



Allianz Global Corporate & Specialty AG

Geschäftsbericht 2010

Allianz 

Inhalt

Foreword	3
AGCS Structure	4
AGCS Global by Line of Business	5
Aufsichtsrat, Geschäftsleitung	6
Bericht des Aufsichtsrats	7
Lagebericht	8
Jahresabschluss	21
Bilanz	22
Gewinn- und Verlustrechnung	24
Anhang	26
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	44
Weitere Angaben zum Lagebericht	45
Beirat	46
Wichtige Anschriften	47

Foreword

Despite a challenging environment, AGCS was able to meet its expectations again in 2010. All AGCS units posted € 4.007 billion in gross written premiums. This result is slightly above plan and an increase of some € 200 million over the 2009 result of € 3.806 billion. The increase is a combination of the further integration of the portfolios of our various subsidiaries as well as new business coming on our books. Our combined ratio matched our target of 94%, a normal year compared to the exceptional 87% of 2009, but completely within the parameters for sustainable, profitable growth. Because of these strong figures, since the founding of AGCS in 2006, we have managed to earn over € 2.2 billion cumulative operating profit.

AGCS remains a market leader for its financial stability. No other corporate or specialty insurer of our size has higher financial ratings than AGCS. Once again, Standard & Poor's reconfirmed our rating AA (very strong) in August, and once again AM Best announced that there was no change to our rating A+ (superior) in December. I am proud of this consistent achievement, as it demonstrates our long-term goal to remain stable partners for our customers.

Our diversification into numerous markets and lines of business has meant that we were able to balance out losses with non-analogous risks and take advantage of opportunities when they arose. This year, we had an unusually high number of NatCat losses, the largest resulting from the Chilean earthquake. However, growth in most lines of business and excellent underwriting have enabled us to compensate for this volatility and finish with a successful year.

Following the expansion of AGCS into several new markets in 2009, this year saw the continued integration of these new units and the addition of offices in Belgium, Dubai, Hong Kong, Japan, The Netherlands, Singapore, South Africa and Spain. Now that our global footprint is established, our focus will be on strengthening our internal structures and strengthening our profile in both our new and established markets.

Over 3,000 women and men at AGCS around the world achieved this success. They reflect the same diversity of nationalities and backgrounds of our customers and show the professionalism our clients value so much. I thank them for their continued commitment to the success of our company.



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, 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, Italy, Belgium, Spain and the Netherlands. Additional branches in Hong Kong and Singapore are planned for 2012.

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.

Due to the merger of AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft with Allianz SE in 2010 Allianz SE now owns 86 percent and Allianz IARD, S. A., owns 14 percent of Allianz Global Corporate & Specialty AG. As a consequence, the profit and loss transfer agreement exists directly between Allianz Global Corporate & Specialty AG and Allianz SE.

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), a 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.

In 2010 AGCS AG has acquired the following three Asian companies from Allianz of Asia Pacific and Africa GmbH, Munich, to cover the Asian Pacific region: Allianz Fire and Marine Insurance Japan Limited, Tokyo, Allianz Insurance (Hong Kong) Limited, Hong Kong, and Allianz Insurance Company of Singapore Limited, Singapore.

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

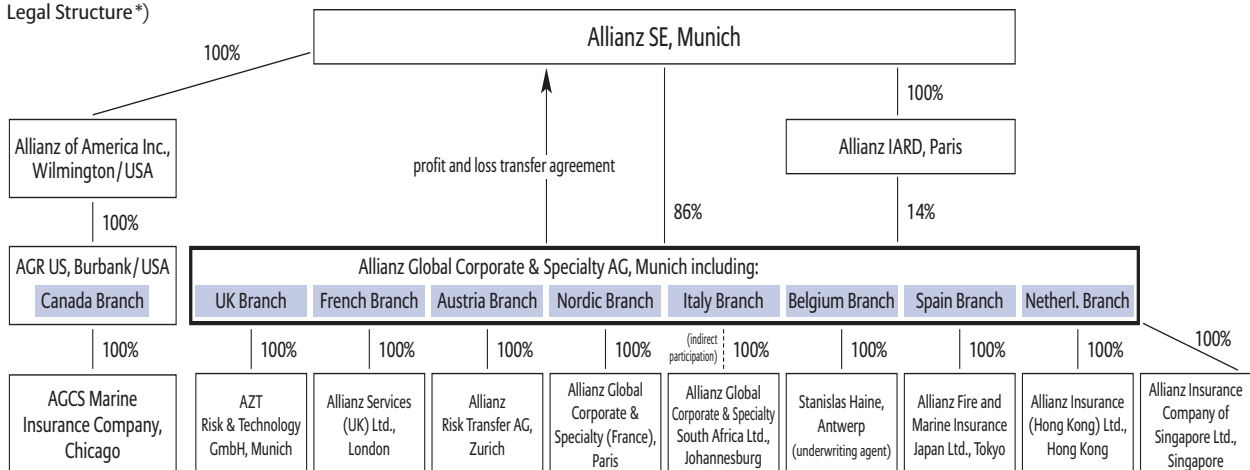
Allianz Services (UK) Limited, London/UK, provides all relevant services for the business operations of the UK branch of AGCS AG.

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

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, ART AG, AZ Re Dublin, AZFM Japan and AGCS South Africa. Gross figures per Line of Business are shown on a non-consolidated basis. The consolidation effect of gross premiums written amounts to € 505.1 million, leading to global gross consolidated premiums written of € 4,006.7 million.

Gross premiums written of Aviation amounted to € 702.3 (652.2) million which is 7.7% higher than prior year. The increase mainly stemmed from the German Branch, higher Space premium and a positive foreign exchange effect as a substantial amount of the business is written in US dollars. Aviation was impacted by large Airlines losses in 2009, however, in 2010 large losses impact was lower resulting in an improved calendar year loss ratio of 68.4% (87.9%). The full combined ratio amounted to 95.2% (112.5%).

Gross premiums written of Energy amounted to € 141.0 (125.1) million, a 12.7% increase, compared to last year. The main reasons for the improvement were Offshore project business in UK and favourable foreign exchange impact. Claims activity remained below expectations as AGCS did not participate in any major loss event in the Energy segment. The calendar year loss ratio continued to show very strong results of 40.5% (2.4%) despite being less favourable than the comparison prior year period which benefited from an extraordinary positive run-off. Energy achieved a very favourable full combined ratio of 63.3% (29.8%).

