



Allianz Global Corporate & Specialty AG

Geschäftsbericht 2009

Allianz 

Inhalt

Foreword	4
AGCS Structure	5
AGCS Global by Line of Business	6
Aufsichtsrat, Geschäftsleitung	7
Bericht des Aufsichtsrats	8
Lagebericht	9
Jahresabschluss	21
Bilanz	22
Gewinn- und Verlustrechnung	24
Anhang	26
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	42
Weitere Angaben zum Lagebericht	43
Beirat	44
Wichtige Anschriften	45

Foreword

As we expected, 2009 was very challenging. As the financial crisis bottomed out, our market stayed soft and competition was fierce. Despite this unfriendly environment, Allianz Global Corporate & Specialty posted another successful year. It also maintained its course of profitability, growth and the constant evolution of its business model while attracting positive public attention.

As a group, all AGCS units (segment view) posted € 3.806 billion in gross written premiums. This represents major growth since 2008 which ended with a result of € 2.859 billion. This growth is due to both the ongoing process of integrating Allianz Group's corporate and specialty business into AGCS and strong underwriting results in several areas. The combined ratio for the year was 87%, a further drop from last year's 90%, demonstrating once again that amid all our growth, sustainable profitability still remains our first priority.

In a year when financial markets struggled to find the "new normal", AGCS kept its "old normal" stability. S&P confirmed our rating AA (very strong) in July, while AM Best also reiterated its financial strength rating A+ (superior) for AGCS in October. Thus, we remained a safe haven for our customers in this tough environment.

In Aviation, significant losses due to major airline crashes were outweighed by major premium growth in that line and strong net results from other businesses. Other factors impacted our results only mildly this year. The 2009 wind storm season was comparatively mild, and D&O claims generated by the financial crisis appear to have leveled off and are within our expected range. The message is clear: we will maintain a course of profitable underwriting in a diverse portfolio so that we are not surprised by large losses.

It was not only our steady course but also our dynamic development that drew attention. The integration of the Fireman's Fund Marine business reached the next stage at the beginning of 2009 with the founding of a new entity in the United States under the control of AGCS. In France, the integration of the corporate and specialty business came to completion in the fall with the launch of the dedicated AGCS entity there. We also launched AGCS offices in Mexico, Hong Kong and Brazil and announced the integration of Allianz Fire and Marine Insurance Japan Ltd. To close the year, AGCS launched a new automotive division to coordinate car manufacturer insurance concepts across the Allianz Group.

Our clients and our shareholders are putting their faith in us because we have been delivering on our promise. We have listened to our customers to provide tailored solutions to their unique needs in these challenging times while managing our risks professionally.

One of the main reasons for our success is the over 2,800 women and men at AGCS around the world. They are both the faces familiar to our clients and the many people behind the scenes who make our company what it is. I thank them for their professionalism and hard work.

Allianz Global Corporate & Specialty is a partner for change in a rapidly evolving world. As the economy slowly rebuilds itself, I am looking forward to entering into the next chapter of the AGCS story, taking part in that process and helping guide our clients into a stronger tomorrow.



Axel Theis, CEO Allianz Global Corporate & Specialty AG

AGCS Structure

Allianz Global Corporate & Specialty AG (AGCS AG) is a globally operating company registered in Munich, Germany. The company is embedded in a network of various companies in Europe, North America and South Africa which reflect the global needs of its corporate and specialty insurance customers. The Allianz Group has decided to serve these global needs by implementing global business structures within one segment. AGCS operates through a network of branch offices and local insurance companies within and outside the Allianz Group who cede business to AGCS AG.

AGCS AG has a headquarter function within this segment. It has established branch offices in the UK, France, Denmark (for the Nordic region), Austria and Italy. Additional branches in Spain, Belgium and the Netherlands will become operative in 2010.

AGCS AG operates in about 70 countries and works with additional network partners in many more across the globe. In addition, decades of rich experience as a corporate insurer put unique tools at our disposal to benefit our clients.

In 2009 Allianz IARD and Allianz SE have transferred their shares in Allianz Global Corporate & Specialty (France) (AGCS France) in AGCS AG by means of capital increase by contribution in kind.

In a second step Allianz SE has transferred all its shares in AGCS AG to AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH (AZ-Argos 45), a fully owned subsidiary of Allianz SE, by means of a capital increase by contribution in kind. After this restructuring the shareholders of AGCS AG are AZ-Argos 45 (86%) and Allianz IARD (14%).

To serve the needs of the North American market Allianz Global Risks US Insurance Company (AGR US), an indirect subsidiary of Allianz SE, operates in the USA with a Canadian branch in Toronto.

French customers are either served by the French branch of AGCS AG or by AGCS (France), since November 9 direct subsidiary of AGCS AG.

The special needs of the Swiss market are serviced by Allianz Risk Transfer AG, Zurich/Switzerland, a fully owned subsidiary of AGCS AG.

AGCS AG subsidiary AZT Risk & Technology GmbH, Munich/Germany, provides supplemental loss control engineering services in the form of risk analyses and claims expertise.

Allianz Services (UK) Limited, London/UK, provides all relevant services for the business operations of the UK branch of AGCS AG.

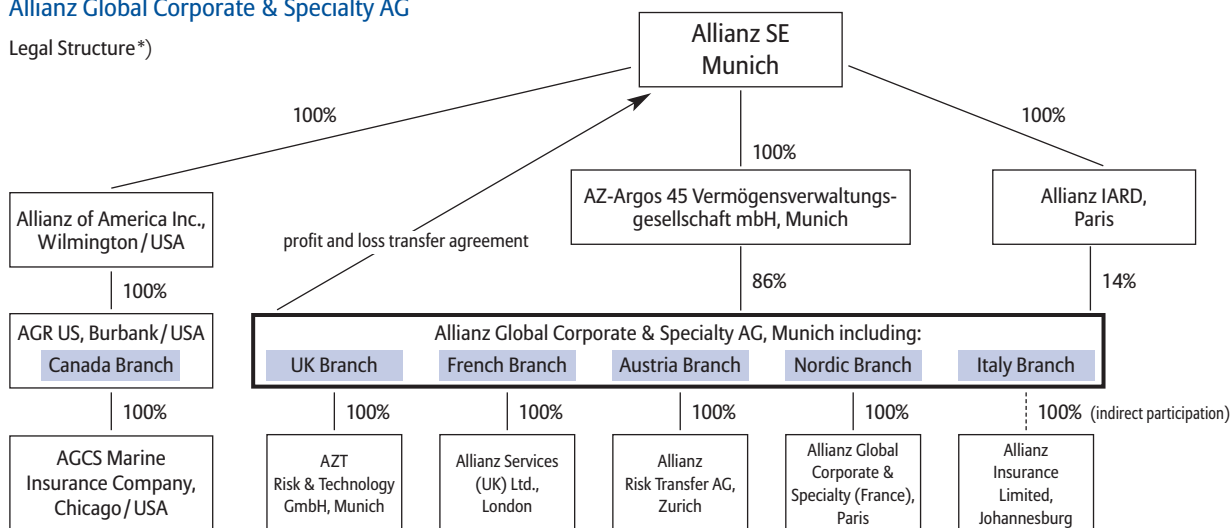
Furthermore, in 2009 AGCS AG has acquired Allianz of South Africa (Proprietary) Limited, Johannesburg/South Africa, a holding company which holds 100% of the shares in Allianz Insurance Limited, Johannesburg/South Africa.

Additionally, in 2009 AGCS AG gained a license as admitted reinsurer in Brazil.

The following section refers to AGCS as a segment, i.e. the figures reflect a consolidated view. The legal part of this Annual Report refers to AGCS AG only.

Allianz Global Corporate & Specialty AG

Legal Structure*)



*) simplified

AGCS Global by Line of Business

AGCS global business consists of the entities AGCS AG, AGCS (France), AGR US, AMIC, ARAP, AZ Re Dublin and ART AG. Gross figures per Line of Business are shown on a non-consolidated basis as consolidation between legal entities is not performed at the Line of Business level. The consolidation effect of gross premiums written amounts to € 500.8 million, leading to gross consolidated premiums written of € 3,805.6 million.

Gross premiums written of **Aviation** amounted to € 652.2 (517.0) million which is 26.2% higher than prior year. The increase mainly stemmed from UK Branch and US as well as the new Space division and Italy Branch. Aviation was impacted in 2009 by a significant number of large losses which were the main driver for the calendar year loss ratio of 87.9% (64.8%) and significantly exceeded prior year. The full combined ratio amounted to 112.5% (88.1%).

Gross premiums written of **Energy** amounted to € 125.1 (182.9) million, which is 31.6% lower compared to last year. The main reason for this was that a major account was not fronted anymore. Claims activity remained below expectations and combined with the strong positive run-off for prior years translated into a calendar year loss ratio of 2.4% (62.5%) and a very favourable full combined ratio of 29.8% (75.6%).

Further growing versus prior year, gross premiums written in **Engineering** reached € 486.8 (423.0) million, exceeding prior-year level by 15.1%. This was caused by the incorporation of former AGF business into AGCS France which added EUR 84 mn to the top-line. The calendar year loss ratio of 50.4% (61.8%) improved further compared to 2008 mainly due to the absence of large losses. Backed up by the favourable loss experience, Engineering managed to lower its full combined ratio to 74.6% (83.8%).

Financial Lines showed considerable growth in gross premiums written and reached € 163.7 (96.8) million. A considerable part of the increase stemmed from UK due to the realisation of new business opportunities in Professional indemnity and good overall performance. On the claims side, additional IBNRs in connection with the financial crisis have been set up in Germany, UK and Switzerland leading to a calendar year loss ratio of 174.8% (110.2%). As a result, the full combined ratio went up to 198.8% (134.5%).

In 2009, gross premiums written in **Liability** increased to € 781.9 (545.4) million. The PharmChem segment belonging to Liability contributed to this result with gross premiums written of € 77.1 (52.9) million. Furthermore, the incorporation of former AGF business into AGCS France added EUR 181.3 million to the top-line. In addition to this, the top-line in North America grew compared to prior year. The calendar year loss ratio of 58.0% (58.7%) was positively impacted by a positive run-off for prior years. The full combined ratio of 78.1% (84.0%) showed a further improvement versus 2008.

Gross premiums written in **Marine** amounted to € 835.3 (423.1) million. The significant increase versus prior year is explained by the inclusion of former Fireman's Fund Marine business (legal entity AMIC) from North America in AGCS totalling € 380 million. The calendar year loss ratio of 71.5% (75.0%) exceeded plan expectations due to unfavourable loss experience and negative run-off. The full combined ratio of 102.5% (102.5%) remained stable compared to prior year.

AGCS' largest line, **Property**, generated gross premiums written of € 1,235.4 (924.2) million. The incorporation of former AGF business into AGCS (France) added EUR 248.1 million to the top-line. In addition, favourable business development in North America contributed to this. Loss experience in 2009 was favourable and combined with a significant positive run-off for prior years stemming from both AGCS AG and North America resulted in a calendar year loss ratio of 28.1% (52.3%) and a full combined ratio of 49.1% (87.8%).

The gross premiums written of **Other lines** amounted to € 26.0 (26.2) million.

Aufsichtsrat

Clement Booth
Mitglied des Vorstands
Allianz SE
Vorsitzender

Dr. Helmut Perlet
Mitglied des Vorstands
Allianz SE
Stellv. Vorsitzender
bis 31. August 2009

Oliver Bäte
Mitglied des Vorstands
Allianz SE
Stellv. Vorsitzender
seit 1. September 2009

Dr. Stefan Jentzsch
Mitglied des Vorstands
Dresdner Bank AG
bis 12. Januar 2009

Jacques Richier
Vorstandsvorsitzender
Allianz IARD
seit 13. Januar 2009

Jay Ralph
Mitglied des Vorstands
Allianz SE

Bernadette Ziegler
Personalreferentin
Arbeitnehmervertreterin

Senol Sabah
Fachinformatiker
Arbeitnehmervertreter

Vorstand

Dr. Axel Theis
CEO
Vorsitzender

Klaus Otto Bick
CRO

Chris Fischer Hirs
CFO

Dr. Hermann Jörissen
CUO Corporate

Robert Tartaglia
COO

Wilfried Verstraete
CFO
bis 31. März 2009

Douglas Pennycuik
CRM
seit 1. Juli 2009

Arthur Moosmann
CUO Specialty
seit 1. November 2009

Karsten Crede
Global Automotive
seit 9. November 2009

Direktoren

Zweigniederlassung
U.K.

Andreas Berger
Hauptbevollmächtigter
seit 1. Juli 2009

Zweigniederlassung
Frankreich

Gilles Mareuse
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung
Österreich

Robert Korn
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung
Nordic Region

Stig Jensen
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung
Italien

Giorgio Bidoli
Hauptbevollmächtigter

Bericht des Aufsichtsrats

Wir haben die Geschäftsführung des Vorstandes aufgrund regelmäßiger Berichte fortlaufend überwacht und uns in mehreren Sitzungen über die Geschäftslage unterrichtet. Wir haben den Jahresabschluss und den Lagebericht geprüft und schließen uns dem Ergebnis der Abschlussprüfung durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, an; sie hat zu dem vorgelegten Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2009 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. In der Sitzung des Aufsichtsrats am 13. April 2010 haben wir den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss gebilligt; er ist damit festgestellt.

Mit Wirkung zum 31. März 2009 hat Herr Wilfried Verstraete sein Vorstandsmandat mit Zustimmung des Aufsichtsrats niedergelegt. Wir haben Herrn Verstraete für seine Vorstandstätigkeit unseren Dank ausgesprochen.

Herr Douglas Pennycuick wurde mit Wirkung zum 1. Juli 2009 in den Vorstand der Gesellschaft berufen. Herr Pennycuick verantwortet als Nachfolger von Herrn Chris Fischer Hirs das Ressort Regions & Markets. Herr Fischer Hirs leitet nunmehr das Ressort Finanzen.

Herr Arthur Moosmann wurde mit Wirkung zum 1. November 2009 in den Vorstand der Allianz Global Corporate & Specialty AG als CUO Specialty berufen.

Mit Wirkung zum 9. November 2009 wurde Herr Karsten Crede in den Vorstand berufen. Herr Crede leitet den Bereich Global Automotive, eine neue Autosparte, die weltweit in Kooperation mit Autoherstellern den Vertrieb von Versicherungen koordiniert.

Der Verantwortliche Aktuar hat aufgrund seiner Untersuchungsergebnisse eine uneingeschränkte versicherungsmathematische Bestätigung gemäß § 11 e i.V.m. § 11 a Abs. 3 Nr. 2 VAG abgegeben.

