25. März 2020 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil abgegeben hat.

Für die Jahresrechnung und den Jahresbericht ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes und Art. 10a Abs. 1 WPRG, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz. Ferner entsprechen die Jahresrechnung und der Jahresbericht sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten.

Der Jahresbericht steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung keine wesentlichen fehlerhaften Angaben.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Enrico Strozzi  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Adrian Oehri  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

Zürich, 29. März 2021

# Versicherungsmathematische Bestätigung

Basierend auf den Untersuchungen und Erläuterungen in diesem Bericht wird folgende Bestätigung ohne Einschränkungen abgegeben:

## **Versicherungsmathematische Bestätigung per 31. Dezember 2020 für die Credit Suisse Life & Pensions AG, Vaduz**

Im Sinne von Art 41 VersAG bestätige ich als verantwortlicher Aktuar, dass die unten aufgeführten versicherungstechnischen Rückstellungen nach den hierfür geltenden gesetzlichen Vorschriften des liechtensteinischen Versicherungsaufsichtsgesetzes und der dazugehörigen Verordnung und anerkannten versicherungsmathematischen Grundlagen richtig berechnet und ausreichend dotiert sind:

- Versicherungstechnische Rückstellung für Lebensversicherungsverträge, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird über CHF 5'367'357'063.
- Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle über CHF 196'026 (brutto), davon für noch nicht bekannte Versicherungsfälle (IBNR) CHF 54'149 und Anteil des Rückversicherers CHF 78'060.

Es wurde kein Geschäft in Rückversicherung genommen.

Die Kapitalanforderungen an das Versicherungsunternehmen sind per 31. Dezember 2020 erfüllt.

Vaduz, 26.03.2021

Lars Kauffmann



**CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS AG**

Pradafant 21      Telefon    +423 230 17 60  
FL-9490 Vaduz    Fax        +423 230 17 62  
Ö.R. H. 1086/19