Gross premiums written of Engineering amounted to € 457.8 (486.8) million, a reduction on prior-year level of 5.9%. The portfolio reduction was caused mainly by the contraction in investment and construction business in US. The calendar year loss ratio of 64.0% (50.4%) was affected by the earthquake in Chile and thus deteriorated compared to 2009. Despite the negative claims experience due to natural catastrophes, Engineering benefited from positive run-off for prior years and managed to deliver a solid full combined ratio of 87.7% (74.6%).

Financial Lines showed 29.2% growth in gross premiums written and reached € 211.5 (163.7) million. A considerable part of the increase stemmed from Germany and UK as AGCS has successfully seized new business opportunities in Professional Indemnity and Commercial Risks. On the claims side, due to better than expected loss experience

related to the financial crisis in 2009, IBNRs set in the previous period have generated a positive run-off in 2010 leading to a calendar year loss ratio of 57.4% (174.8%). The full combined ratio of 82.1% (198.8%) showed a further improvement in comparison to the last two years.

In 2010, gross premiums written in Liability reduced slightly to € 760.8 (781.9) million due to lower than expected retention in France and declining rates in Germany and UK on the General Liability book as markets remain highly competitive. The PharmChem segment belonging to Liability contributed beyond expectations with gross premiums written of € 79.7 (77.1) million. The calendar year loss ratio of 61.4% (58.0%) was positively impacted by run-off profit from prior years. The full combined ratio of 80.6% (78.1%) showed a slight deterioration reflecting a change in ULAE reserving methodology.

Gross premiums written in Marine amounted to € 911.1 (835.3) million. The 9.1% improvement versus prior year is explained by positive foreign exchange effect and the completion of the transition of the US Marine book from AZ Fireman's Fund, that more than offset difficult conditions in construction, transportation and shipping for most of the year. The calendar year loss ratio of 66.6% (71.5%) further improved in comparison to prior year period thanks to positive run-off stemming from Europe. This favourably impacted the full combined ratio of 97.3% (102.5%).

AGCS' largest line, Property, generated gross premiums written of € 1,248.3 (1,235.4) million mainly driven by positive foreign exchange effect from US and better than expected contribution from the integration of the Asian entities into AGCS. Loss experience in 2010 was severely impacted by an unusually high number of natural catastrophe related losses including Chile and New Zealand earthquakes, notwithstanding major floods, hailstorms and heavy snow claims in Europe, Pacific and US. This higher than average loss level resulted in a calendar year loss ratio of 75.9% (28.1%) and a full combined ratio of 99.5%, significantly above prior year levels (49.1%) which benefited from extraordinary positive run-off.

The gross premiums written of Other lines amounted to € 81.5 (26.0) million mainly driven by the integration of AZFM Japan that included non-core corporate insurance business, mostly personal lines.

Aufsichtsrat

Clement Booth
Mitglied des Vorstands
Allianz SE
Vorsitzender

Oliver Bäte
Mitglied des Vorstands
Allianz SE
Stellv. Vorsitzender

Jacques Richier
Vorstandsvorsitzender
Allianz France SA

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 Jörisen
CUO Corporate

Robert Tartaglia
COO

Douglas Pennycuik
CRM

Arthur Moosmann
CUO Specialty

Karsten Crede
Global Automotive
bis 15. November 2010

Direktoren

Zweigniederlassung United Kingdom

Andreas Berger
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Frankreich

Gilles Mareuse
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Österreich

Robert Korn
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Nordic Region

Stig Jensen
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Italien

Giorgio Bidoli
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Belgien

Eric Pani
Hauptbevollmächtigter
seit 1. Juli 2010

Zweigniederlassung Spanien

Agustin Martin Martin
Hauptbevollmächtigter
seit 1. September 2010

Zweigniederlassung Niederlande

Nicolien Ketelaar
Hauptbevollmächtigte
seit 1. November 2010

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 2010 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. In der Sitzung des Aufsichtsrats am 11. April 2011 haben wir den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss gebilligt; er ist damit festgestellt.

Mit Wirkung zum 15. November 2010 hat Herr Karsten Crede sein Vorstandsmandat mit Zustimmung des Aufsichtsrats niedergelegt. Wir haben Herrn Crede für seine Vorstandstätigkeit unseren Dank ausgesprochen.

Der Verantwortliche Aktuar hat aufgrund seiner Untersuchungsergebnisse eine uneingeschränkte versicherungsmathematische Bestätigung gemäß § 11e in Verbindung mit § 11a Abs. 3 Nr. 2 VAG abgegeben.

München, den 11. April 2011

Für den Aufsichtsrat:



Clement Booth

Lagebericht

Das Geschäftsjahr 2010 war wiederum für die Allianz Global Corporate & Specialty AG ein sehr ereignisreiches Jahr der Veränderungen. Dies gilt sowohl für das geschäftliche Umfeld der Allianz Global Corporate & Specialty AG als auch für den rechtlichen Rahmen der externen Berichterstattung. Das Kerngeschäft der Gesellschaft innerhalb der Allianz Gruppe umfasst wie bisher das gesamte globale internationale Industrieversicherungsgeschäft, welches auch in diesem Jahr erfolgreich gezeichnet und regional weiter ausgeweitet wurde. In 2009 wurde bereits auf Initiative der Allianz Gruppe das *Globale Automotive* Versicherungsgeschäft neu angegliedert, um dieses aus der Allianz Global Corporate & Specialty AG heraus weltweit aufzubauen und zu zentralisieren. Infolge einer innerhalb der Allianz Gruppe veränderten Entscheidungslage wurden im Laufe des Jahres bei der Allianz Global Corporate & Specialty AG die Aktivitäten beendet und das Automotive Versicherungsgeschäft auf eine andere Allianz Gesellschaft übertragen. Auf der Prämien­seite herrschten auch in diesem Geschäftsjahr zum Teil schwierige Marktverhältnisse und ein erheblicher Konkurrenzdruck. Die Schadenaufwendungen wurden durch die Übernahme der Schäden aus dem Erdbeben in Chile stark belastet, was jedoch infolge der Diversifikation des Geschäftes der Gesellschaft und der erfreulich positiven Abwicklung der Vorjahresschäden überkompensiert werden konnte. Wie im Vorjahr hat sich die Volatilität der Kapitalmärkte der vergangenen Jahre fortgesetzt, insgesamt wiesen die Märkte aber bis Jahresende einen positiven Trend auf. Schwankungen bei den Wechselkursen, insbesondere im US Dollar und im Britischen Pfund, haben auch dieses Jahr die Ergebnisse und die Bewertung der Kapitalanlagen 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 zu geben, basiert auf der Diversifikation unseres Versicherungsgeschäftes in Verbindung mit unserem Asset-/Liability-Management Ansatz. Strukturell hat sich das Allianz Global Corporate & Specialty AG Geschäft weiter verändert und die Direktzeichnung unseres Geschäfts wurde im Wege von Niederlassungsgründungen in Belgien, den Niederlanden und Spanien in 2010 ausgeweitet. Die Allianz Global Corporate & Specialty AG hat im Zuge der Niederlassungsgründung in Belgien sämtliche Geschäftsanteile an der Stanislas H. Haine von der Allianz Belgien erworben. Im Hinblick auf die Ausweitung unserer Aktivitäten im asiatischen Raum wurden gruppenintern Versicherungsgesellschaften in Singapur, Japan und Hongkong erworben. Veränderte Rahmenbedingungen ergaben sich auch durch die 2009 bereits in Kraft getretene Neufassung des Handelsgesetzbuches durch das Bilanzmodernisierungsgesetz (kurz BilMoG). Aus dieser Umstellung, die in erster Linie die nichtversicherungstechnischen Positionen betrafen, resultiert ein positives außerordentliches Umstellungsergebnis, das die Gewinnabführung an die Allianz SE stark erhöht hat.