München, den 13. April 2010

Für den Aufsichtsrat:



Clement Booth

Lagebericht

Das globale Internationale Industrieversicherungsgeschäft, welches das Kerngeschäft unserer Gesellschaft innerhalb der Allianz Gruppe ausmacht, war auch in diesem Geschäftsjahr zum Teil schwierigen Marktverhältnissen ausgesetzt. Auf der anderen Seite blieben weitgehend Elementarschäden aus Naturkatastrophen aus, was sich günstig auf die Schadenentwicklung ausgewirkt hat. Die hohe Volatilität der Kapitalmärkte des vergangenen Jahres hat sich zwar in diesem Jahr fortgesetzt, konnte aber gegen Ende des Jahres an den Weltmärkten einen positiven Trend aufzeigen. Schwankungen bei den Wechselkursen insbesondere im US Dollar und im Britischen Pfund haben auch dieses Jahr die Ergebnisse und die Bewertung der Kapitalanlagen stark beeinflusst. Die Gesellschaft hat durch geeignete Steuerung der Fremdwährungsposition und durch die Fortsetzung einer sicherheitsorientierten Anlagepolitik in deutlichem Maße dieser Situation positiv Rechnung getragen. Die langfristige Ausrichtung unseres Geschäftsmodells der Allianz Global Corporate & Specialty AG, in schwierigen Marktumfeldern Kontinuität, Stabilität und Ertragskraft auszuweisen, basiert auf der Diversifikation unseres Versicherungsgeschäftes und auf unserem Asset-Liability-Management. Dies reflektieren auch unter anderem unsere starken Bonitätsnoten von Standard & Poor's und A.M. Best. Während die weitere Ausweitung der Direktzeichnung unseres Geschäfts im Wege von Niederlassungsgründungen in den europäischen Nachbarländern in 2008 durch die neugegründeten Niederlassungen in Dänemark für die nordischen Regionen und in Italien vollzogen wurde, haben wir uns in diesem Jahr auf die rechtliche Einordnung unserer französischen Gesellschaft AGCS France S.A. durch Übernahme der Anteile dieser Gesellschaft konzentriert sowie den weiteren Niederlassungsausbau in Spanien, Belgien und Niederlande vorbereitet. Diese Niederlassungen werden im Laufe des Jahres 2010 ihre operative Tätigkeit aufnehmen.

Geschäftsentwicklung

Das Geschäftsgebiet der Allianz Global Corporate & Specialty AG umfasst das nationale und internationale Industriekundengeschäft, das sog. „International Corporate Business (ICB)“, sowie die internationalen Spezialsparten Marine, Aviation und Energy sowohl im direkten als auch im indirekten Versicherungsgeschäft.

Im Geschäftsjahr konnte die Gesellschaft mit den bisher gegründeten Niederlassungen in London, Paris, Wien, Mailand, Kopenhagen und aus der Zentrale in München heraus den Ausbau der direkten Zeichnung mit unseren Kunden fortsetzen und damit den internationalen Bedürfnissen unserer Kunden verbessert Rechnung tragen. Die Bündelung unserer Aktivitäten, die zunehmend direkte Zeichnung des Geschäftes und die weitere Diversifikation von Versicherungsrisiken ermöglichen uns zudem, unser Angebot an bedarfsgerechten Versicherungslösungen und umfassendem Service weiter

auszubauen. Zum weiteren Ausbau der grenzübergreifenden Vereinheitlichung und Optimierung von Geschäftsprozessen in allen Unternehmensbereichen haben wir im Rahmen unserer Projekte kontinuierlich investiert.

Grundsätzlich beeinflussen Währungskurseffekte überwiegend aus US Dollar und dem Britischen Pfund unsere Umsatzgrößen und versicherungstechnischen Ergebnisse. Das Beitragsaufkommen übertraf im Geschäftsjahr mit 2,3 (2,2) Milliarden Euro um 106,0 Millionen Euro das Niveau des Vorjahres. Bezogen auf unsere Bereiche Deutschland und die europäischen Niederlassungen fielen die Beitragseinnahmen in Deutschland mit 1,5 (1,6) Milliarden Euro um insgesamt 57,1 Millionen Euro geringer aus, während in Großbritannien mit 612,4 (536,6) Millionen Euro ein Anstieg um insgesamt 75,8 Millionen Euro zu verzeichnen war. Diese sehr positive Entwicklung resultiert vor allem aus der Geschäftsausweitung im direkten Versicherungsgeschäft in den

Sparten Financial Lines, Aviation und Marine. In den übrigen Niederlassungen hat sich das Beitragsaufkommen insgesamt von 92,7 Millionen Euro im Vorjahr um 87,2 Millionen auf 179,9 Millionen Euro erhöht. Hierbei entfallen auf die Niederlassung in Italien ein deutlicher Anstieg um 74,5 Millionen Euro auf 95,1 (20,6) Millionen Euro, die Niederlassung in Dänemark ebenfalls ein deutlicher Anstieg um 15,6 Millionen Euro auf 26,3 (10,7) Millionen Euro, die Niederlassungen in Österreich ein Anstieg um 2,9 Millionen auf 27,7 (24,8) Millionen Euro und die Niederlassung in Frankreich ein Rückgang um 5,8 Millionen Euro auf 30,8 (36,6) Millionen Euro. Die deutliche Reduktion unserer Bruttobeitragseinnahmen in Deutschland beruht vor allem auf der Übernahme von Versicherungsgeschäft aus den USA und Kanada infolge reduzierter Zeichnungsvolumens. In einem von Wettbewerbsdruck gekennzeichneten Umfeld verfolgten wir weiterhin unsere risikoadäquate und selektive Zeichnungs- und Rückversicherungspolitik. Die Schadenbelastung war in diesem Jahr wiederum kaum durch Elementarschadenereignisse beeinflusst. Ebenso haben sich nur wenige Großschadenereignisse auf den Aufwand für Versicherungsfälle ausgewirkt. Auf nahezu vergleichbarem Niveau zum Vorjahr belief sich der gesamte Brutttaufwand für Versicherungsfälle auf 1,3 (1,3) Milliarden Euro und lag damit um lediglich 23,7 Millionen Euro niedriger. Bezogen auf das Gesamtportfolio hat sich die Bruttoschadenquote um 5,8 Prozentpunkte von 60,5 Prozent im Vorjahr auf 54,7 Prozent verringert. Für den Versicherungsbetrieb wurden brutto 470,0 (477,4) Millionen Euro und damit 7,4 Millionen Euro weniger aufgewendet, was neben dem Beitragseffekt ebenfalls zu einer verminderten Kostenquote von brutto 19,9 (21,9) Prozent führte.

In die Schwankungsrückstellung und den der Schwankungsrückstellung ähnlichen Rückstellungen, die nach den gesetzlichen Vorschriften zu bilanzieren sind, waren insgesamt 159,5 (62,4) Millionen Euro zuzuführen.

Es ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung von 90,0 (115,4) Millionen Euro. Das Ergebnis für eigene Rechnung wurde im Vorjahr entscheidend durch die quotalen Abgaben einzelner Geschäftssegmente an die Allianz Risk Transfer AG sowie an die Allianz Re in Dublin positiv beeinflusst. Diese Verträge wurden zu Beginn des Geschäftsjahres beendet.

Um die Entwicklung unseres Geschäftssegmentes beurteilen zu können, ist das International Corporate Business in seiner Gesamtheit zu beurteilen. Der Effekt unseres Geschäftsmodells der AGCS AG, im Wege der Direktzeichnung durch lokale Betriebsstätten näher bei den Kunden zu sein, ist dadurch gekennzeichnet, dass Versicherungsgeschäft, welches zuvor im Wege der

übernommenen Rückversicherung gezeichnet und als indirektes Versicherungsgeschäft ausgewiesen wurde, seit dem Geschäftsjahr 2007 in zunehmendem Umfang als direktes Versicherungsgeschäft gezeigt wird. Dem Grunde nach handelt es sich aber um das gleiche Versicherungsgeschäft. In diesem Geschäftsjahr hat sich die Verlagerung unserer Prämieinnahmen vom indirekten Versicherungsgeschäft auf das direkte Versicherungsgeschäft infolge der Aktivitäten der europäischen Niederlassungen weiter fortgesetzt. Dieser Effekt – die Verringerung unseres indirekten Geschäftsvolumens – wird noch verstärkt durch die im Geschäftsjahr vereinbarte Reduktion unserer Übernahmen von unserem Zedenten Allianz Global Risks US aus dem nordamerikanischen Markt. Während das direkte Versicherungsgeschäft einen deutlichen Anstieg im Schadenverlauf infolge der globalen Finanzkrise zu verzeichnen hatte, zeigt das indirekte Versicherungsgeschäft einen sehr günstigen Geschäftsjahresschadenverlauf infolge des Ausbleibens von Großschäden auf und damit eine deutlich geringere Gesamtschadenbelastung. Die Bruttoschadenquote im direkten Versicherungsgeschäft betrug 77,7 (62,8) Prozent und im in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft 33,1 (58,6) Prozent.

Die nachfolgende Kommentierung basiert auf der Geschäftsentwicklung brutto, die Angaben zu den versicherungstechnischen Ergebnissen beziehen sich auf eigene Rechnung.

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

- Das Beitragsaufkommen in der **Unfallversicherung** stieg vor allem aus der Zeichnung in Italien auf 8,6 (3,8) Millionen Euro. Der Schadenaufwand stieg zwar um 2,4 Millionen Euro auf 3,2 (0,8) an, blieb aber immer noch auf einem moderaten Niveau bei einer Bruttoschadenquote von 43,0 (24,5) Prozent. Der versicherungstechnische Gewinn lag nach einer moderaten Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 0,3 (0,1) Millionen Euro über dem Vorjahresniveau bei 2,0 (0,4) Millionen Euro infolge geringerer Rückversicherungsabgaben.
- In der **Haftpflichtversicherung** erhöhten sich die Prämieinnahmen im Berichtsjahr deutlich um 89,0 Millionen Euro auf 474,6 (385,6) Millionen Euro, was einer Steigerung um 23,1 (7,1) Prozent entspricht. Dieser Anstieg basiert überwiegend aus dem Wachstumsmarkt in Deutschland und in Großbritannien im Bereich der Financial Lines, worunter im Wesentlichen die D & O Versicherung zu verstehen ist. Im gleichen Zeitraum verzeichnete die Sparte einen im Vergleich zum Vorjahr überproportional gestiegenen Schadenverlauf, der durch die Financial Crisis bedingt ist und zu einem Anstieg um

158,1 Millionen Euro auf 382,4 (224,3) Millionen Euro geführt hatte. Im Wesentlichen musste die Gesellschaft für das deutsche Versicherungsgeschäft angesichts der Subprime Krise die in der D & O Versicherung in Germany getroffene Vorsorge im Vorjahr weiter verstärken und hat daher auf Basis der aktuellen Entwicklungen in diesem Jahr den zu erwartenden Schadenbedarf angepasst.

Diese Entwicklung wurde insgesamt unter Berücksichtigung des gesamten Portfolios auch für die Niederlassungen entsprechend antizipiert. Vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung wies der Versicherungszweig einen Verlust in Höhe von – 57,1 (Gewinn 29,8) Millionen Euro aus. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 55,1 (Zuführung 10,9) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust von – 2,0 (Gewinn 18,9) Millionen Euro.

- Die Versicherungsbranchengruppe **Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung** generierte im abgelaufenen Geschäftsjahr einen zusätzlichen Anstieg im Prämienaufkommen in Höhe von 58,3 Millionen Euro und trug damit mit einem Gesamtbeitragsvolumen von 345,2 (286,9) Millionen Euro zum Anstieg im direkten Versicherungsgeschäft bei. In der Feuerversicherung wurde im Berichtsjahr eine Prämieinnahme über dem Niveau des Vorjahres von 88,9 (32,8) Millionen Euro erzielt. Bedingt durch den höheren Bruttoschadenaufwand von 69,5 (26,3) Millionen Euro bei einer Verschlechterung der Bruttoschadenquote um 3,4 Prozentpunkte auf 88,8 (85,4) Prozent konnte wiederum nur ein negatives versicherungstechnisches Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von – 12,2 (– 12,0) Millionen Euro erzielt werden. Grund hierfür waren einzelne Bruttogroßschäden, die im Selbstbehalt der Gesellschaft verblieben und nicht durch den Rückversicherungsschutz gedeckt waren. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 3,0 (7,4) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust in Höhe von – 9,2 (– 4,6) Millionen Euro. Die Beitragseinnahmen in der Sonstigen Sachversicherung stiegen leicht auf 256,3 (254,1) Millionen Euro. Im Geschäftsjahr war der Schadenverlauf absolut gesehen günstiger und führte zu einem um 16,0 Millionen geringeren Schadenaufwand von 117,5 (133,5). In der Schadenquote von 47,6 (55,2) Prozent bedingt durch die höheren verdienten Beiträge wird dieser positive Trend verstärkt aufgezeigt. Somit resultierte ein versicherungstechnischer Gewinn über Vorjahresniveau von 38,7 (16,7) Millionen Euro. Insgesamt schloss die Versicherungsbranchengruppe **Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung** mit einem versicherungstechnischen Gewinn von 29,5 (12,1) Millionen Euro ab.

- Im Geschäftsjahr stieg das Prämienaufkommen in der **Transport- und Luftfahrtversicherung** um insgesamt 42,8 Millionen Euro auf 310,9 (268,1) Millionen Euro. In der Transportversicherung haben sich die Bruttobeitragseinnahmen um 23,2 Millionen Euro auf 257,1 (233,9) Millionen Euro erhöht. Der mit dem Vorjahr vergleichbare Schadenverlauf führte zu Schadenaufwendungen von 208,3 (188,3) Millionen Euro. Nach einer Auflösung der Schwankungsrückstellung von 1,8 (15,9) Millionen Euro wies der Versicherungszweig einen Verlust von – 24,7 (Gewinn 3,4) Millionen Euro aus. In der Luftfahrtversicherung war im Gegensatz zum Vorjahr ein Prämienanstieg um 57,6 (Rückgang 35,9) Prozent auf 53,8 (34,1) Millionen Euro zu verzeichnen. Der im Geschäftsjahr infolge von mehreren Großschadenereignissen maßgeblich in der Niederlassung Frankreich ungünstige Schadenverlauf führte zu einem Anstieg der Bruttoschadenaufwendungen um 30,0 Millionen Euro auf 66,9 (36,9) Millionen. Daraus resultierend ergab sich ein negatives versicherungstechnisches Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von – 14,8 (– 9,3) Millionen Euro. Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 4,8 (8,2) Millionen Euro auf – 10,0 (– 1,1) Millionen Euro. Insgesamt verschlechterte sich das versicherungstechnische Ergebnis der Versicherungszweiggruppe vor Veränderung der Schwankungsrückstellung auf einen Verlust von – 41,2 (– 21,8) Millionen Euro. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 6,6 (24,1) Millionen Euro ergab sich ein Verlust von – 34,6 (Gewinn 2,3) Millionen Euro.

- Die gebuchten Bruttobeiträge in der Versicherungssparte **Sonstige Versicherungen** verringerten sich im Berichtsjahr um 32,3 Millionen Euro auf 55,6 (87,9) Millionen Euro, was aus der reduzierten Zeichnung der Niederlassung in London resultiert. Die Bruttoschadenaufwendungen waren jedoch im Vergleich zum Vorjahr infolge des sehr schlechten Schadenverlaufes bedingt durch eine höhere Anzahl von mittleren Großschäden deutlich angestiegen und beliefen sich auf 44,0 (7,8) Millionen Euro. Die Versicherungssparte wies nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 9,9 (Zuführung 1,5) Millionen Euro einen Verlust von – 25,4 (Gewinn 27,8) Millionen Euro aus.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

- In der **Unfallversicherung** stiegen die Prämien deutlich auf 12,1 (4,0) Millionen Euro. Der schlechtere Schadenverlauf bewirkte mit 5,3 (0,9) Millionen Euro einen Anstieg im Schadenaufwand, was insgesamt zu einem versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von 1,1 (1,2) Millionen Euro führte.

- Im Berichtsjahr lagen die Bruttobeitragseinnahmen in der **Haftpflichtversicherung** mit 373,1 (334,9) Millionen Euro um 38,2 Millionen Euro über denen des Vergleichszeitraumes. Die Bruttoschadenaufwendungen waren im Geschäftsjahr durch einen zwar deutlich schlechteren Schadenverlauf beeinflusst und stiegen deutlich um 53,8 Millionen Euro auf 178,8 (125,0) Millionen Euro, bewegten sich aber immer noch bei einer Schadenquote von 47,9 (39,2) Prozent auf moderatem Niveau. Insgesamt konnte vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein auf Vorjahresniveau liegendes Ergebnis in Höhe von 54,0 (55,2) Millionen erzielt werden. Nach Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 46,6 (87,3) Millionen Euro wurde ein Gewinn in Höhe von 7,4 (Verlust – 32,1) Millionen Euro ausgewiesen.
- Das Beitragsaufkommen in der Versicherungssparte **Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung** blieb im betrachteten Zeitraum um 33,6 Millionen Euro unter dem Vorjahresniveau mit 563,2 (596,8) Millionen Euro. Auch in dieser Versicherungszweiggruppe bewirkte die Direktzeichnung durch die europäischen Niederlassungen einen Prämienrückgang im indirekten Geschäft. Dem steht der Prämienanstieg im direkten Geschäft in der Feuerversicherung und in den Sonstigen Sachversicherungen gegenüber. In der Feuerversicherung beliefen sich die Prämieinnahmen auf 356,3 (368,3) Millionen Euro. Der Schadenverlauf hat bei moderatem Prämienrückgang einen überproportionalen Rückgang infolge des Ausbleibens von Großschadenbelastungen erfahren und verminderte sich damit um 228,3 Millionen Euro auf 53,2 (281,5) Millionen Euro. Die Bruttoschadenquote sank demzufolge von 69,7 Prozent im Vorjahr auf 13,4 Prozent. Nach den Abgaben für Schutzdeckungen an die Rückversicherer in diesem Jahr konnte immer noch ein im Vergleich zum Vorjahr deutlich verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis von 183,3 (56,8) Millionen Euro vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erzielt werden. Im Geschäftsjahr konnten 142,8 (Entnahme 12,9) Millionen Euro der Schwankungsrückstellung zugeführt werden, was zu einem versicherungstechnischen Ergebnis nach Veränderung der Schwankungsrückstellung von 40,5 (69,7) Millionen Euro führte. Die Sonstige Sachversicherung wies ein vermindertes Bruttobeitragsvolumen von 206,9 (228,4) Millionen Euro auf. Aufgrund des Ausbleibens von Großschäden auch in dieser Sparte reduzierten sich in diesem Versicherungszweig die Schadenaufwendungen um 30,4 Millionen Euro auf 91,0 (121,4) Millionen Euro. Der Vorjahreseffekt der beiden Elementarschadenereignisse Gustav und Ike in den Bruttoschadenaufwendungen lag bei 68,2 Millionen Euro. Damit konnte ein deutlich verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von 45,0 (38,1) Millionen Euro erzielt werden. Nach einer sehr geringfügigen Veränderung der Schwankungsrückstellung und den ähnlichen Rückstellungen schloss die Sparte mit einem Gewinn von 44,8 (38,6) Millionen Euro ab. Insgesamt resultierte für die Versicherungszweiggruppe ein versicherungstechnischer Gewinn in Höhe von 85,3 (108,3) Millionen Euro.
- In der **Transport- und Luftfahrtversicherung** wurden Bruttobeiträge von 147,3 (132,9) Millionen Euro generiert. In der Transportversicherung stiegen die Beitragseinnahmen mit 74,7 (67,2) Millionen Euro etwas über das Vorjahresniveau. Der Schadenverlauf, dessen Vergleichswert aus dem Vorjahr stark durch die negative Abwicklung der Vorjahresschäden beeinflusst wurde, hat sich erfreulich positiv entwickelt und führte zu Bruttoschadenaufwendungen, welche deutlich mit 19,3 (63,2) Millionen Euro unter dem Vorjahreswert lagen. Der Schwankungsrückstellung wurde demzufolge 32,6 (3,4) Millionen zugeführt, woraus schließlich ein versicherungstechnischer Verlust von – 20,2 (– 14,4) Millionen Euro verblieb. In der Luftfahrtversicherung beliefen sich die Bruttobeiträge auf 72,6 (65,7) Millionen. Die Schadenbelastung war in diesem Jahr durch die höhere Anzahl von Schadenereignissen belastet und führte zu Schadenaufwendungen von 66,0 (37,9) Millionen Euro. Der Versicherungszweig schließt nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 15,4 (4,2) Millionen Euro mit einem negativen versicherungstechnischen Ergebnis von – 31,8 (– 6,1) Millionen Euro. Insgesamt schloss die Branchengruppe mit einem versicherungstechnischen Verlust nach Veränderung der Schwankungsrückstellung von – 52,0 (– 20,6) Millionen Euro.
- Die **Sonstige Versicherung** wies in diesem Geschäftsjahr ein signifikant vermindertes Bruttobeitragsvolumen von 48,1 (132,0) Millionen Euro aus, was zum Teil aus der Verlegung der Übernahme des Geschäftes durch direkte Zeichnung in den Niederlassungen resultiert und zum anderen aus der reduzierten Zeichnung aus der Niederlassung in London verursacht ist. Im Gegensatz zum Vorjahr haben sich infolge eines sehr günstigen Bruttogeschäftsjahresschadenverlaufes und einer positiven Abwicklung der im Vorjahr zurückgestellten Schäden die Schadenaufwendungen in einen Ertrag in Höhe von 10,4 (Aufwand 70,8) Millionen Euro umgekehrt. Der Versicherungszweig schloss nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 3,7 (Zuführung 0,1) Millionen Euro mit einem versicherungstechnischen Gewinn von 78,7 (Verlust – 2,6) Millionen Euro.

In Rückdeckung gegebenes Versicherungsgeschäft

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr wiederum ihr Versicherungsgeschäft zum Teil an einzelne Gruppengesellschaften und zum Teil an externe Rückversicherungsunternehmen in Rückdeckung gegeben. Die in den Geschäftsjahren 2007 und 2008 vereinbarten Quotenrückversicherungsverträge mit der Allianz Risk Transfer AG, Zürich und der Allianz Re, Dublin Ltd. zur Zession und Retrozession einzelnen Sparten aus dem direkten und dem indirekten Versicherungsgeschäft wurden zu Beginn des Geschäftsjahres beendet. Im Rahmen der Neuordnung des Schutzdeckungsprogramms wurden nunmehr verstärkt nicht proportionale Rückversicherungsverträge mit den Rückversicherungsunternehmen geschlossen. Die ausgehende Rückversicherung deckt in geringerem Umfang noch quotaal sowie in allen Sparten selektiv Höchststrisiken und Elementarereignisse ab. Den größten Anteil des an Gruppengesellschaften zedierten Geschäfts übernimmt als Gruppengesellschaft die Allianz SE, während der größte externe Rückversicherer für die Allianz Global Corporate & Specialty AG die Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, München ist. Die Beitragsabgabe an die Rückversicherer hat sich infolge der veränderten Rückversicherungsstruktur der ausgehenden Rückversicherung um insgesamt 434,6 Millionen Euro auf 575,5 (1010,1) Millionen Euro vermindert. Die passive Rückversicherung schloss mit einem negativen Ergebnis in Höhe von – 344,3 (– 198,2) Millionen Euro ab.

Weitere Angaben zum Lagebericht

Die betriebenen Versicherungszweige und -arten sind im Einzelnen auf Seite 41 dargestellt

Entwicklung auf den Kapitalmärkten und Auswirkungen auf die Kapitalanlagen

Auch im Jahr 2009 haben wir unsere erfolgreiche und sicherheitsorientierte Anlagestrategie der AGCS AG fortgesetzt. Hierbei verfolgen wir das Ziel, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erreichen. Aus Sicherheitsgründen mischen und streuen wir die Kapitalanlagen breit. Mit unserer Kapitalanlagenstrategie stellen wir zudem jederzeit eine ausreichende Liquidität sicher.

Die Auswirkungen der durch die globale Finanzkrise ausgelösten Rezession in 2009 spiegelten sich insbesondere in der Aktienmarktentwicklung im ersten Quartal wider. So erreichte der Dow Jones EURO STOXX 50 Anfang März seinen niedrigsten Stand seit 1996. Erste Anzeichen einer konjunkturellen Erholung führten ausgehend von den Tiefständen im März zu einer deutlichen Aufwärtsbewe-

gung an den Aktienmärkten. Im Jahresverlauf stieg der Dow Jones EURO STOXX 50 um 21 Prozent. Die Kreditaufschläge für Unternehmensanleihen mit A-Rating gingen im Jahresverlauf von rund 500 Basispunkten auf unter 150 Basispunkte zurück. Auf den Devisenmärkten legte der Euro gegenüber dem US Dollar 3% zu, während er gegenüber dem Britischen Pfund 8% und gegenüber dem Kanadischen Dollar 12% verlor.

Die AGCS AG hat in 2009 in erheblichem Maße von der Erholung an den Aktien- und Kreditmärkten profitiert. Die positive Kapitalmarktentwicklung führte zu deutlich geringeren erfolgswirksamen Abschreibungen als im Vorjahr. Gleichzeitig konnten die Bewertungsreserven im Berichtsjahr gesteigert werden.

Die Risikosituation hinsichtlich unserer Kapitalausstattung sowie der Bedeckung unserer finanziellen Verpflichtungen mit qualifizierten Kapitalanlagen beurteilen wir aus zwei Blickwinkeln: einerseits den externen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen und andererseits den internen Risikokapitalanforderungen. Für beide Bereiche nutzen wir Stresstest-Modelle, aber auch ein Frühwarnsystem und ein Risikokapitalmodell. Diese Modellrechnungen werden laufend durchgeführt und wurden im Berichtsjahr jederzeit ausnahmslos bestanden.

Kapitalanlagen

Im Berichtsjahr wurde der Kapitalanlagenbestand zu Buchwerten auf 5 374,9 (4 784,3) Millionen Euro erhöht.

Die Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen und Beteiligungen stiegen auf 610,2 (298,3) Millionen Euro, was maßgeblich auf den Erwerb der Allianz Global Corporate & Specialty France S.A., mit einem Buchwert von 375,6 Millionen Euro, zurückzuführen ist. Insbesondere aufgrund einer Fälligkeit reduzierten sich die Ausleihungen an verbundene Unternehmen auf 37,0 (104,3) Millionen Euro.

Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere wiesen zum Geschäftsjahresende einen Buchwert von 2 431,4 (2 163,8) Millionen Euro auf. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf Dotationen von Investmentanteilen im Rentenbereich zurückzuführen.

Der Buchwert der Inhaberschuldverschreibungen erhöhte sich auf 875,4 (845,3) Millionen Euro. Die sonstigen Ausleihungen stiegen deutlich auf 1 342,6 (1 165,6) Millionen Euro, was maßgeblich aus dem Erwerb von Namenspfandbriefen resultiert.

Die Einlagen bei Kreditinstituten lagen mit 77,0 (262,5) Millionen Euro deutlich unter dem Vorjahresniveau.

Ebenso reduzierten sich die Depotforderungen auf 38,3 (48,8) Millionen Euro.

Kapitalanlageergebnis

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen gingen gegenüber dem Vorjahr auf 127,3 (255,0) Millionen Euro zurück. Im Wesentlichen ist dieser Rückgang auf geringere Schüttungen aus Investment Fonds und auf die geringere Dividendenzahlung des verbundenen Unternehmens Allianz Risk Transfer AG an die Allianz Global Corporate & Specialty AG zurückzuführen.

Aus dem Abgang von Kapitalanlagen resultierten Gewinne in Höhe von 40,1 (10,9) Millionen Euro. Die Gewinne entstanden überwiegend aus der Veräußerung von Inhaberschuldverschreibungen. Die Erträge aus Zuschreibungen beliefen sich in 2009 auf 31,2 (22,8) Millionen Euro, wovon 7,3 Millionen Euro auf Inhaberschuldverschreibungen und 23,9 Millionen Euro auf Investmentfonds entfielen. Dies ist auf die positiven Entwicklungen auf den Kapitalmärkten und die Wechselkursentwicklung des Britischen Pfunds gegenüber dem Euro zurückzuführen.

Der Verkauf von Inhaberschuldverschreibungen führte zu Verlusten aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 14,4 (18,6) Millionen Euro.

Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen verringerten sich im Berichtsjahr deutlich auf 7,1 (89,2) Millionen Euro. Im Gegensatz zum Vorjahr wurde von der Möglichkeit des § 341 b HGB, Abschreibungen im Anlagevermögen erst bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung vorzunehmen, kein Gebrauch gemacht.

Für die Verwaltung der Kapitalanlagen und für Zinsaufwendungen entstanden Aufwendungen in Höhe 7,5 (4,7) Millionen Euro. Dieser Anstieg ist wesentlich auf geänderte Kostenallokationen zurückzuführen.

Das gesamte Ergebnis aus Kapitalanlagen lag mit 169,6 (176,2) Millionen Euro etwas unter dem Vorjahreswert.

Die Bewertungsreserven (abzüglich stiller Lasten) auf Kapitalanlagen erhöhten sich auf 960,9 (516,7) Millionen Euro. Auf Anteile an verbundenen Unternehmen entfielen dabei 605,1 (384,8) Millionen Euro. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf den Zugang der Anteile der Allianz Global Corporate & Specialty France S.A. zu Buchwerten zurückzuführen. Die Bewertungsreserven auf Invest-

mentanteile stiegen ebenfalls deutlich auf 265,3 (62,2) Millionen Euro, was auch auf die sonstigen Ausleihungen mit 61,2 (38,9) Millionen Euro zutrifft. Auf Inhaberschuldverschreibungen blieben die Bewertungsreserven mit 28,1 (30,8) Millionen Euro in etwa auf Vorjahresniveau. Die Bewertungsreserven der Kapitalanlagen berücksichtigen bei zu Nominalwerten bilanzierten Kapitalanlagen Agien und Disagien.

Die Reservequote, die das Verhältnis der Bewertungsreserven zum Buchwert der Kapitalanlagen ausdrückt, lag zum Jahresende bei 17,8 (10,8) Prozent.

Übriges nichtversicherungstechnisches Geschäft

Im Übrigen nichtversicherungstechnischen Geschäft entstand per Saldo ein Verlust von 12,5 (13,0) Millionen Euro, der sich vor allem aus planmäßigen Abschreibungen auf konzernintern akquirierte Versicherungsbestände sowie aus planmäßiger Zuführung zu den Rückstellungen für die Group Equity Incentive Pläne ergibt.

Das gesamte Ergebnis des nichtversicherungstechnischen Geschäfts betrug damit 157,1 (163,1) Millionen Euro.