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 Transportversicherung (Marine), Luftfahrtversicherung (Aviation) und Energy, sowohl im direkten als auch im indirekten Versicherungsgeschäft.

In konsequenter Umsetzung dieses Geschäftsmodells wurde im Berichtsjahr die direkte Zeichnung des Versicherungsgeschäftes mit unseren Kunden durch ein­gangs erwähnte neu gegründete Niederlassungen weiter ausgebaut. Während in Belgien und den Niederlanden die Erneuerungsrechte 2010 erworben wurden, hat man in die Niederlassung Spanien das gesamte Industriekundenportefeuille der Allianz Seguros rückwirkend zum 1. Januar 2010 erworben. Damit werden verstärkt

den internationalen Bedürfnissen unserer Kunden Rechnung getragen und die Geschäftsbeziehungen weiter ausgebaut.

Die Bündelung unserer Aktivitäten und weitere Diversifikation von Versicherungsrisiken ermöglichen es uns zudem, unser Angebot an bedarfsgerechten Versicherungslösungen und umfassenden Service zu erweitern. In den Ausbau der globalen Vereinheitlichung und Optimierung von Geschäftsprozessen in allen Unternehmensbereichen hat die Gesellschaft im Rahmen von Projekten auch in diesem Jahr kontinuierlich investiert.

Entsprechend dem Vorjahr setzte die Gesellschaft in dem von Wettbewerbsdruck gekennzeichneten Umfeld weiterhin die risikoadäquate und selektive Zeichnungs- und Rückversicherungspolitik fort. Grundsätzlich ist anzumerken, dass Währungskurseffekte überwiegend aus US Dollar und Britischem Pfund unsere Umsatzgrößen und versicherungstechnischen Ergebnisse beeinflussen. Erneut übertraf das Beitragsaufkommen im Geschäftsjahr das Niveau des Vorjahres und wies mit 2,4 (2,3) Milliarden Euro einen um 69,9 Millionen Euro höheren Wert aus. Betrachtet man den Beitragszuwachs nach den europäischen Betriebsstätten, zeigt sich bezogen auf Deutschland mit 1,48 (1,55) Milliarden Euro ein Rückgang der Beitragseinnahmen um insgesamt 68,2 Millionen Euro und bezogen auf Großbritannien ein Rückgang um 25,6 Millionen Euro auf 586,8 (612,4) Millionen Euro. Maßgeblich war der Beitragsrückgang auf das indirekte Geschäft zurückzuführen. Dieser Trend ist eine Konsequenz des Geschäftsmodells der Gesellschaft, verstärkt die Deckung der Risiken unserer Kunden im Wege der direkten Zeichnung durch Betriebsstätten voranzutreiben und damit den internationalen Bedürfnissen unserer Kunden verbessert Rechnung zu tragen. Demgegenüber stehen Beitragszuwächse vor allem der neuen Niederlassung Spanien mit 129,1 Millionen Euro und Belgien mit 8,2 Millionen Euro. In den übrigen Niederlassungen Dänemark, Frankreich, Italien, Niederlande und Österreich hat sich das Beitragsaufkommen insgesamt von 179,9 Millionen Euro im Vorjahr um 26,5 Millionen auf 206,4 Millionen Euro erhöht. Hierbei entfallen auf die Niederlassung in Italien ein deutlicher Anstieg um 15,7 Millionen Euro auf 110,8 (95,1) Millionen Euro, die Niederlassung in Frankreich ein Anstieg um 5,1 Millionen Euro auf 35,9 (30,8) Millionen Euro, die Niederlassungen in Österreich ein Anstieg um 6,3 Millionen auf 34,0 (27,7) Millionen Euro, während sich ein Rückgang der Beitragseinnahmen in der Niederlassung in Dänemark um 0,7 Millionen Euro auf 25,6 (26,3) Millionen Euro abgezeichnet hat. Die verdienten Bruttobeiträge der Gesellschaft lagen ungefähr auf dem Niveau des Vorjahres und wurden mit 2,39 (2,37) Milliarden Euro um 27,1 Millionen Euro leicht höher ausgewiesen. Die Schadenbelastung des Geschäftsjahres war insgesamt durch

ein wesentliches Naturereignis, das Erdbeben in Chile, belastet. Weitere größere Schäden aus Naturgefahren waren nicht zu verzeichnen. Die Gesamtschadensumme dieses Naturereignisses, welches im Wege der indirekten Zeichnung von den Erstversicherern übernommen wurde, belief sich Brutto auf insgesamt – 243 Millionen Euro und wirkte sich nach Abzug der Rückversicherung mit Netto – 65 Millionen Euro überwiegend in der neuen spanischen Niederlassung aus. Demzufolge erhöhte sich auch die Geschäftsjahresschadenquote brutto von 64,8 Prozent im Vorjahr auf 75,3 Prozent im Geschäftsjahr. Die Abwicklung der Vorjahresschadenrückstellungen stellte sich noch günstiger dar als im Vorjahr und erhöhte sich um 101,5 Millionen Euro auf 340,6 (239,1) Millionen Euro. Insgesamt erhöhte sich der gesamte Bruttoaufwand für Versicherungsfälle zum Vorjahr um 167,8 Millionen Euro lediglich auf 1,46 (1,29) Milliarden Euro. Bezogen auf das Gesamtportfolio stieg die bilanzielle Bruttoschadenquote um 6,4 Prozentpunkte von 54,7 Prozent im Vorjahr auf 61,1 Prozent im Geschäftsjahr an. Für den Versicherungsbetrieb wurden brutto 497,9 (470,0) Millionen Euro und damit 27,9 Millionen Euro mehr aufgewendet, was zu einer erhöhten Kostenquote von brutto 20,8 (19,9) Prozent führte.