Gesamtergebnis

Der Steueraufwand im Geschäftsjahr belief sich auf 98,3 (89,5) Millionen Euro.

Als Gesamtergebnis nach Steuern wurde ein Gewinn in Höhe von 148,8 (190,9) Millionen Euro erzielt. Dieser Gewinn wird aufgrund des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die Allianz SE abgeführt.

Unternehmensverträge

Zwischen der Allianz SE als herrschender Gesellschaft und der Allianz Global Corporate & Specialty AG besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag, der aufgrund der Veränderung der Gesellschafterstruktur zum 31.12.2009 ausgelaufen ist. Gesellschafter sind nunmehr die Allianz IARD S.A. und die AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH. Zwischen der AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH und der Allianz Global Corporate & Specialty AG wird in 2010 ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag geschlossen.

Zweigniederlassungen

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG unterhält Zweigniederlassungen in London, Großbritannien, in Paris, Frankreich, in Wien, Österreich, in Kopenhagen, Dänemark, und in Mailand, Italien.

Funktionsausgliederung

Übertragene Zuständigkeiten

Die Aufgaben im Rechnungswesen und die Inkassotätigkeit werden von dem Fachbereich CFO – Accounting an den Standorten München und Hamburg für die Gesellschaft durchgeführt. Die Rechnungswesenfunktionen für die ausländischen Niederlassungen werden durch die Gesellschaft zum Teil lokal, zum Teil zentral in München ausgeübt. Für die Niederlassung in Italien übernimmt die lokale Allianz Gesellschaft die Funktion.

Vermögensanlage und -verwaltung

Diese Aufgaben werden aufgrund von Ausgliederungsverträgen durch die Allianz Deutschland AG, München, und die Allianz Investment Management SE, München, sowie durch den Teilbetrieb Portfoliomanagement von der Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main, wahrgenommen.

Informationstechnik

Rechenzentrumsleistungen und Drucktätigkeiten sowie informationstechnische Serviceleistungen erhält die Allianz Global Corporate & Specialty AG, abhängig vom betroffenen System, entweder durch die Allianz Shared Infrastructure Services SE, München, oder durch die Allianz Services Ltd., London, Großbritannien.

Nachtragsbericht

Weitere Vorgänge, die für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Allianz Global Corporate & Specialty AG von besonderer Bedeutung gewesen wären, sind nach Schluss des Geschäftsjahres bis zur Bilanzaufratsratssitzung nicht eingetreten.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Personalarbeit in der Allianz Corporate & Specialty AG richtet sich konsequent an den strategischen Zielen der Allianz Gruppe aus. Wir fördern eine erfolgsorientierte, auf Fairness und Vertrauen basierende Unternehmenskultur. Die Allianz Global Corporate & Specialty AG setzt auf Führen mit Zielen, leistungsbezogene Vergütung und Weiterentwicklung ihrer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Durch die Verbindung von Unternehmenszielen mit individuellen Jahreszielen, die zu Jahresbeginn zwischen Vorgesetzten und Mitarbeitern im persönlichen Gespräch vereinbart werden, tragen alle Mitarbeiter und Führungskräfte eigenverantwortlich zum Unternehmenserfolg bei.

In einem Verhaltenskodex (Code of Conduct) und einer weltweiten HR Diversity Policy hat die Allianz Gruppe bereits vor Inkrafttreten des Allgemeinen Gleichbehandlungsgesetzes in Deutschland festgeschrieben, dass im Unternehmen niemand diskriminiert werden darf, insbesondere nicht aufgrund Herkunft, Religion, Geschlecht, Behinderung, Alter oder sexueller Orientierung.

Außerdem bieten wir unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern eine betriebliche Altersversorgung und gruppenweit einen Mitarbeiteraktienkaufplan.

Ein Schwerpunkt der Personalarbeit war in 2009 neben der fortwährenden Optimierung und Implementierung von weltweit geltenden HR Richtlinien und der operativen Unterstützung der Linienvorgesetzten in allen Personalfragen die Implementierung eines weltweiten Bonusplans und eines elektronischen Zielvereinbarungssystems, das nun auch für alle nichtleitenden Mitarbeiter in Deutschland genutzt werden kann. Es soll die Allianz Global Corporate & Specialty AG auf dem Weg in eine leistungsorientierte Organisation weiter unterstützen.

Daneben wurden Entwicklungsassessments und Weiterentwicklungsprogramme nach einheitlichen Standards an allen Standorten systematisch und weltweit eingeführt.

Mit der AGCS Academy stehen allen Mitarbeitern speziell auf den jeweiligen Weiterbildungsbedarf zugeschnittene Trainingsmaßnahmen zur Verfügung. Damit leistet die Allianz Global Corporate & Specialty AG einen wichtigen Beitrag zur internen Fortbildung.

Ziele für 2009

Im Mittelpunkt stehen weiterhin die gezielte Fort- und Weiterentwicklung unserer Mitarbeiter und die Einführung von globalen Karrierepfaden auf Grundlage einheitlicher Jobprofile. Grundlage für ein strukturiertes Talentmanagement sind ferner die fortlaufende Durchführung von Career Development Committees (Karriereentwicklungsgremien).

Ein weiterer Schwerpunkt liegt auf der Stärkung und Optimierung der operativen Umsetzung der globalen Personalstrategie und der Definition einer einheitlichen Unternehmenskultur. Hierfür nutzt die Allianz Global Corporate & Specialty AG auch zukünftig u. a. das Instrument der regelmäßigen Befragung aller Mitarbeiter und Führungskräfte weltweit. Diese Befragungen dienen dazu, eine weltweite Unternehmenskultur zu leben, d. h. Optimierungsbedürfnisse zu identifizieren, Maßnahmen daraus abzuleiten und als globales Unternehmen zusammenzuwachsen.

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG beschäftigte Ende 2009 insgesamt 1 129 Mitarbeiter im Innendienst.

Zahlen und Fakten

	2009	2008
Mitarbeiter¹⁾	1 129	1 061
davon Stammpersonal	1 091	1 053
davon sonstige Mitarbeiter (Aushilfen und Praktikanten)	38	8
Anteil Frauen	43%	45%
Anteil Männer	57%	55%
Anteil Vollzeitmitarbeiter	85%	83%
Anteil Teilzeitmitarbeiter	15%	17%
Alter (Durchschnitt in Jahren)	42,6	41,8
Konzernzugehörigkeit (Durchschnitt in Jahren)	14,0	14,8

¹⁾ Stichtag 31.12.; einschließlich ruhender Arbeitsverhältnisse

Dank an die Mitarbeiter

An dieser Stelle möchte der Vorstand allen Beschäftigten für ihren außerordentlichen Einsatz im vergangenen Jahr danken. Den Mitarbeitern in den Gremien, die unsere Arbeitnehmer vertreten, danken wir zudem für die konstruktive und gute Zusammenarbeit.

Risikobericht

Die Kontrolle von Risiken ist integraler Bestandteil der Geschäftsführung der Allianz Global Corporate & Specialty AG. Eine starke Risikokultur, umfassende Risikokapitalberechnungen und die Einbindung von Kapitalbedarf und Risikoerwägungen in den Entscheidungsprozess sind zentrale Elemente unseres Risikomanagements.

Risikoorganisation

Die Verantwortung für das Risikomanagement innerhalb des Vorstands liegt beim Chief Risk Officer (CRO). Zu dessen Ressort gehören die Bereiche Aktuariat, Rückversicherung, Kumulkontrolle und Risikomanagement sowie eine Einheit, die für die Abwicklung eingestellter Geschäftsfelder verantwortlich ist. Der Chief Risk Officer überwacht die eingegangenen Risiken und informiert den Vorstand der Allianz Global Corporate & Specialty AG regelmäßig über risikorelevante Entwicklungen, das aktuelle Risikoprofil und die Kapitalausstattung. Darüber hinaus stellt der Chief Risk Officer das Ergreifen geeigneter Maßnahmen beispielsweise zur Rückführung von Risikopositionen sicher und ist für die Weiterentwicklung der Risikomanagementprozesse verantwortlich.

Die Abteilung Risikomanagement überwacht die identifizierten Risiken systematisch mit qualitativen und quantitativen Risikoanalysen und -bewertungen und stellt eine regelmäßige sowie bei Bedarf ad-hoc Berichterstattung über wesentliche Risiken an den Vorstand sowie die Allianz SE sicher.

Im AGCS Risk Committee unter Leitung des Chief Risk Officer werden quartalsweise alle relevanten Risiken behandelt und Maßnahmen zur Risikomitigierung und Fortentwicklung der Risikomanagementprozesse vereinbart. Die Vorstände Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Underwriting Officer sowie Chief Operating Officer sind jeweils auch Mitglieder des AGCS Risk Committee, so dass eine enge Verzahnung von Risikokontrolle mit dem Gesamtvorstand sichergestellt wird. Über die Teilnahme an der Finanzkommission der AGCS ist das Risikomanagement auch in aktuelle Investment Themen, die die Gesellschaft betreffen, eingebunden.

Das Risikomanagement der Allianz Global Corporate & Specialty AG ist eingebunden in die Risikosteuerung der Allianz SE. Als verbindliche Leitlinien dienen dabei die von der Allianz SE vorgegebene Group Risk Policy, Minimum Standards und Modellierungsvorgaben für das interne Risikokapital. Die für das Risikocontrolling der Allianz SE zuständige Einheit Group Risk ist Kontroll-

instanz für das Risikomanagement der Allianz Global Corporate & Specialty AG. Weitere interne und externe Kontrollorgane sind Aufsichtsrat, CRO, verantwortlicher Aktuar, Legal & Compliance sowie die interne Revision.

Risikostrategie und Risikoberichterstattung

Die Risikostrategie definiert die Kernrisiken der Allianz Global Corporate & Specialty AG und beschreibt den Risikomanagement und -controllingprozess, um diese zu überwachen. Der Risikobericht dient der Kontrolle des aktuellen Risikoprofils. Er enthält Vorgaben zu Indikatoren und fest definierten Schwellwerten und wird quartalsweise an das Risk Committee berichtet. Das Risk Committee entscheidet über die Umsetzung von Maßnahmen zur Risikomitigierung.

Risikokategorien und Steuerungsmaßnahmen

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat im Rahmen des Rundschreibens 3/2009 verbindliche Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MA Risk [VA]) festgelegt. Die Allianz Global Corporate & Specialty AG verwendet zur Gruppierung ihrer Risiken interne Kategorien, die mit denen der MaRisk vergleichbar sind. Insbesondere achten wir auf:

- Versicherungstechnische Risiken: Prämienrisiko durch unzureichende Prämien sowie Reserverisiko durch nicht ausreichende Reserven.
- Konzentrationsrisiken: Risiken aus Naturkatastrophen und sonstige Kumulrisiken, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallpotenzial haben.
- Marktrisiken: das Risiko von Wertverlusten bei festverzinslichen Anlagen oder Aktien, sowie Fremdwährungs- und Zinsänderungsrisiken. In diesem Zusammenhang wird auch das Liquiditätsrisiko überwacht, um zu gewährleisten, dass die jederzeitige Erfüllung unserer finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit sichergestellt ist.
- Kreditrisiken (einschließlich Länderrisiken): das Adressenausfallrisiko aufgrund von Insolvenz bzw. Zahlungsschwierigkeiten von Rückversicherern, Versicherungsnehmern, Versicherungsvermittlern und Wertpapieremittenten sowie Bonitätsrisiken durch Wertverluste aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit von Schuldnern.
- Operationelle Risiken: Risiken, die aufgrund von Unzulänglichkeiten oder Fehlern in Prozessen und Kontrollen entstehen. Sie können von der Technik, den Mitarbeitern, der Organisation oder von externen Einflüssen sowie Rechtsrisiken herrühren.

- Strategische Risiken: Risiken, welche sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen ergeben. Hierzu zählt auch das Risiko, dass Geschäftsentscheidungen nicht einem geänderten Wirtschaftsumfeld angepasst werden.
- Reputationsrisiken: sind Risiken, die sich aus einer möglichen Beschädigung des Rufes des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit ergeben.

Prämienrisiken werden hauptsächlich über versicherungsmathematische Modelle zur Tarifierung und zur Überwachung von Schadenverläufen gesteuert, ferner über unsere Richtlinien zum Abschluss von Versicherungsverträgen und zur Übernahme von Versicherungsrisiken. Die Tarifierung der von uns eingegangenen Risiken berücksichtigt auch eine Steuerung der Combined Ratio innerhalb klar definierter Grenzen. Anhand der regelmäßigen Analyse der Schadenverläufe überprüfen wir auch kontinuierlich unsere Erwartungen an die Entwicklung der Combined Ratio.

Die Bruttoschadenquoten des gesamten Versicherungsgeschäftes der Gesellschaft ab 2007 zeigen folgenden Verlauf:

Schadenquoten in %	Unfallversicherung	Haftpflichtversicherung	Feuerversicherung	Sonst. Sachversicherung	Transportversicherung	Luftfahrtversicherung	Sonstige Versicherung
2007	11,0	68,8	45,7	48,3	85,4	76,0	89,1
2008	23,4	50,8	70,8	55,8	85,4	76,0	40,6
2009	48,1	68,4	25,8	44,1	69,1	109,8	26,2

Naturkatastrophen wie Erdbeben, Stürme oder Überschwemmungen sind eine besondere Herausforderung für das Risikomanagement. Um solche Risiken zu beherrschen und ihre potentiellen Auswirkungen besser abzuschätzen, nutzen wir spezielle wahrscheinlichkeitsbasierte Methoden zur Modellierung. Dabei werden Portfoliodaten, etwa über die geographische Risikoverteilung sowie über Wert und Eigenschaft der versicherten Gegenstände, mit simulierten Naturkatastrophenszenarien kombiniert. Mit diesem Ansatz lassen sich mögliche Schadenauswirkungen und -häufungen feststellen. Wo solche Modelle noch nicht existieren, zum Beispiel für das Sturmrisiko in Asien, verwenden wir szenariogestützte, deterministische Ansätze. Wir steuern unsere Exponierung gegenüber Naturkatastrophen über ein Limitsystem und die monatliche Kontrolle möglicher Schadenauswirkungen. Daraus gewonnene Erkenntnisse nutzen wir zur Begrenzung gezeichneter Risiken bzw. zur Berechnung eines kapitaleffizienten Risikotransfers in den Rückversicherungsmarkt.

Reserverisiken überwachen wir, indem wir fortlaufend die Rückstellungen für noch nicht abschließend regulierte Schadenfälle verfolgen und bei Bedarf diese Rückstellungen korrigieren. Dazu setzen wir verschiedene versicherungsmathematische Verfahren ein. In Geschäftsfeldern mit vergleichsweise kurzer Schadenhistorie, wie etwa im Bereich Financial Lines, haben wir faktorbasierte Ansätze entwickelt, die uns eine fortlaufende Überprüfung der Angemessenheit gesetzter Reserven erlauben.

Marktrisiken. Die Kapitalanlagen der Allianz Global Corporate & Specialty AG werden durch Spezialisten der Allianz Investment Management SE (AIM SE) zentral betreut. Die Kapitalanlagestrategie richtet sich nach den Bedürfnissen des Asset-Liability-Managements der Allianz Global Corporate & Specialty AG. Der Einsatz von Derivaten und strukturierten Produkten sowie das Eingehen von Währungsrisiken erfolgt nicht per se zu Zwecken der Wertsteigerung, sondern nur zur Umsetzung der Kapitalanlagestrategie sowie zur Risikosteuerung oder mit Sondergenehmigung.

Unsere Kapitalanlagen sind nach Anlagearten (Beteiligungen, Aktien, Festverzinsliche Wertpapiere), Adressen und Belegenheit breit diversifiziert. Eine laufende Risikoanalyse erfolgt durch unser Anlagemanagement. Diese wird durch eine unabhängige Quantifizierung im Risikocontrolling ergänzt. Durch Stress-Szenarien und Sensitivitätsanalysen werden die bestehenden Marktrisiken regelmäßig quantifiziert. Die Allianz Global Corporate & Specialty AG verfügt über ein konservatives Anlageportfolio, welches zu Zeitwerten einen Aktienanteil (ohne Beteiligungen) von ca. 4% aufweist. Ein Aktien-Stresstest überprüft regelmäßig den Rückgang der Zeitwerte unseres Aktienportfolios (ohne Beteiligungen) bei einem zwanzigprozentigen Kursrückgang.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen werden weitgehend währungs- und laufzeitkongruent bedeckt. Zins- und Währungsrisiken werden monatlich überprüft und berichtet. Gegebenenfalls werden Anpassungen im Portfolio vorgenommen. Der Stresstest auf unsere Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere überprüft regelmäßig den Rückgang der Zeitwerte dieser Papiere bei einem Zinsanstieg um 100 Basispunkte.

Die Bewertung und Steuerung von Marktrisiken aus Derivaten erfolgen mittels zeitnaher Value-at-Risk-Berechnungen, Stresstests und Vorgabe von Limiten.

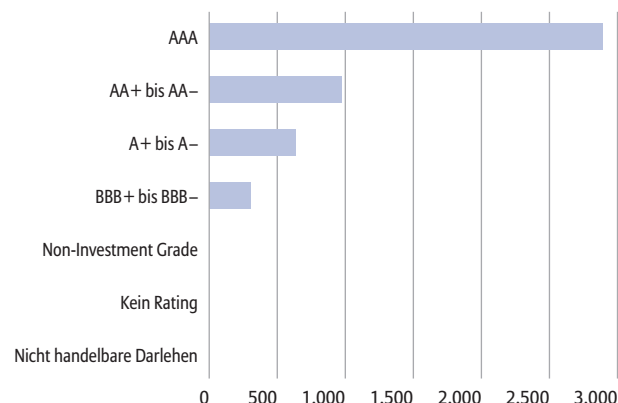
Die laufenden Beitragseinnahmen und die Erträge aus Kapitalanlagen der Allianz Global Corporate & Specialty AG waren im Berichtsjahr 2009 höher als die Versicherungsleistungen und Kosten. Um dennoch eventuellen Liquiditätsrisiken zu begegnen, investieren wir einen großen Teil unserer Anlagen in sehr liquide Staatsan-

leihen, und stellen eine weitgehend laufzeitkongruente Investition unserer Anlagen sicher. Eine fortlaufende Überwachung findet durch rollierende Planung der kurz-, mittel- und langfristigen Liquidität sowie durch laufende Liquiditäts- und Cash-Flow-Analysen statt.

Kreditrisiken. Die Emittenten unserer festverzinslichen Kapitalanlagen sind überwiegend Staaten und Banken. Limits bestehen in Bezug auf Mindest-Ratingklassen sowie im Hinblick auf Konzentrationsrisiken. Auf festverzinsliche Kapitalanlagen bei Banken entfallen insgesamt rund 57 Prozent, hiervon sind rund 84 Prozent als deutsche beziehungsweise andere Pfandbriefe besichert. Insgesamt bestehen die festverzinslichen Wertpapiere zum überwiegenden Teil aus Wertpapieren aus Deutschland bzw. dem Euro-Raum.

Folgende Übersicht zeigt die Verteilung der festverzinslichen Kapitalanlagen der Allianz Global Corporate & Specialty AG Ende 2009 nach Ratingklassen.

Festverzinsliche Wertanlagen nach Ratingklassen zum 31. Dezember 2009, in Mio. €, inkl. Fondsbestände zu Zeitwerten:



Kreditrisiken und Konzentrationsrisiken werden mit einem Limitsystem überwacht und gesteuert.

Der andauernden Finanzmarktkrise mit stark ansteigenden Bonitätsrisiken, insbesondere bei Banken, und den stark schwankenden Aktienmärkten wurde durch zusätzliche Risikomanagementprozesse Rechnung getragen:

- besondere Überwachung des Exposures gegenüber Finanzdienstleistern, insbesondere Banken,
- spezifische Szenariorechnungen für das Gesamtportfolio,
- Einzeltitelanalysen bei ausgewählten Emittenten.

Die Einhaltung sowohl der aufsichtsrechtlichen als auch der internen Limite war jederzeit sichergestellt. Es hat sich hierbei gezeigt, dass sich unsere internen Modelle

und Risikocontrollingprozesse auch in einer solch extremen Krise bewähren konnten.

Zur Quantifizierung des aus Rückversicherung resultierenden Kreditrisikos werden die zusammengefassten Informationen über zederte Reserven herangezogen. Zur Steuerung des Kreditrisikos gegenüber Rückversicherern berücksichtigen wir ausschließlich solche Geschäftspartner, die ausgezeichnete Sicherheiten bieten. Zum 31. Dezember 2009 waren ca. 13 Prozent unserer Reserven an Allianz-interne Rückversicherer zedert. Rund 87% der Reserven waren an externe Rückversicherer zedert, die zum Beispiel von Standard & Poor's mit einem Rating von mindestens „A“ eingestuft wurden. Ferner können gegebenenfalls Bürgschaften, Einlagen oder sonstige Finanzmaßnahmen gefordert werden, um das Kreditrisiko weiter zu vermindern. Insgesamt bestanden zum 31. Dezember 2009 Forderungen gegenüber Dritten mit einem Fälligkeitszeitpunkt von mehr als 90 Tagen in Höhe von 203,5 Millionen EUR (ohne ausdrückliche Abschreibungen von Forderungen). Die durchschnittliche Ausfallquote der vergangenen drei Jahre betrug 1 Prozent.

Operationelle Risiken kontrollieren wir durch ein umfassendes System interner Sicherungsmaßnahmen und Überprüfungen sowie durch eine Vielzahl technischer und organisatorischer Maßnahmen. Hierzu zählen unter anderem IT-Sicherheit, wie etwa Back-Up-Systeme und Firewalls, sowie interne Kontrollsysteme (zum Beispiel 4-Augen-Prinzip). Die unabhängige interne Revision überprüft regelmäßig interne Kontrollprozesse. Weiterhin werden alle Prozesse, die sich auf die Finanzberichterstattung auswirken können, im Rahmen der Anforderungen des Sarbanes-Oxley-Act dokumentiert und überprüft. Mögliche Risiken werden durch Kontrollen minimiert. Die Durchführung und das interne Testen entsprechender Kontrollen hat auf das volle Geschäftsjahr 2009 Anwendung gefunden. Den Anforderungen an unser expandierendes Geschäft als Industrierversicherer begegnen wir, indem wir unsere IT-Systemlandschaft fortlaufend integrieren und weiterentwickeln, beispielsweise durch die Einführung von Global Genius, einem System zur weltweit einheitlichen Administration unserer Policen.

Die Begrenzung unserer **Rechtsrisiken** ist eine wesentliche Aufgabe unserer Rechtsabteilung, die mit Unterstützung von Fachabteilungen wahrgenommen wird. Ziel ist es, sicherzustellen, dass Gesetze eingehalten werden, auf anstehende Gesetzesänderungen und Änderungen in der Rechtssprechung angemessen reagiert wird, Rechtsstreitigkeiten betreut und rechtlich passende Lösungen für geschäftliche Vorgänge bereitgestellt werden. **Strategische** sowie **Reputationsrisiken** werden im Rahmen eines Top Risk Assessment mindestens einmal jährlich qualitativ erhoben und bewertet.

Risikotragfähigkeit

Der Solvenztest zum Geschäftsjahresende wurde mit sehr gutem Ergebnis bestanden. Des Weiteren wurden die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vorgeschriebenen Stresstests mit großem Sicherheitspuffer bestanden. Durch die aktive Beteiligung der Allianz Global Corporate & Specialty AG am europäischen Solvency-II Projekt sind wir außerdem auch auf die künftigen regulatorischen Anforderungen gut vorbereitet. Die aktuelle Risikosituation, die mit Hilfe von Stresstests auch immer Risiken der zukünftigen Entwicklung prüft, bleibt somit weit im Rahmen der Risikotragfähigkeit des Unternehmens. Bei der Planung der künftigen Unternehmensentwicklung berücksichtigt die Allianz Global Corporate & Specialty AG einen Zeithorizont von drei Jahren. Die aktuellen Planungen für den Zeithorizont 2010 bis 2012 gehen von einer weiter positiven Entwicklung des Geschäftsergebnisses aus.

Prognosebericht

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG erwartet für 2010 ein Prämienwachstum von gut 2%. Bestimmende Faktoren für diese Einschätzung sind zum einen die konjunkturellen Rahmenbedingungen und zum anderen Reorganisationsmaßnahmen.

Klare Ratenerhöhungen lassen sich im derzeitigen Marktumfeld vor allem in Sparten durchsetzen, die in 2009 von einem erhöhten Schadenaufkommen geprägt waren, wie z. B. die Luftfahrt- oder die Managerhaftpflichtversicherung. Bei umsatzabhängigen Policen und Sparten rechnen wir tendenziell mit einem Prämienrückgang.

Ab 2010 wird die Quotenabgabe von der Allianz Gruppengesellschaft in Frankreich an die Allianz Global Corporate & Specialty AG entfallen, da das französische Industrie- und Specialty-Geschäft im vierten Quartal 2009 in die Allianz Global Corporate & Specialty AG France S.A. integriert und eine 100%ige Tochtergesellschaft der Allianz Global Corporate & Specialty AG wurde. Prämienwachstum wird die Allianz Global Corporate & Specialty AG in 2010 in erster Linie durch die Neugründung von Zweigniederlassungen erzielen, die es der Allianz Global Corporate & Specialty AG ermöglichen, das bislang in Rückdeckung genommene Versicherungsgeschäft direkt zu zeichnen und die Marktpräsenz als Erstversicherer auszubauen. Im ersten Quartal 2010 wird die Gründung der Zweigniederlassung in Spanien abgeschlossen werden. Belgien und die Niederlande werden dann im Laufe des Jahres folgen.

Ferner ist geplant, das Geschäft mit Berufshaftpflichtpolicen, die in 2009 erstmalig vor allem in Großbritannien gezeichnet wurden, in 2010 weiter auszubauen. Wachstumspotential bietet darüber hinaus in 2010 und in den Folgejahren der Markteintritt der Allianz Global Corporate & Specialty AG in Brasilien. Ein Markt, der erst Ende 2008 von den staatlichen Regulierungsbehörden für ausländische Versicherungsunternehmen geöffnet wurde. Im Sommer 2009 erhielt die Allianz Global Corporate & Specialty AG ihre Rückversicherungslizenz, ebenso wie andere Wettbewerber, die gleichermaßen ihren Markteintritt vorbereitet haben.

Die Combined Ratio sollte mittelfristig stabil bei etwa 94% liegen. Dabei sollte in 2011 die Spitze der Investitionen in weltweit standardisierte Informationstechnologie erreicht werden.

Mittelfristig strebt die Allianz Global Corporate & Specialty AG eine Marktführerschaft in der Industrie- und Specialty-Versicherung an, die sich jedoch nicht so sehr am Umsatz, sondern an der Profitabilität ausrichtet. Das oberste Ziel der nachhaltigen Profitabilität ist entsprechend in unseren Zeichnungsrichtlinien verankert. Deren strikte Einhaltung wird regelmäßig durch unser Risikomanagement überprüft, bestehende Kontrollsysteme werden weiterentwickelt und dem sich ändernden Marktumfeld laufend angepasst.

Das bestehende Rückversicherungskonzept der Allianz Global Corporate & Specialty AG wird in 2010 weitestgehend unverändert fortgeführt.

Bei den Kapitalanlagen rechnen wir für die Allianz Global Corporate & Specialty AG für die nächsten beiden Geschäftsjahre mit einem Ergebnis, das in etwa auf dem Niveau des Jahres 2009 liegt.

Diese Planung beruht auf der Annahme stabiler Kapitalmärkte. Aufgrund der nach wie vor gegebenen Unsicherheit über die weitere konjunkturelle Entwicklung kann es jedoch in den folgenden Jahren zu Kapitalmarktrückgängen mit den entsprechenden negativen Auswirkungen auf die Marktwerte und das Kapitalanlageergebnis der Allianz Global Corporate & Specialty AG kommen.

Die Aussagen stehen unter dem Vorbehalt, dass Naturkatastrophen, widrige Entwicklungen an den Kapitalmärkten oder andere Faktoren unsere Prognosen mehr oder minder beeinträchtigen können.

Jahresabschluss Allianz Global Corporate & Specialty AG

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktiva

	2009 Tsd €	2009 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			30 500	42 148
B. Kapitalanlagen				
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		610 237		298 292
II. Sonstige Kapitalanlagen		4 726 394		4 437 202
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		38 304		48 807
			5 374 935	4 784 301
C. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Geschäft				
Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	72 242			29 376
2. Versicherungsvermittler	198 403			179 463
davon an verbundene Unternehmen: – (–) Tsd €				
		270 645		208 839
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		238 362		394 790
davon an verbundene Unternehmen: 117 706 (106 078) Tsd €				
III. Sonstige Forderungen		124 775		65 650
davon aus Steuern: 9 112 (7 506) Tsd €				
davon an verbundene Unternehmen: 41 030 (21 288) Tsd €				
			633 782	669 279
D. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		16 658		23 802
II. Andere Vermögensgegenstände		18 419		15 072
			35 077	38 874
E. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		42 901		38 056
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		15 205		10 125
			58 106	48 181
Summe Aktiva			6 132 400	5 582 783

Passiva

	2009 Tsd €	2009 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital		36 740		27 793
II. Kapitalrücklage		1 108 296		741 608
III. Gewinnrücklagen				
andere Gewinnrücklagen		8 355		8 355
			1 153 391	777 756
B. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	572 858			594 844
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	189 890			280 231
		382 968		314 613
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	4 395 555			4 364 758
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1 213 139			1 567 318
		3 182 416		2 797 440
III. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		742 671		583 161
IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	28 288			23 870
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	2 665			1 991
		25 623		21 879
			4 333 678	3 717 093
C. Andere Rückstellungen			97 349	93 482
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			3 130	4 820
E. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	1 787			2 435
2. Versicherungsvermittlern	30 519			26 000
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: – (–) Tsd €				
		32 306		28 435
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		140 501		396 582
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 27 970 (42 448) Tsd €				
III. Sonstige Verbindlichkeiten		368 146		559 681
davon aus Steuern: 43 074 (11 408) Tsd €				
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 233 121 (525 037) Tsd €				
			540 953	984 698
F. Rechnungsabgrenzungsposten			3 899	4 934
Summe Passiva			6 132 400	5 582 783

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung von § 341 f und § 341 g HGB sowie der aufgrund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

München, den 22. Januar 2010
Der Verantwortliche Aktuar

Klaus-Peter Mangold

Gewinn- und Verlustrechnung

Für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

	2009 Tsd €	2009 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge (f. e. R.)				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	2 338 664			2 232 700
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	- 575 537			- 1 010 070
		1 763 127		1 222 630
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	27 273			- 53 508
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 91 109			6 592
		- 63 836		- 46 916
			1 699 291	1 175 714
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			12	47
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			28	451
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 1 254 001			- 1 277 010
bb) Anteil der Rückversicherer	608 849			461 148
		- 645 152		- 815 862
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 41 068			- 41 780
bb) Anteil der Rückversicherer	- 341 557			163 310
		- 382 625		121 530
			- 1 027 777	- 694 332
5. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			- 3 483	- 3 600
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			- 415 821	- 296 939
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			- 2 728	- 3 497
8. Zwischensumme			249 522	177 844
9. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 159 510	- 62 408
10. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			90 012	115 436

	2009 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen	198 621		288 652
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen	- 29 030		- 112 471
	169 591		176 181
3. Technischer Zinsertrag	- 15		- 84
		169 576	176 097
4. Sonstige Erträge	11 923		35 471
5. Sonstige Aufwendungen	- 24 378		- 48 512
		- 12 455	- 13 041
6. Nichtversicherungstechnisches Ergebnis		157 121	163 056
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		247 133	278 492
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 98 309		- 89 464
davon Konzernumlage: - 93 155 (- 88 989) Tsd €			
9. Sonstige Steuern			1 915
davon Konzernumlage: - (- 51) Tsd €			
		148 824	190 943
10. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführter Gewinn		- 148 824	- 190 943
11. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag		-	-

Anhang

Maßgebliche Rechtsvorschriften

Die Gesellschaft erstellt den Jahresabschluss und den Lagebericht nach Maßgabe der Bestimmungen des Handelsgesetzbuches (HGB), des Aktiengesetzes (AktG), des Gesetzes über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen (Versicherungsaufsichtsgesetz – VAG) und der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV). Der Jahresabschluss wurde in Tausend Euro (Tsd €) aufgestellt.