In die Schwankungsrückstellung und den der Schwankungsrückstellung ähnlichen Rückstellungen, die nach den gesetzlichen Vorschriften zu bilanzieren sind, waren insgesamt 37,6 (159,5) Millionen Euro zuzuführen.

Es ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung von 119,1 (90,0) Millionen Euro.

Um die Entwicklung unseres Geschäftssegmentes beurteilen zu können, ist das International Corporate Business wie in den Vorjahren in seiner Gesamtheit zu beurteilen. Der Effekt unseres Geschäftsmodells, der Allianz Global Corporate & Specialty 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 gezeichnet wird. Dem Grunde nach handelt es sich aber um das gleiche Versicherungsgeschäft. Diese Geschäftspolitik wurde mit Gründung der neuen Niederlassungen in Belgien, Spanien und den Niederlanden auch in 2010 weiter umgesetzt und führte in diesem Geschäftsjahr erneut zu einer Verlagerung der Prämieinnahmen vom indirekten Versicherungsvergeschäft auf das direkte Versicherungsgeschäft. Demzufolge stiegen die Bruttobeitragseinnahmen im direkten Versicherungsgeschäft von 1,19 Milliarden Euro um 184,6 Millionen Euro auf 1,38 Milliarden

Euro an. Dem gegenüber standen die um 114,7 Millionen Euro rückläufigen Prämieinnahmen aus dem indirekten Geschäft von 1,03 (1,14) Milliarden Euro. Während das direkte Versicherungsgeschäft einen deutlichen Rückgang im Schadenaufwand infolge einer verbesserten Geschäftsjahresschadenquote von 70,7 (77,3) Prozent und einer deutlich positiveren Abwicklung von 160,0 (– 4,3) Millionen Euro zu verzeichnen hatte, zeigt das indirekte Versicherungsgeschäft einen schlechteren Geschäftsjahresschadenverlauf infolge des Naturereignisses in Chile auf und unterliegt damit einer deutlich höheren Geschäftsjahresschadenbelastung. Die Geschäftsjahresschadenquote lag demzufolge bei 81,0 (53,1) Prozent. Unter Einbeziehung der auch hier positiven Abwicklung der Vorjahresschadenrückstellungen in Höhe von 180,5 (243,4) Millionen Euro ergaben sich die Bruttoschadenquote des in Rückdeckung genommenen Versicherungsgeschäftes auf 64,3 (33,1) Prozent; die Bruttoschadenquote im direkten Versicherungsgeschäft lag bei 58,5 (77,7) 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** war in diesem Jahr rückläufig und wies entsprechend mit 3,7 (8,6) Millionen Euro einen um 4,9 Millionen geringeren Umsatz aus. Der Schadenaufwand verminderte sich ebenfalls, und zwar um 1,6 Millionen Euro auf 1,6 (3,2) Millionen Euro, und blieb damit auf einem moderaten Niveau bei einer Bruttoschadenquote von 40,9 (43,0) Prozent. Der versicherungstechnische Gewinn lag bei unveränderter Schwankungsrückstellung (Zuführung 0,3 Millionen Euro) unter dem Vorjahresniveau, bei 1,7 (2,0) Millionen Euro.
- In der **Haftpflichtversicherung** erhöhten sich die Prämieinnahmen im Berichtsjahr deutlich um 131,0 Millionen Euro auf 605,6 (474,6) Millionen Euro, was einer Steigerung von 27,6 (23,1) Prozent entspricht. Dieser Anstieg basiert zum Teil auf der Bestandsübertragung des spanischen Portfolios der Allianz Seguros auf die spanische Niederlassung der Allianz Global Corporate & Specialty AG rückwirkend zum 1. Januar 2010 sowie auf einem Prämienanstieg in Deutschland, welcher im Wesentlichen auf eine Steigerung im Luftfahrtgeschäft zurückzuführen ist. Im gleichen Zeitraum verzeichnete die Sparte einen im Vergleich zum Vorjahr rückläufigen Schadenverlauf. Dieser resultiert stark aus der positiven Abwicklung der Vorjahresschäden. Hier konnten unter anderem im Be-

reich der Vermögensschadenhaftpflichtversicherung, insbesondere der D&O Versicherung in Deutschland, die im Rahmen der Subprime Krise gesetzten Schadenreserven teilweise wieder aufgelöst werden. Dies führte zu einer Reduktion der Schadenaufwendungen um 107,6 Millionen Euro auf 274,8 (382,4) Millionen Euro. Vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung wies der Versicherungszweig einen Gewinn in Höhe von 57,4 (Verlust – 57,1) Millionen Euro aus. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 35,3 (Entnahme 55,1) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn von 22,1 (Verlust – 2,0) Millionen Euro.

- Die Versicherungsbranchengruppe **Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung** generierte im abgelaufenen Geschäftsjahr einen zusätzlichen Anstieg des Prämienaufkommens in Höhe von 54,4 Millionen Euro und trug damit mit einem Gesamtbeitragsvolumen von 399,6 (345,2) Millionen Euro zum Anstieg im direkten Versicherungsgeschäft bei. In der Feuerversicherung wurden im Berichtsjahr Prämieinnahmen über dem Niveau des Vorjahres von 146,7 (88,9) Millionen Euro erzielt. Auch hier wirkt sich im direkten Versicherungsgeschäft die Bestandsübertragung des Portfolios in Spanien aus. Bedingt durch den deutlich geringeren Bruttoschadenaufwand von 42,6 (69,5) Millionen Euro bei einer Verbesserung der Bruttoschadenquote um 57,4 Prozentpunkte auf 31,5 (88,9) Prozent konnte ein positives versicherungstechnisches Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von 10,4 (Verlust – 12,2) Millionen Euro erzielt werden. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 26,1 (Entnahme 3,0) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust in Höhe von – 15,8 (– 9,2) Millionen Euro. Die Beitragseinnahmen in der Sonstigen Sachversicherung blieben mit 252,8 (256,3) Millionen Euro geringfügig hinter dem Vorjahreswert. Im Geschäftsjahr war der Schadenverlauf absolut gesehen ungünstiger und führte zu einem um 54,4 Millionen höheren Schadenaufwand von 171,9 (117,5) Millionen Euro. Bei einer in etwa gleich hohen positiven Abwicklung der Vorjahresschäden ergab sich damit eine Schadenquote von 67,8 (47,6) Prozent. Infolgedessen resultierte nach Veränderung der Schwankungsrückstellung von – 0,6 (Entnahme 0,01) Millionen Euro ein versicherungstechnischer Verlust von – 6,6 (Gewinn 38,7) Millionen Euro. Insgesamt schloss die Versicherungsbranchengruppe **Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung** mit einem versicherungstechnischen Verlust von – 22,4 (Gewinn 29,5) Millionen Euro ab.

- Im Geschäftsjahr war das Prämienaufkommen in der **Transport- und Luftfahrtversicherung** infolge des wettbewerbsbedingten Preisdrucks und den Nachwirkungen der Finanzkrise leicht rückläufig und sank um insgesamt 7,9 Millionen Euro auf 303,0 (310,9) Millionen Euro. In der Transportversicherung reduzierten sich die Bruttobeitragseinnahmen um 19,9 Millionen Euro auf 237,3 (257,1) Millionen Euro. Ursache waren im Wesentlichen die Auswirkungen der weltweiten Finanzkrise auf den Luftfracht-Bereich. Das Ausbleiben von Großschäden führte zu verringerten Schadenaufwendungen von 160,4 (208,3) Millionen Euro. Insgesamt wies der Versicherungszweig einen Verlust von – 16,3 (– 24,7) Millionen Euro aus. In der Luftfahrtversicherung war ein Prämienanstieg um 22,1 (57,6) Prozent auf 65,7 (53,8) Millionen Euro zu verzeichnen. Der Schadenverlauf ist weiterhin mit hohen Frequenzschäden belastet und führte zu Bruttoschadenaufwendungen von 56,4 (66,9) Millionen. Hieraus ergab sich ein negatives versicherungstechnisches Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von – 13,3 (– 14,8) Millionen Euro. Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 1,7 (4,8) Millionen Euro auf – 11,6 (– 10,0) Millionen Euro. Insgesamt verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis der Versicherungszweiggruppe vor Veränderung der Schwankungsrückstellung auf einen Verlust von – 29,5 (– 41,2) Millionen Euro. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,6 (6,6) Millionen Euro ergab sich ein Verlust von – 27,9 (– 34,6) Millionen Euro.
 - In diesem Jahr wies die Gesellschaft erstmalig versicherungstechnische Kosten in den Versicherungsbranchengruppen **Krafthaftpflichtversicherung** und der **Sonstigen Kraftfahrtversicherung** im direkten Versicherungsgeschäft aus. Dies ist auf die generelle Initiative der Allianz Gruppe zurückzuführen, weltweit über einen Risikoträger das *Global Automotive* Versicherungsgeschäft im Wege der Rückversicherung von Allianz Gesellschaften und Industriekunden zu übernehmen und in der Allianz Gruppe unter Nutzung des globalen Netzwerkes der Allianz Global Corporate & Specialty AG zu bündeln. Nach der Entscheidungslage der Allianz Gruppe wurde die Anbahnung dieses Geschäftsmodells nicht mehr in der Allianz Corporate & Specialty AG fortgesetzt, sondern innerhalb der Allianz Gruppe verlagert. Insoweit handelte es sich um Kosten der Anbahnung und des Aufbaus der *Global Automotive* Versicherung, die zu Kostenbelastungen innerhalb der Gesellschaft führten und auf die Funktionsbereiche Betrieb und Schaden im Wege der Kostenumlage verteilt wurden. Dies führte zu versicherungstechnischen Verlusten in Höhe von – 1,7 Millionen Euro in der Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung und in Höhe von – 3,4 Millionen Euro in den Sonstigen Kraftfahrtversicherungen.
 - Die gebuchten Bruttobeiträge in der Versicherungsbranchengruppe **Sonstige Versicherungen** erhöhten sich im Berichtsjahr um 12,1 Millionen Euro auf 67,7 (55,6) Millionen Euro, bedingt durch die direkte Zeichnung der Niederlassungen anstelle des übernommenen Rückversicherungsgeschäftes. Die Bruttoschadenaufwendungen waren im Vergleich zum Vorjahr nochmals und in stärkerem Maße um 17,1 Millionen Euro angestiegen und beliefen sich auf 61,1 (44,0) Millionen Euro infolge einer erhöhten Anzahl mittlerer Großschäden. Die Bruttoschadenquote betrug 94,1 (73,1) Prozent. Die Versicherungszweiggruppe wies nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 12,2 (Entnahme 9,9) Millionen Euro einen Verlust von – 29,5 (– 25,4) Millionen Euro aus.
- ### In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft
- In der **Unfallversicherung** sanken die Prämien deutlich um 9,4 Millionen Euro auf 2,7 (12,1) Millionen Euro. Infolge des Ausbleibens von Schäden schloss der Versicherungszweig insgesamt mit einem versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von 2,1 (1,1) Millionen Euro.
 - Im Berichtsjahr lagen die Bruttobeitragseinnahmen in der **Haftpflichtversicherung** mit 310,9 (373,1) Millionen Euro um 62,2 Millionen Euro unter jenen des Vergleichszeitraumes. Dies begründet sich im Wesentlichen auf die Verlagerung der Zeichnung dieser Risiken auf das direkte Versicherungsgeschäft. Die Bruttoschadenaufwendungen waren im Geschäftsjahr durch einen deutlich besseren Schadenverlauf gekennzeichnet und reduzierten sich deutlich um 41,3 Millionen Euro auf 137,5 (178,8) Millionen Euro. Die Gesamtschadenquote unter Berücksichtigung der positiven Abwicklung der Vorjahresschäden in Höhe von 41,4 (103,6) Millionen Euro bewegte sich aber immer noch auf moderatem Niveau von 43,2 (47,9) Prozent. Insgesamt konnte vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein auf Vorjahresniveau liegendes Ergebnis in Höhe von 58,0 (54,0) Millionen erzielt werden. Nach Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 34,2 (46,6) Millionen Euro wurde ein Gewinn in Höhe von 23,8 (7,4) Millionen Euro ausgewiesen.
 - Im Wege der indirekten Zeichnung wurden die Versicherungsbranchengruppen **Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung** und **Sonstige Kraftfahrtversicherung** übernommen. Das Beitragsaufkommen lag im Geschäftsjahr bei 24,2 Millionen Euro. Bei einem Schadenaufwand in Höhe von 7,2 Millionen Euro schlossen die Versicherungsbranchengruppen nach Abgabe der Rückversicherung mit einem versicherungstechnischen Gewinn in Höhe von 4,1 Millionen Euro.