Bilanzierungs-, Bewertungs- und Ermittlungsmethoden

Wertaufholungsgebot und Zuschreibungen

Bei dem Wertaufholungsgebot müssen bei Vermögensgegenständen, die in vorangegangenen Jahren auf einen niedrigeren Marktwert abgeschrieben wurden, Zuschreibungen vorgenommen werden, wenn ihnen am Bilanzstichtag wieder ein höherer Wert beizumessen ist. Die Zuschreibungen erfolgten entweder bis zur Höhe des fortgeschriebenen Anschaffungswertes oder auf einen niedrigeren Verkehrs- oder Börsenwert. Im Geschäftsjahr wurden Zuschreibungen in den Positionen Investmentanteile und Inhaberschuldverschreibungen vorgenommen. Sie wurden erfolgswirksam vereinnahmt.

Immaterielle Vermögensgegenstände

Sie sind mit den Anschaffungskosten angesetzt unter Abzug handelsrechtlich zulässiger Abschreibungen. Geringwertige Wirtschaftsgüter wurden sofort abgeschrieben.

Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen

Sie sind zu den Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 HGB, bewertet.

Aktien, Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche und nicht festverzinsliche Wertpapiere

Die Bewertung erfolgte gemäß § 341 b Abs. 2 HGB i. V. m. § 253 Abs. 1 und 3 HGB nach den Vorschriften für die Bewertung des Umlaufvermögens mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsen- oder Marktwert am Bilanzstichtag. Aus unterschiedlichen Anschaffungskosten gleichartiger Wertpapiergattungen sind Durchschnitts-Anschaffungswerte gebildet worden.

Investmentanteile

Die Bewertung erfolgte gemäß § 341 b Abs. 2 HGB nach den geltenden Vorschriften für das Anlagevermögen mit den Anschaffungskosten. Abschreibungen werden nur vorgenommen, soweit die Wertminderungen von dauerhaftem Charakter sind.

Übrige Kapitalanlagen, Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Im Einzelnen:

- a) Ausleihungen an verbundene Unternehmen
- b) Namensschuldverschreibungen
- c) Schuldscheinforderungen und Darlehen
- d) Übrige Ausleihungen
- e) Einlagen bei Kreditinstituten
- f) Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft
- g) Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft
- h) Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft
- i) Sonstige Forderungen
- j) Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand
- k) Andere Vermögensgegenstände

Sie wurden mit dem Nennbetrag abzüglich geleisteter Tilgungen bewertet. Bei den Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wird dem allgemeinen Kreditrisiko durch Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen.

Rechnungsabgrenzungsposten

Abgegrenzte Zinsen und Mieten wurden mit dem Nennbetrag bewertet. Agio- und Disagiobeträge wurden durch aktive und passive Rechnungsabgrenzung in Abhängigkeit von den jeweiligen Restforderungen auf die Laufzeit verteilt.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Beitragsüberträge

Im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurden sie überwiegend nach der taggenauen Berechnungsmethode ermittelt. Als nicht übertragungsfähige Teile wurden die Vertreterbezüge gemäß den steuerlichen Richtlinien abgesetzt. In geringem Umfang fanden Pauschalsätze Anwendung.

Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurden die Beitragsüberträge nach den Aufgaben der Zedenten eingestellt. Die von den Bruttobeitragsüberträgen abgesetzten Anteile für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft wurden nach den gleichen Grundsätzen berechnet wie die Bruttobeiträge, ebenfalls unter Kürzung nicht übertragungsfähiger Teile. Bei Quotenabgaben mit Originalkostenbeteiligung wurden die anteiligen Beitragsüberträge dem Quotenanteil des Rückversicherers entsprechend angesetzt.

Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Die Bruttorekstellung für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft setzt sich aus folgenden Teilrückstellungen zusammen:

Die **Rückstellungen für bekannte Versicherungsfälle** (ohne Renten) werden grundsätzlich einzeln anhand der Schadenakten nach der wahrscheinlichen Leistung bemessen. In der Haftpflichtversicherung Region Deutschland werden für Schäden bis 50 Tsd € im ersten Entwicklungsjahr Durchschnittsbeträge pro Schadenfall angesetzt.

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft für jede einzelne Rente nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet. Dabei wurde die Sterblichkeit gemäß der Sterbetafel DAV 2006 HUR berücksichtigt.

Für bereits eingetretene oder verursachte, aber noch nicht gemeldete Schäden wurden nach den Erfahrungen der Vorjahre ermittelte **Spätschadenrückstellungen** eingestellt.

Den bei der Abwicklung der offenen Schäden noch zu erwartenden **Schadenregulierungsaufwendungen** wurde durch Rückstellungen nach Maßgabe des BMF-Erlasses vom 2. Februar 1973 Rechnung getragen.

Forderungen aus Regressen, Provenues und Teilungsabkommen wurden in Höhe ihrer feststellbaren bzw. bestimmbaren Realisierbarkeit abgesetzt.

Für das **in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft** wurden die Rückstellungen nach den Aufgaben der Zedenten angesetzt, zum Teil geschätzt.

Die Anteile der Rückversicherer an den Rückstellungen wurden gemäß den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Um dem Ausfallrisiko der Rückversicherer gerecht zu werden, wurden einzelne Anteile der Rückversicherer für die doch nicht abgewickelten Versicherungsfälle gekürzt.

Schwankungsrückstellung und der Schwankungsrückstellung ähnliche Rückstellungen

Die Rückstellung zum Ausgleich der Schwankungen im jährlichen Schadenbedarf und die Rückstellung für Pharma-, Atom- und Terrorrisiken wurden gemäß § 341 h HGB i. V. m. §§ 29, 30 RechVersV für den Selbstbehalt ermittelt.

Bei der Schwankungsrückstellung im Versicherungszweig „Sonstige Versicherung“ macht die Allianz Global Corporate & Specialty AG von der Möglichkeit einer weiteren Unterteilung nach Versicherungsarten Gebrauch.

Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:

Stornorückstellung

Die Stornorückstellung wurde aufgrund von Erfahrungssätzen der Vorjahre ermittelt.

Rückstellung für drohende Verluste

Ausgangspunkt für die Bemessung bildet grundsätzlich die voraussichtliche Beitrags-, Schaden- und Kostenentwicklung der jeweiligen Sparte. Die Rückstellung wird unter Berücksichtigung anteiliger Zinserträge aus den versicherungstechnischen Rückstellungen nur für den Selbstbehalt berechnet. Die Rückstellung wird sowohl für das selbst abgeschlossene als auch für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft berechnet. Im Geschäftsjahr war eine Rückstellungsbildung nicht erforderlich.

Rückstellung für vertragliche Beitragsnachverrechnungen

Diese Rückstellung wird vorsorglich für mögliche Rückbeiträge gebildet, die erst nach Ablauf eines mehrjährigen Beobachtungszeitraums fällig werden. Die Ermittlung erfolgte mit Hilfe der Erstattungen, die bei Ablauf von Beobachtungszeiträumen tatsächlich angefallen sind.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft:
Diese Rückstellungen wurden nach den Aufgaben der Zedenten eingestellt.

In Rückdeckung gegebenes Versicherungsgeschäft:
Die Anteile der Rückversicherer wurden den vertraglichen Bestimmungen entsprechend ermittelt.

Andere Rückstellungen

Ihr Umfang richtet sich nach dem voraussichtlichen Bedarf; dabei werden die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen, Geburtstagsgaben, Vorruhestandsleistungen, Altersteilzeit und Mitarbeiterjubiläen nach versicherungsmathematischen Grundsätzen. Bilanziert wird jeweils der Barwert der erworbenen Anwartschaften. Als Rechnungsgrundlagen werden die Richttafeln RT2005G von K. Heubeck mit Rechnungszins von 2,75% verwendet. PZE-Zusagen, die durch verpfändete Rückdeckungsversicherungen gesichert sind und vor dem 1. Januar 2004 erteilt wurden, werden abweichend hiervon mit einem Rechnungszins von 6,0% bewertet. Bei PZE-Zusagen, die durch Fonds gesichert sind, wird generell ein Rechnungszins von 0,0% zugrunde gelegt. Für die Altersteilzeitverträge mit Beginn ab dem 1. Juli 2004 wurde die gesetzlich neu vorgesehene Insolvenzversicherung von Altersteilzeitguthaben durch ein sogenanntes „Contractual Trust Arrangement“, das von der Allianz SE koordiniert wird, mit der Übertragung des Sicherungsvermögens auf einen Treuhänder realisiert. Die Verträge mit Beginn vor dem 1. Juli 2004 sind durch eine Garantieerklärung der Allianz SE abgesichert. Weitere Erläuterungen zur Bilanzierung der Pensionsverpflichtungen und Geburtstagsgaben finden Sie im Anhang unter „Haftungsverhältnisse aus betrieblicher Altersversorgung und ähnlichen Verpflichtungen“.

Verbindlichkeiten

Im Einzelnen:

- a) Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft
- b) Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft
- c) Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft
- d) Sonstige Verbindlichkeiten

Sie sind mit dem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Näherungs- und Vereinfachungsverfahren

Soweit Abrechnungen von Zedenten nicht mehr rechtzeitig für das Geschäftsjahr eingehen, werden die versicherungstechnischen Buchungen auf der Grundlage von Erfahrungswerten der Vergangenheit unter Einbeziehung aktueller Entwicklungen geschätzt.

Währungsumrechnung

Für die auf fremde Währungen lautenden Posten der Aktiv- und Passivseite wird der sich zum Stichtag aus Wert in Originalwährung und Devisenkurs ergebende Endbetrag zugrunde gelegt. Dabei werden die Grundsätze des strengen bzw. gemilderten Niederstwertprinzips angewandt. Die auf fremde Währungen lautenden übrigen Positionen werden nach den anerkannten Regeln zur Währungsumrechnung für offene und – soweit vorhanden – geschlossene Positionen bewertet.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis B.II. im Geschäftsjahr 2009

	Bilanzwerte 31.12.2008		Zugänge	Abgänge
	Tsd €	%	Tsd €	Tsd €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	42 148	–	1 698	2 311
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	193 992	4,1	379 245	–
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	104 300	2,2	–	65 000
Summe B.I.	298 292	6,3	379 245	65 000
B.II. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2 163 796	45,7	286 272	42 535
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	845 323	17,9	832 240	802 407
3. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	764 577	16,1	360 500	112 839
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	401 000	8,5	45 000	118 000
c) übrige Ausleihungen	22	0,0	1	–
4. Einlagen bei Kreditinstituten	262 484	5,5	–	185 471
Summe B.II.	4 437 202	93,7	1 524 013	1 261 252
Summe B.I. bis B.II.	4 735 494	100,0	1 903 258	1 326 252
Insgesamt	4 777 642		1 904 956	1 328 563

Immaterielle Vermögensgegenstände (Aktiva A.)

Diese Bilanzposition umfasst im Wesentlichen die um planmäßige Abschreibungen verminderten Anschaffungskosten für konzernintern akquirierte Versicherungsbestände sowie aktivierten Fremdaufwand zur System-einstellung von gekaufter Software.

Aufstellung des Anteilsbesitzes

Die Angaben gemäß § 285 Nr. 11 HGB werden in einer besonderen Aufstellung im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen (Aktiva B.I.)

Die zum Geschäftsjahresende ausgewiesenen Beträge betreffen vor allem die Buchwerte an der Allianz Global Corporate & Specialty France S.A., mit 375 635 Tsd € und an der Allianz Risk Transfer AG, Zürich, mit 186 242 Tsd € sowie Ausleihungen an die Allianz SE. Vom Bestand an Ausleihungen zum 31.12.2008 an die Allianz SE in Höhe von 102 000 Tsd € wurden in 2009 65 000 Tsd € getilgt.

	Zu- schreibungen	Ab- schreibungen	Um- buchungen	Netto- Zugang (+) Abgang (-)	Bilanzwerte 31.12.2009	
	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	%
	-	11 035	-	- 11 648	30 500	
	-	-	-	379 245	573 237	10,7
	-	-	- 2 300	- 67 300	37 000	0,7
	-	-	- 2 300	311 945	610 237	11,4
	23 914	31	-	267 620	2 431 416	45,6
	7 324	7 076	-	30 081	875 404	16,4
	-	-	-	247 661	1 012 238	19,0
	-	-	2 300	- 70 700	330 300	6,2
	-	-	-	1	23	0,0
	-	-	-	- 185 471	77 013	1,4
	31 238	7 107	2 300	289 192	4 726 394	88,6
	31 238	7 107	-	601 137	5 336 631	100,0
	31 238	18 142	-	589 489	5 367 131	

Zeitwerte der Kapitalanlagen

	Zeitwerte 31.12.2009 Tsd €	Zeitwerte 31.12.2008 Tsd €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1 178 360	578 750
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	38 094	104 380
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2 696 703	2 225 991
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	903 505	876 090
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	1 067 312	795 543
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	347 792	414 156
c) übrige Ausleihungen	26	24
4. Tages- und Festgelder	77 013	262 484
B.III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	38 304	48 807
Kapitalanlagen insgesamt	6 347 109	5 306 225

Für die Festsetzung dieser Zeitwerte wurden folgende Bewertungsmethoden angewandt:

Dividendenwerte

Börsennotierte Unternehmen werden angesetzt mit dem Börsenkurs des letzten Handelstages 2009. Nichtbörsennotierte Unternehmen werden mit dem nach der DVFA Methode berechneten Ertragswert bzw. in der jüngeren Vergangenheit bei Erwerb grundsätzlich mit dem Transaktionswert angesetzt. Eine Ausnahme stellen Unter-

nehmen dar, deren Anschaffungskosten unter 10 Mio. € liegen. Diese werden grundsätzlich zu historischen Anschaffungskosten angesetzt.