- Das Beitragsaufkommen in der Versicherungssparte **Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung** blieb im betrachteten Zeitraum um 94,5 Millionen Euro unter dem Vorjahresniveau mit 468,7 (563,2) Millionen Euro. Auch in dieser Versicherungsbranchengruppe bewirkte die Direktzeichnung durch die europäischen Niederlassungen einen Prämienrückgang im indirekten Geschäft. Jenem steht der Prämienanstieg im direkten Geschäft in der Feuerversicherung und in der Sonstigen Sachversicherung gegenüber. In der **Feuerversicherung** beliefen sich die Prämieinnahmen auf 283,8 (356,3) Millionen Euro. Der Schadenverlauf blieb wie im Vorjahr infolge des Ausbleibens von Großschadenbelastungen auf nahezu gleichem Niveau und stieg um 15,5 Millionen Euro auf 68,7 (53,2) Millionen Euro. Die Bruttoschadenquote stieg demzufolge von 13,4 Prozent im Vorjahr auf 24,9 Prozent. Nach den Abgaben für Schutzdeckungen an die Rückversicherer wurde ein im Vergleich zum Vorjahr deutlich vermindertes versicherungstechnisches Ergebnis von 50,6 (183,3) Millionen Euro vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erzielt. Im Geschäftsjahr konnten 81,1 (Zuführung 142,8) Millionen Euro aus der Schwankungsrückstellung entnommen werden, was zu einem versicherungstechnischen Ergebnis nach Veränderung der Schwankungsrückstellung von 131,7 (40,5) Millionen Euro führte. Die **Sonstige Sachversicherung** wies ein vermindertes Bruttobeitragsvolumen von 184,9 (206,9) Millionen Euro auf. Aufgrund der Schäden aus dem Erdbeben in Chile erhöhten sich in diesem Versicherungszweig die Schadenaufwendungen außerordentlich um 255,1 Millionen Euro auf 346,1 (91,0) Millionen Euro. Der Gesamteffekt aus diesem Naturereignis in den Bruttoschadenaufwendungen lag bei 243 Millionen Euro. Aufgrund der nicht proportionalen Rückversicherung, die in diesem Zweig als Schutzdeckung eingekauft wurde, konnte die Nettoschadenbelastung auf 65 Millionen Euro gesenkt werden, so dass der Versicherungszweig insgesamt ein vergleichbares versicherungstechnisches Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von 42,4 (45,0) Millionen Euro erzielte. Nach einer sehr geringfügigen Veränderung der Schwankungsrückstellung und den ähnlichen Rückstellungen schloss die Sparte mit einem Gewinn von 41,7 (44,8) Millionen Euro ab. Insgesamt resultierte für die Versicherungsbranchengruppe ein versicherungstechnischer Gewinn in Höhe von 173,4 (85,3) Millionen Euro.
- In der **Transport- und Luftfahrtversicherung** wurden Bruttobeiträge von 175,7 (147,3) Millionen Euro generiert. In der Transportversicherung stiegen die Beitragseinnahmen mit 91,4 (74,7) Millionen Euro um 16,7 Millionen Euro über das Vorjahresniveau, was wesentlich auf höhere Zessionen aus USA zurückzuführen ist. Der Schadenverlauf stieg um 27,3 Millionen Euro an und führte zu Bruttoschadenaufwendungen von 46,6 (19,3) Millionen

Euro. Der Schwankungsrückstellung wurden 26,4 (32,6) Millionen zugeführt, woraus ein versicherungstechnischer Verlust von – 22,2 (20,2) Millionen Euro verblieb. In der Luftfahrtversicherung beliefen sich die Bruttobeiträge auf 84,3 (72,6) Millionen Euro. Die Schadenbelastung war auch in diesem Jahr durch die höhere Anzahl von Schadenereignissen belastet und führte zu Schadenaufwendungen von 83,4 (66,0) Millionen Euro. Nach einer Entnahme der Schwankungsrückstellung von 15,3 (Zuführung 15,4) Millionen Euro ergibt sich ein negatives versicherungstechnisches Ergebnis von – 12,6 (– 31,8) Millionen Euro. Insgesamt schloss die Branchengruppe mit einem versicherungstechnischen Verlust nach Veränderung der Schwankungsrückstellung von – 34,8 (– 52,0) Millionen Euro.

- Die **Sonstige Versicherung** wies in diesem Geschäftsjahr ein leicht vermindertes Bruttobeitragsvolumen von 47,0 (48,1) Millionen Euro aus. Im Vergleich zum Vorjahr haben sich infolge eines sehr günstigen Bruttogeschäftsjahresschadenverlaufes und einer positiven Abwicklung der im Vorjahr zurückgestellten Schäden die Schadenaufwendungen auf geringem Niveau mit 3,1 (Ertrag 10,4) Millionen Euro gehalten. Der Versicherungszweig schloss ohne Veränderung der Schwankungsrückstellung (Entnahme 3,7 Millionen Euro) mit einem versicherungstechnischen Gewinn von 11,7 (78,7) 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. Wie bereits 2009 wurden im Rahmen der Rückversicherungsstrategie verstärkt nicht-proportionale Rückversicherungsverträge im Rahmen eines globalen Schutzdeckungsprogramms mit den Rückversicherungsunternehmen geschlossen. Die ausgehende Rückversicherung deckt nur noch in geringerem Umfang quotal, jedoch in allen Sparten selektiv Höchststrisiken und Elementarereignisse durch nicht-proportionale Verträge ab. Den größten Anteil des an andere Gruppengesellschaften zedierten Geschäfts übernimmt als Gruppengesellschaft die Allianz Re Dublin, 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 um insgesamt 177,1 Millionen Euro auf 752,6 (575,5) Millionen Euro erhöht. Neben einer leichten Erhöhung der Kosten für die globalen Schutzprogramme fielen höhere Beiträge sowohl für proportionale als auch für die fakultative Rückversicherung an. Die passive Rückversicherung schloss trotz Beitragsanstieg mit einem im Vergleich

zum Vorjahr niedrigerem Ergebnis in Höhe von 270,6 (344,3) Millionen Euro aufgrund der höheren Schadenlast der Rückversicherer als Folge des Erdbebenschadens in Chile.

Weitere Angaben zum Lagebericht

Die betriebenen Versicherungszweige und -arten sind im Einzelnen auf Seite 45 dargestellt.

Entwicklung auf den Kapitalmärkten und Auswirkungen auf die Kapitalanlagen

Auch im Jahr 2010 haben wir unsere erfolgreiche und sicherheitsorientierte Anlagestrategie fortgesetzt. Hierbei verfolgen wir das Ziel, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erreichen. Aus Sicherheitsgründen streuen und mischen wir die Kapitalanlagen auf viele unterschiedliche Anlagesegmente. Dies konnte die Auswirkungen erhöhter Unsicherheiten an den Kapitalmärkten abfedern. Zusätzlich stellen wir mit unserer Kapitalanlagestrategie jederzeit eine ausreichende Liquidität sicher.

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG konnte 2010 von der anhaltenden Erholung an den Kapitalmärkten profitieren. Durch die Kapitalmarktentwicklung erhöhten sich die Bewertungsreserven im Vergleich zum Vorjahr. Zusätzlich profitierten die in Fremdwährung gehaltenen Kapitalanlagen, insbesondere in US Dollar, Canada Dollar und Britische Pfund, von der Aufwertung der lokalen Währungen gegenüber dem Euro. Die Euro-Schwäche resultierte insbesondere aus der wachsenden Sorge der Marktteilnehmer um die hohen Staatsdefizite in europäischen Peripherieländern.

Wir beurteilen die Risikosituation hinsichtlich unserer Kapitalausstattung sowie der Bedeckung unserer finanziellen Verpflichtungen mit qualifizierten Kapitalanlagen aus zwei Blickwinkeln: den externen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen sowie den internen Risikokapitalanforderungen. Für beide Bereiche nutzen wir Stresstest-Modelle, die in ein Frühwarnsystem integriert sind.

Diese Modellrechnungen werden laufend durchgeführt; die Stresstests wurden im Berichtsjahr ausnahmslos bestanden.

Kapitalanlagen

Der Kapitalanlagebestand zu Buchwerten erhöhte sich im Berichtsjahr auf 5 623,7 (5 374,9) Millionen Euro.

Die Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen und Beteiligungen stiegen durch die Integration neuer Einheiten, insbesondere in Japan, Hongkong und Singapur, auf 649,1 (610,2) Millionen Euro. Gleichzeitig wurden die Ausleihungen an verbundene Unternehmen bis zum Jahresende vollständig zurückgeführt.

Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere wiesen zum Geschäftsjahresende einen Buchwert von 2 626,4 (2 431,4) Millionen Euro auf. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf Dotationen von Investmentanteilen im Rentenbereich sowie Zuschreibungen zurückzuführen.

Während sich der Buchwert der Inhaberschuldverschreibungen auf 996,3 (875,4) Millionen Euro erhöhte, reduzierten sich die sonstigen Ausleihungen auf 1 272,7 (1 342,6) Millionen Euro.

Die Einlagen bei Kreditinstituten beliefen sich auf 45,3 (77,0) Millionen Euro, die Depotforderungen standen zum Jahresende bei 33,8 (38,3) Millionen Euro.

Kapitalanlageergebnis

Gegenüber dem Vorjahr stiegen die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen auf 227,7 (127,3) Millionen Euro. Hierfür sind im Wesentlichen höhere Schüttungen aus Investmentfonds und höhere Dividendenzahlungen aus verbundenen Unternehmen verantwortlich.

Aus dem Abgang von Kapitalanlagen resultierten Gewinne in Höhe von 28,7 (40,1) Millionen Euro. Die Gewinne entstanden überwiegend aus der Veräußerung von Inhaberschuldverschreibungen. Die Erträge aus Zuschreibungen beliefen sich in 2010 auf 33,2 (31,2) Millionen Euro. Hiervon entfielen 30,6 (23,9) Millionen Euro auf Investmentfonds. Der Verkauf von Inhaberschuldverschreibungen führte zu Verlusten aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 3,3 (14,4) Millionen Euro.

Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen entfielen auf Inhaberschuldverschreibungen und beliefen sich im Berichtsjahr auf 6,0 (7,1) Millionen Euro.

Für die Verwaltung der Kapitalanlagen und für Zinsaufwendungen entstanden Aufwendungen in Höhe 7,5 (7,5) Millionen Euro.

Das gesamte Ergebnis aus Kapitalanlagen liegt mit 272,7 (169,6) Millionen Euro deutlich über dem Vorjahreswert.

Die Bewertungsreserven (abzüglich stiller Lasten sowie Berücksichtigung von Agien/Disagien) auf Kapitalanlagen stiegen auf 1 031,8 (960,9) Millionen Euro. Auf Anteile an verbundenen Unternehmen entfielen dabei 585,3 (605,1) Millionen Euro. Die Bewertungsreserven auf Investmentanteile stiegen auf 342,0 (265,3) Millionen Euro. Bei Inhaberschuldverschreibungen stiegen die Bewertungsreserven auf 41,6 (28,1) Millionen Euro. Für die sonstigen Ausleihungen lagen die Bewertungsreserven bei 62,9 (61,2) Millionen Euro.

Die Reservequote, die das Verhältnis der Bewertungsreserven zum Buchwert der Kapitalanlagen ausdrückt, lag zum Jahresende bei 18,3 (17,8) Prozent.