Inhaberschuldverschreibungen

Gemäß Börsenkurswert am letzten Börsentag des Jahres 2009 als auch über indikative Preisstellung von Investmentbanken.

Nominalwertpapiere

Die Bewertung von Ausleihungen erfolgt gemäß laufzeit- und risikoadäquater Zinsstrukturkurve.

Stille Lasten

Auf die dem Anlagevermögen zugeordneten Investmentteile mit einem Buchwert von 2 431 416 Tsd € bestehen stille Lasten in Höhe von 2 Tsd €. Abschreibungen waren aufgrund dauerhafter Wertminderung notwendig in Höhe von 31 Tsd €.

Andere Vermögensgegenstände (Aktiva D.II.)

Diese Position umfasst überwiegend Optionen auf Aktien der Allianz SE, die der Absicherung von Risiken der Gesellschaft im Rahmen der Group Equity Incentives dienen. Der Buchwert des Allianz Long Calls wird gemäß § 253 Abs. 3 HGB mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsen- oder Marktwert angesetzt.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten (Aktiva E.II.)

Der Betrag betrifft Agien auf Namensschuldverschreibungen sowie Schuldscheinforderungen und Darlehen.

Derivative Finanzinstrumente

Aktien-Optionsgeschäfte

Gattung	Anzahl	beizulegender Wert €	Bewertungs- methode	tragende Annahmen	Ausweis unter Bilanzposition	Buchwert €
Allianz Long Call 65,91 € Mai 2010 (Hedge-Sar 2003)	5 653	120 069	Binomial-Modell	Zinssatz 0,8% Volatilität 31,8% Dividendenrendite 4,5% Aktienkurs 87,15 € Cap 164,78 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	120 069
Allianz Long Call 83,47 € Mai 2011 (Hedge-Sar 2004)	23 023	254 404	Binomial-Modell	Zinssatz 1,2% Volatilität 32,1% Dividendenrendite 4,7% Aktienkurs 87,15 € Cap 208,68 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	253 772
Allianz Long Call 92,87 € Mai 2012 (Hedge-Sar 2005)	45 094	507 758	Binomial-Modell	Zinssatz 1,7% Volatilität 33,4% Dividendenrendite 5,0% Aktienkurs 87,15 € Cap 232,18 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	503 145
Allianz Long Call 132,41 € Mai 2013 (Hedge-Sar 2006)	25 891	69 387	Binomial-Modell	Zinssatz 2,1% Volatilität 25,9% Dividendenrendite 5,2% Aktienkurs 87,15 € Cap 331,03 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	69 387
Allianz Long Call 160,13 € März 2014 (Hedge-Sar 2007)	51 581	106 772	Binomial-Modell	Zinssatz 2,3% Volatilität 26,8% Dividendenrendite 5,2% Aktienkurs 87,15 € Cap 400,33 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	106 772
Allianz Long Call 117,38 € März 2015 (Hedge-Sar 2008)	81 491	569 622	Binomial-Modell	Zinssatz 2,6% Volatilität 27,1% Dividendenrendite 5,3% Aktienkurs 87,15 € Cap 293,45 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	560 881
Allianz Long Call 51,59 € März 2016 (Hedge-Sar 2009)	113 244	4 026 956	Binomial-Modell	Zinssatz 2,8% Volatilität 35,0% Dividendenrendite 5,3% Aktienkurs 87,15 € Cap 128,98 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	2 295 157
Allianz Equity Swap Mai 2010 (Hedge-RSU 2005)	25 715	- 51 944	DCF-Modell	Zinssatz 0,8% Dividendenrendite 4,5% Aktienkurs 87,15 €		- *)
Allianz Equity Swap Mai 2011 (Hedge-RSU 2006)	13 680	- 609 033	DCF-Modell	Zinssatz 1,0% Dividendenrendite 4,7% Aktienkurs 87,15 €		- *)
Allianz Equity Swap März 2012 (Hedge-RSU 2007)	25 961	- 1 442 133	DCF-Modell	Zinssatz 1,0% Dividendenrendite 4,7% Aktienkurs 87,15 €		- *)
Allianz Equity Swap März 2013 (Hedge-RSU 2008)	40 631	- 350 239	DCF-Modell	Zinssatz 1,2% Dividendenrendite 5,0% Aktienkurs 87,15 €		- *)
Allianz Equity Swap März 2014 (Hedge-RSU 2009)	57 017	1 900 376	DCF-Modell	Zinssatz 1,4% Dividendenrendite 5,2% Aktienkurs 87,15 €		- *)

*) Der Allianz Equity Swap besitzt keine gesonderten Anschaffungskosten und wird als Bewertungseinheit abgebildet.

Gezeichnetes Kapital (Passiva A.I.)

Das Grundkapital der Allianz Global Corporate & Specialty AG in Höhe von ursprünglich 27 793 Tsd € wurde durch Einbringungsvertrag zwischen der Allianz Global Corporate & Specialty AG, der Allianz SE und der Allianz IARD, S.A. vom 19. Oktober 2009 im Wege der Kapitalerhöhung durch Sacheinlage um 8 948 Tsd € erhöht. Die Kapitalerhöhung wurde mit der Eintragung in das Handelsregister am 1. Dezember 2009 wirksam.

Das gezeichnete Kapital von 36 740 Tsd € besteht zum 31. Dezember 2009 aus 36 740 661 voll eingezahlten, auf den Namen lautenden Stückaktien.

Die Aktien können nur mit Zustimmung der Gesellschaft übertragen werden.

Die Allianz SE hat zwischenzeitlich ihrerseits sämtliche Aktien der Allianz Global Corporate & Specialty AG im Wege der Sachkapitalerhöhung in die AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, München, eingebracht. Die Sachkapitalerhöhung wurde ebenfalls am 1. Dezember 2009 in das Handelsregister eingetragen.

Somit ist die AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH zu 86% und die Allianz IARD, S.A. zu 14% Aktionär der Allianz Global Corporate & Specialty AG.

Die Zugänge im gezeichneten Kapital ergeben sich durch Sacheinlagen

	Stand 01.01.2009 Tsd €	Zugänge Allianz SE Tsd €	Zugänge Allianz IARD S.A. Tsd €	Stand 31.12.2009 Tsd €
Gezeichnetes Kapital	27 793	3 681	5 266	36 740

Kapitalrücklagen (Passiva A. II.)

	Stand 01.01.2009 Tsd €	Zugänge Allianz SE Tsd €	Zugänge Allianz IARD S.A. Tsd €	Stand 31.12.2009 Tsd €
Kapitalrücklagen § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB	537 434	–	–	537 434
Kapitalrücklagen § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	204 174	76 248	290 440	570 862

Andere Rückstellungen (Passiva C.)**Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG hat Pensionszusagen im Rahmen des „Beitragsorientierten Pensionsvertrages“ (BPV) erteilt. Hierbei werden für den auf Beiträgen beruhenden Pensionsanspruch Pensionsrückstellungen gebildet. Die Versorgungsbeiträge sind im Rahmen eines sogenannten „Contractual Trust Arrangement“ (CTA), das von der Allianz SE koordiniert wird, abgesichert. Zusätzlich werden auf Wunsch „Pensionszusagen aufgrund von Entgeltumwandlung“ (PZE) gewährt, die durch verpfändete Rückdeckungsversicherungen bzw. Fonds gesichert sind.

Die Ermittlung der Rückstellungen für Altersteilzeitverpflichtungen erfolgt mit dem versicherungsmathematischen Barwert für die Aufstockungszahlungen sowie mit dem finanzmathematischen Barwert für den Erfüllungsrückstand aus Lohn/Gehalt (beim Blockmodell) bei einem Rechnungszins von 3,0%. Bei den Jubiläumsvpflichtungen wird der Barwert der erdienten Anwartschaft bei einem Rechnungszins vom 3,0% für gehaltsabhängige sowie einem Rechnungszins von 5,5% für gehaltsunabhängige Jubiläumsregelungen bewertet. Dieser wird, wenn dies die steuerliche Maßgeblichkeit erfordert, durch den steuerlichen Teilwert mit dem Zins von 5,5% ersetzt. Der Gesamtbetrag der bei der Allianz Global Corporate & Specialty AG gebildeten Pensionsrückstellungen beträgt 24 872 Tsd € (Vj. 19 523 Tsd €).

Versicherungstechnische Bruttoreückstellungen nach Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und Versicherungsarten in Tsd €

	insgesamt		davon:			
	31.12.2009	31.12.2008	Bruttoreückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
			31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	7 535	3 245	3 750	1 111	1 198	922
Haftpflichtversicherung	1 513 479	1 249 855	1 282 421	993 013	111 158	166 256
Feuer- und Sachversicherung	395 609	336 148	277 083	243 148	1 060	4 068
davon Feuerversicherung	105 004	39 000	74 002	26 032	1 060	4 058
davon Sonstige Sachversicherung	290 605	297 148	203 081	217 116	–	10
Transport- und Luftfahrtversicherung	324 189	277 475	284 152	236 186	1 656	8 276
Sonstige Versicherungen	80 905	68 195	56 892	23 647	4 392	14 336
Gesamt*)	2 321 717	1 934 918	1 904 298	1 497 105	119 464	193 858
In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
Gesamt	3 417 656	3 631 716	2 491 257	2 867 653	623 207	389 303
Versicherungsgeschäft insgesamt	5 739 373	5 566 633	4 395 555	4 364 758	742 671	583 161

*) Diese Summe ist aus den oben genannten Versicherungszweigen nicht ableitbar, da unwesentliche Branchengruppen gemäß RechVersV nicht aufzuführen sind.

Darüber hinaus wurden Pensionszusagen und Zusagen zur Gewährung von Geburtstagsgaben erteilt, die aufgrund gesamtschuldnerischer Haftung bei der Allianz SE bilanziert werden.

Steuerrückstellungen

Im Geschäftsjahr wurden für die Betriebsstätte Italien Steuerrückstellungen in Höhe von 3 982 (0) Tsd € gebildet. Die Steuerrückstellungen für Frankreich und die Betriebsstätte Österreich und Nordic Region wurden im Geschäftsjahr voll aufgelöst.

Sonstige Rückstellungen

Die größten Positionen innerhalb der sonstigen Rückstellungen entfallen auf die Rückstellung für noch nicht endgültig festgestellte Ansprüche auf Gehaltszahlungen mit 20 711 (18 220) Tsd €, Rückstellung für noch nicht vorliegende Rechnungen mit 11 992 (11 751) Tsd €, Rückstellung für Group Equity Incentives mit 9 364 (6 636) Tsd €, Rückstellung für Urlaub und Gleitzeitansprüche mit 5 013 (3 877) Tsd €, Rückstellung für Altersteilzeit und das Wertkontenmodell mit 4 741 (5 761) Tsd €, Rückstellung für Mitarbeiterjubiläen mit 4 364 (4 188) Tsd €, Rückstellung für Gewinnbeteiligung mit 4 063 (3 880) Tsd €, Rückstellung für Abfindungen mit 3 811 (9 868) Tsd € und Rückstellung im Rahmen der Neuordnung der Unternehmensstruktur mit 2 979 (7 238) Tsd €.

Rechnungsabgrenzungsposten (Passiva F.)

Sie betreffen mit 3 899 (4 934) Tsd € Disagiobeträge zu Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen.

Angaben zu den Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und Versicherungsarten

	gebuchte Bruttobeiträge		verdiente Bruttobeiträge		verdiente Nettobeiträge	
	2009 Tsd €	2008 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €
Selbst abgeschlossenes						
Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	8 606	3 758	7 424	3 133	6 870	1 939
Haftpflichtversicherung	474 606	385 558	447 799	368 586	298 492	192 795
Feuer- und Sachversicherung	345 163	286 888	325 379	272 632	222 140	187 067
davon Feuerversicherung	88 886	32 779	78 355	30 791	35 628	8 121
davon Sonstige Sachversicherung	256 277	254 109	247 024	241 841	186 512	178 946
Transport- und Luftfahrtversicherung	310 923	268 051	306 960	262 781	273 770	183 022
Sonstige Versicherungen	55 617	87 927	60 221	76 100	31 591	47 790
Gesamt*)	1 194 914	1 032 183	1 147 783	983 233	832 863	612 613
In Rückdeckung übernommenes						
Versicherungsgeschäft						
Gesamt	1 143 749	1 200 518	1 218 154	1 195 959	866 428	563 102
Versicherungsgeschäft insgesamt	2 338 664	2 232 700	2 365 936	2 179 192	1 699 291	1 175 715

*) Diese Summe ist aus den oben genannten Versicherungszweigen nicht ableitbar, da unwesentliche Branchengruppen gemäß RechVersV nicht aufzuführen sind.

Gebuchte Bruttobeiträge des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts nach Herkunftsgebieten

	Inland		EU		Drittländer	
	2009 Tsd €	2008 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €
Unfallversicherung	4 229	3 202	4 018	486	358	25
Haftpflichtversicherung	206 653	276 149	238 910	40 404	29 043	22 917
Feuer- und Sachversicherung	166 736	218 087	149 317	49 119	29 110	26 170
davon Feuerversicherung	11 562	21 486	67 232	12 289	10 092	6 661
davon Sonstige Sachversicherung	155 174	196 601	82 085	36 829	19 018	19 508
Transport- und Luftfahrtversicherung	156 356	262 685	112 427	17 879	42 140	35 615
Sonstige Versicherungen	2 865	68 263	47 973	6 779	4 779	3 480
Gesamt	536 839	828 386	552 645	114 667	105 430	88 207

Technischer Zinsertrag f. e. R. (GuV I.2.)

Die Berechnung und die Übertragung des technischen Zinsertrages von der nichtversicherungstechnischen in die versicherungstechnische Rechnung erfolgten gemäß § 38 RechVersV.

Abwicklungsergebnis

Das Abwicklungsergebnis im selbst abgeschlossenen Geschäft betrug netto 16 091 Tsd €, im übernommenen Geschäft 198 549 Tsd €.

Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle		Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		Rückversicherungssaldo		versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.		Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	
2009 Tsd €	2008 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €	2009 Tsd €	2008 Tsd €	2009	2008
3 190	767	1 353	889	- 535	- 1 024	2 041	353	2 681	4 691
382 423	224 292	86 335	60 489	- 34 217	- 53 169	- 1 966	18 917	12 272	15 569
186 998	159 847	63 544	56 555	- 44 878	- 46 968	29 516	12 117	6 295	5 916
69 539	26 294	17 144	7 371	- 2 110	- 7 658	- 9 152	- 4 607	1 327	601
117 459	133 550	46 400	49 184	- 42 768	- 39 310	38 668	16 724	4 968	5 315
275 185	225 121	75 381	63 588	3 797	4 301	- 34 625	2 281	10 761	12 990
44 011	7 840	24 595	11 873	- 27 067	- 25 276	- 25 402	27 801	705	572
891 807	617 861	251 208	193 394	- 102 900	- 122 136	- 30 436	61 471	32 714	39 738
403 262	700 929	218 784	283 977	- 241 400	- 76 021	120 448	53 966		
1 295 069	1 318 790	469 992	477 371	- 344 300	- 198 157	90 012	115 437		

Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. (GuV I.6.)

	2009 Tsd €	2008 Tsd €
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	469 992	477 371
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen		
aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	54 171	180 432
Gesamt	415 821	296 939

Von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb entfallen 429 985 Tsd € auf Abschluss- und 39 978 Tsd € auf Verwaltungsaufwendungen.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2009 Tsd €	2008 Tsd €
a) Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	119 211	100 171
b) Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	963	181
c) Löhne und Gehälter	88 945	69 715
d) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	11 789	4 766
e) Aufwendungen für Altersversorgung	9 212	6 694
Gesamt	230 120	181 527

Erträge aus Kapitalanlagen (GuV II.1.)

	2009 Tsd €	2008 Tsd €
a) Erträge aus Kapitalanlagen	127 298	254 989
davon aus verbundenen Unternehmen: 8 318 (Vj.: 48 556) Tsd €		
b) Erträge aus Zuschreibungen	31 238	22 773
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	40 085	10 890
Gesamt	198 621	288 652

Aufwendungen für Kapitalanlagen (GuV II.2.)

	2009 Tsd €	2008 Tsd €
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	7 502	4 714
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	7 107	89 169
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	14 421	18 588
Gesamt	29 030	112 471

Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände

Auf die übernommenen Versicherungsbestände, die unter den immateriellen Vermögensgegenständen ausgewiesen werden, wurden im Geschäftsjahr unter Beachtung der jeweiligen Nutzungsdauer planmäßige Abschreibungen gemäß § 255 Abs. 4 Satz 2 HGB vorgenommen. Insgesamt wurden planmäßige Abschreibungen in Höhe von 11 035 (8 113) Tsd € vorgenommen.

Abschreibungen auf Kapitalanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 HGB wurden in Höhe von 7 076 Tsd € für Inhaberschuldverschreibungen vorgenommen. Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 HGB wurden in Höhe von 31 Tsd € für Investmentanteile vorgenommen.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (GuV II.8.)

Durch im Vergleich zum Vorjahr höhere zu versteuernde Einkommen in Deutschland und der Niederlassung in Italien ergibt sich für die AGCS AG ein um 8 845 Tsd € höherer Steueraufwand.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse aus betrieblicher Altersversorgung und ähnlichen Verpflichtungen

Haftungsverhältnisse bestehen im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung. Grundlage der betrieblichen Altersversorgung für die Mitarbeiter der Allianz Gesellschaften ist in der Regel die Mitgliedschaft in der Allianz Versorgungskasse VVaG (AVK), die als rechtlich selbstständige Pensionskasse der Kontrolle der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unterliegt. Die Leistungen der AVK werden nach dem Einmalbeitragsystem über Zuwendungen der Trägergesellschaften an die Kasse durch Gehaltsumwandlung finanziert. Zu den Trägerunternehmen gehört neben der Allianz SE, der Allianz Deutschland AG, der Allianz Versicherungs-AG und der Allianz Lebensversicherungs-AG u. a. auch die Allianz Global Corporate & Specialty AG.

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG ist verpflichtet, Arbeitgeberzuwendungen zu leisten und anteilige Verwaltungskosten der AVK zu tragen. Die Zahlungen werden über die Allianz SE abgewickelt.

Außerdem leisten die Trägergesellschaften Zuwendungen an den Allianz Pensionsverein e. V. (APV), eine rückgedeckte Konzern-Unterstützungskasse.

Neben den Pensionszusagen aus der Zuwachsrente des BPV und der PZE, für die die Allianz Global Corporate & Specialty AG selbst Rückstellungen bildet (Passiva E.I), wurden an Vorstandsmitglieder und angestellte Mitarbeiter ergänzende Pensionszusagen sowie Zusagen zur Gewährung von Geburtstagsgaben erteilt, für die die Allianz Global Corporate & Specialty AG und die Allianz SE gesamtschuldnerisch haften; im Innenverhältnis hat dabei die Allianz SE die Erfüllung übernommen.

Die Pensionsrückstellungen hierfür werden bei der Allianz SE bilanziert und sind mit ihrem Teilwert nach § 6a EStG in vollem Umfang gebildet. Für die Geburtstagsgaben ist der Verpflichtungsumfang ebenfalls bei der Allianz SE bilanziert und unter „Sonstige Rückstellungen“ ausgewiesen und mit dem Teilwertverfahren nach § 6a EStG bei einem Rechnungszins von 5,5% in vollem Umfang gebildet.

Am 31.12.2009 betrug die gesamtschuldnerische Haftung der Allianz Global Corporate & Specialty AG aus diesen Pensionszusagen und den Zusagen zur Gewährung von Geburtstagsgaben insgesamt 35 550 (33 533) Tsd €. Diesen Haftungsverbindlichkeiten stehen gleichwertige Rückgriffsforderungen an die Allianz SE gegenüber.

Aus der Umstellung des Finanzierungsverfahrens des Pensions-Sicherungs-Vereins VVaG besteht zum 31.12.2009 eine gesamtschuldnerische Haftung in Höhe von 132 (141) Tsd €. Diese wird nicht in der Bilanz der Allianz Global Corporate & Specialty AG ausgewiesen, da dieser Haftungsverbindlichkeit eine gleichwertige Rückgriffsforderung an die Allianz SE gegenüber steht.

Gleiches gilt für die in den Jahren 2010 bis 2013 zu zahlenden Beiträge an den Pensions-Sicherungs-Verein VVaG aus dem Geschäftsjahr 2009. Hieraus resultiert ebenfalls eine gesamtschuldnerische Haftung in Höhe von 481 (0) Tsd €, die nicht in der Bilanz der Allianz Global Corporate & Specialty AG ausgewiesen wird, da dieser Haftungsverbindlichkeit eine gleichwertige Rückgriffsforderung an die Allianz SE gegenüber steht.

Sonstige Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag wurden im Rahmen von konzern-internen Zessionen Pfandrechte auf Assets in Höhe von 405 248 Tsd € eingeräumt und 191 723 Tsd € in Trust Accounts hinterlegt.

Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen im Berichtsjahr 5 661 Tsd €.

Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Vorstandsmitglieder bzw. deren Hinterbliebene betragen am 31.12.2009 2 152 Tsd €.

Dabei wurden 16 981 Restricted Stock Units und 34 577 Stock Appreciation Rights an die Vorstände ausgegeben. Ihr beizulegender Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung beträgt 2 678 Tsd €.

Die Gesamtvergütung des Aufsichtsrats der Allianz Global Corporate & Specialty AG betrug 31 Tsd €.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands sind auf Seite 6 genannt.

Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

Bei der Allianz Global Corporate & Specialty AG waren im Jahresdurchschnitt 1 025 Mitarbeiter beschäftigt (ohne Vorstandsmitglieder, Auszubildende, Praktikanten und Arbeitnehmer in Elternzeit oder Grundwehr-/Zivildienst).

	2009 Anzahl	2008 Anzahl
Vollzeitmitarbeiter	873	809
Teilzeitmitarbeiter	152	166
Insgesamt	1 025	975

Konzernzugehörigkeit

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG gehört zum Allianz Konzern unter Führung der Allianz SE, München. Konzernabschluss und Konzernlagebericht der Allianz SE werden im April in ihrem Geschäftsbericht veröffentlicht und nach ihrer Hauptversammlung im Mai im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Sie können dort eingesehen oder bei unserer Gesellschaft angefordert werden. Außerdem werden sie auf der Website der Allianz SE verfügbar gemacht.

In den Konzernabschluss und -lagebericht der Allianz SE wird die Allianz Global Corporate & Specialty AG einbezogen. Konzernabschluss und -lagebericht haben für unsere Gesellschaft befreiende Wirkung, so dass die Allianz Global Corporate & Specialty AG keinen eigenen Konzernabschluss und -lagebericht erstellt.

München, den 28. Januar 2010
Allianz Global Corporate & Specialty AG

Der Vorstand

Dr. Theis Bick Fischer Hirs Dr. Jörissen
Tartaglia Moosmann Pennycuick Crede

Theis *Jörissen*

Tartaglia *Crede*

Pennycuick *Bick*

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Allianz Global Corporate & Specialty AG, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 29. März 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Pastor Dr. Peter Ott
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Betriebene Versicherungszweige und -arten

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:

Allgemeine Unfallversicherung

Probanden, Luftfahrtunfall

Haftpflichtversicherung

Privathaftpflicht, Betriebs- und Berufshaftpflicht, Umwelt-Haftpflicht, Vermögensschaden-Haftpflicht, Strahlen- und Atomhaftpflicht, Feuerhaftung, Haftpflicht für nichtversicherungspflichtige Landfahrzeuge, übrige Haftpflicht

Luftfahrtversicherung

Luftfahrzeug-Kasko, Raumfahrzeug-Kasko

Feuerversicherung

Feuer-Industrie, sonstige Feuer

Einbruchdiebstahl- und Raub (ED)-Versicherung

Leitungswasser (LW)-Versicherung

Glasversicherung

Sturmversicherung

Verbundene Wohngebäudeversicherung

Technische Versicherungen

Maschinen, Elektronik, Montage, Bauleistung, übrige technische Versicherung

Transportversicherung

Kasko (darunter See-, Binnensee- und Flussschiffahrts-Kasko, Baurisiko), Transportgüter, Valoren (gewerblich), Film, Verkehrshaftung, Kriegsrisiko, übrige Transport

Versicherung zusätzlicher Gefahren zur Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung (Extended-Coverage [EC]-Versicherung)

Betriebsunterbrechungs-Versicherung

Feuer-Betriebsunterbrechung, technische Betriebsunterbrechung, sonstige Betriebsunterbrechung

Luft- und Raumfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Luftfahrt-Haftpflicht, Raumfahrzeug-Haftpflicht

Sonstige Schadenversicherung

Sonstige Sachschaden (darunter Atomanlagen-Sach), sonstige Vermögensschaden (darunter Maschinen-garantie, Lizenzverlust, Scheckkarten), sonstige gemischte Versicherung (darunter Dynamische Sachversicherung), übrige sonstige Schadenversicherung

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft:

Allgemeine Unfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrtversicherung

Luftfahrtversicherung

Feuer- und Sachversicherung

Einbruchdiebstahl- und Raub (ED)-Versicherung

Leitungswasser (LW)-Versicherung

Glasversicherung

Sturmversicherung

Verbundene Wohngebäudeversicherung

Technische Versicherung

Transportversicherung

Versicherung zusätzlicher Gefahren zur Feuer- bzw. Feuer-Betriebsunterbrechungs-Versicherung (Extended Coverage [EC]-Versicherung)

Betriebsunterbrechungsversicherung

Luft- und Raumfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Schadenversicherung

Beirat

Dr. Heinrich Weiss

(Vorsitzender)
Vorsitzender der Geschäftsführung
SMS GmbH

Georg Bauer

CEO
BMW Financial Services

Prof. Dr. Wilhelm Bender

Vorsitzender des Vorstands
(1993 – 2009)
Fraport AG

Dipl.-Ing. Herbert Bodner

Vorsitzender des Vorstands
Bilfinger Berger AG

Dr. Rudolf Colm

Mitglied der Geschäftsleitung
Robert Bosch GmbH

Georg Denoke

Mitglied des Vorstands
Linde AG

Klaus Eberhardt

Vorsitzender des Vorstands
Rheinmetall AG

Hans-Georg Härter

Vorsitzender des Vorstands
ZF Friedrichshafen AG

Dr. Alan Hippe

Mitglied des Vorstands
ThyssenKrupp AG

Dr. Michael Kerkloh

Vorsitzender der Geschäftsführung
Flughafen München GmbH

Baldwin Knauf

Vorsitzender des
Gesellschafterausschusses
Knauf Gips KG

Dipl.-Kfm. Thomas Kölbl

Finanzvorstand
Südzucker AG

Harald Kroener

Vorsitzender des Vorstands
Wieland-Werke AG

Klaus Kühn

Mitglied des Vorstands
Bayer AG

Robert Lorenz-Meyer

Managing Partner
Ernst Russ GmbH & Co.

Wolfgang Mayrhuber

Vorsitzender des Vorstands
Deutsche Lufthansa AG

Prof. Dr. Ulrich Middelman

Stv. Vorsitzender des Vorstands
ThyssenKrupp AG

Jürg Oleas

Vorsitzender des Vorstands
GEA Group AG

Dr. Eberhart von Rantzau

Geschäftsführender Gesellschafter
Deutsche Afrika-Linien GmbH & Co. KG

Dr. Wolfgang Schmitt

Vorstandssprecher
KSB Aktiengesellschaft

Dr. Lothar Steinebach

Executive Vice President/CFO
Henkel KGaA

Prof. Dr.-Ing. Udo Ungeheuer

Vorsitzender des Vorstands
Schott AG

Thomas Unger

Mitglied des Vorstands
Metro AG

Jürgen Heinz Walker

Vorsitzender des Vorstands
Daimler Financial Services AG

Ulrich Weber

Mitglied des Vorstands
RAG-Stiftung

Frank Witter

Vorstandsvorsitzender
Volkswagen Financial Services AG

Michel Wurth

Member of the
Group Management Board
Arcelor SA

Dr. Reinhard Zinkann

Geschäftsführender Gesellschafter
Miele & Cie. KG

Hauptverwaltung

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Hauptverwaltung Deutschland
und Sitz der Gesellschaft

Geschäftsanschrift:
Königinstraße 28
80802 München

Post- und Besucheranschrift:
Fritz-Schäffer-Straße 9
81737 München

Telefon +49 89 38 00 - 0
Telefax +49 89 38 00 - 39 27

Zweigniederlassungen

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Zweigniederlassung U. K.

27 Leadenhall Street
London EC3A 1AA

Telefon +44 20 74 88 - 18 82
Telefax +44 20 74 88 - 05 09

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Zweigniederlassung Frankreich

Tour Opus¹², 77 Esplanade du Général de Gaulle
La Défense 92076

Telefon +33 1 53 00 - 1600
Telefax +33 1 53 00 - 1710

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Zweigniederlassung Österreich

Linzer Straße 221, Bauteil 1
1140 Wien

Telefon +43 1 87 807
Telefax +43 1 87 807 40214

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Zweigniederlassung Nordic Region

Pilestraede 58, 1
1112 Kopenhagen K.

Telefon +45 7020 0661
Telefax +45 3374 3301

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Zweigniederlassung Italien

Corso Italia 23
20122 Mailand

Telefon +39 02 7216 2125
Telefax +39 02 7216 5676

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Königinstraße 28
80802 München
Telefon +49 89 38 00 - 0
Telefax +49 89 38 00 - 39 27
www.agcs.allianz.com

Dieser Geschäftsbericht liegt auch
in englischer Sprache vor.

Gedruckt auf chlorfrei gebleichtem Papier.