Übriges nichtversicherungstechnisches Geschäft

Beim übrigen nichtversicherungstechnischen Geschäft entstand per Saldo ein Verlust von – 113,1 (– 12,5) Millionen Euro, der sich vor allem aus Währungskursverlusten, aus planmäßigen Abschreibungen auf konzernintern akquirierte Versicherungsbestände, aus Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes sowie aus planmäßiger Zuführung zu den Rückstellungen für die Group Equity Incentive Pläne ergibt.

Das gesamte Ergebnis des nichtversicherungstechnischen Geschäfts betrug damit 159,6 (157,1) Millionen Euro.

Außerordentliches Ergebnis

Aus der Erstanwendung des BilMoG ergibt sich ein außerordentliches Ergebnis in Höhe von 98,2 (0) Millionen Euro.

Gesamtergebnis

Der Steueraufwand im Geschäftsjahr belief sich auf 98,0 (98,3) Millionen Euro.

Als Gesamtergebnis nach Steuern wurde ein Gewinn in Höhe von 279,0 (148,8) Millionen Euro erzielt. Dieser Gewinn wird aufgrund des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die Allianz SE abgeführt.

Unternehmensverträge

Die AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH wurde auf die Allianz SE verschmolzen. Gesellschafter sind daher die Allianz SE und die Allianz IARD S. A. Die Verschmelzung der AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH auf die Allianz SE hat zur Folge, dass der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag nunmehr wieder unmittelbar mit der Allianz SE besteht.

Zweigniederlassungen

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG unterhält Zweigniederlassungen in London, Großbritannien, in Paris, Frankreich, in Wien, Österreich, in Kopenhagen, Dänemark, in Mailand, Italien, in Antwerpen, Belgien, in Madrid, Spanien und in Rotterdam, Niederlande.

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 diese 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 Managed Operations & Services SE, München, oder durch die Allianz Services (UK) Ltd., London, Großbritannien.

Nachtragsbericht

Im Rahmen der Berichterstattung über Vorgänge, die für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Allianz Global Corporate & Specialty AG von besonderer Bedeutung gewesen sind, sind die im ersten Quartal 2011 eingetretenen Elementarereignisse in Australien und in Japan zu nennen. Die Flutschäden in Australien haben nach der gegenwärtigen Abschätzung einen voraussichtlichen Bruttoschadenaufwand im indirekten Versicherungsgeschäft in Höhe von 43 Millionen Euro verursacht. Die Schäden aus Flutereignissen, soweit diese sich vor dem Bilanzstichtag ereignet haben, wurden bereits im Jahresabschluss 2010 ausreichend im Schadenaufwand berücksichtigt. Aus der Übernahme des Industrierversicherungsgeschäftes und der Autoversicherung von unserer japanischen Tochtergesellschaft Allianz Fire & Marine Insurance Ltd, Tokyo werden wir ebenfalls Schäden aus der Folge des Erdbebens und des Tsunamis zu tragen haben. Über das Ausmaß dieser Elementarereignisse hinsichtlich der voraussichtlichen Schadenlast können wir noch keine konkreten Angaben machen. Der Selbstbehalt der Gesellschaft ist aber durch das mit Rückversicherern bestehende Schutzdeckungsprogramm in ausreichendem Maße gegen solche Elementarschäden abgesichert. Weitere Elementarschäden wie das Erdbeben in Neuseeland und die Stürme in Australien werden nach heutigen Erkenntnissen keine nennenswerte Auswirkung auf die Gesellschaft haben.

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 2010 die gezielte Fort- und Weiterentwicklung unserer Mitarbeiter und die Einführung von globalen Karrierepfaden. Grundlage für ein strukturiertes Talentmanagement sind ferner die fortlaufende Durchführung von Career Development Committees (Karriereentwicklungsgremien).

Ein weiterer Schwerpunkt lag 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, erforderliche Maßnahmen daraus abzuleiten und umzusetzen sowie als globales Unternehmen zusammenzuwachsen.

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG beschäftigte Ende 2010 insgesamt 1 325 Mitarbeiter im Innendienst.

Zahlen und Fakten

	2010	2009
Mitarbeiter¹⁾	1 325	1 129
davon Stammpersonal	1 311	1 091
davon sonstige Mitarbeiter (Aushilfen und Praktikanten)	14	38
Anteil Frauen	46%	43%
Anteil Männer	54%	57%
Anteil Vollzeitmitarbeiter	88%	85%
Anteil Teilzeitmitarbeiter	12%	15%
Alter (Durchschnitt in Jahren)	42,4	42,6
Konzernzugehörigkeit (Durchschnitt in Jahren)	13,8	14,0

¹⁾ Stichtag 31.12.; einschließlich ruhender Arbeitsverhältnisse

Dank an die Mitarbeiter

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

Risikobericht

Das Geschäftsmodell der Allianz Global Corporate & Specialty AG beinhaltet die Übernahme und das Management von Risiken. Ein ausgeprägtes Risikobewusstsein und das Abwägen von Chancen und Risiken sind daher integraler Bestandteil der Geschäftssteuerung. Eine starke Risikomanagementkultur, 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. Zu seinem 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 seine Vorstandskollegen 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 als unabhängige Risikokontrollfunktion 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 Risikoreduzierung und Fortentwicklung der Risikomanagementprozesse vereinbart. Die Vorstände Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Underwriting Officer Global Corporate sowie Chief Operating Officer sind jeweils auch Mitglieder des AGCS Risk Committee, so dass eine enge Verzahnung von Risikokontrolle mit dem Gesamtvorstand sichergestellt wird. Der Chief Risk Officer bzw. der Global Head of Risk Management ist Mitglied in allen wesentlichen Kommissionen des Unternehmens: Reinsurance Committee, Loss Reserve Committee, Underwriting Committee sowie Finance Committee.

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 Strategy und Group Risk Policy sowie weitere Richtlinien für das Risikomanagement und die Modellierung der internen Risikokapitalanforderungen. Die für das Risikocontrolling der Allianz SE zuständige Einheit Group Risk ist Kontrollinstanz für das Risikomanagement der Allianz Global Corporate & Specialty AG. Weitere interne und externe Kontrollorgane sind Aufsichtsrat, verantwortlicher Aktuar, Legal & Compliance sowie die interne Revision.

Risikostrategie und Risikoberichterstattung

Die Risikostrategie definiert die Kernrisiken der Allianz Global Corporate & Specialty AG, die Risikotragfähigkeit des Unternehmens sowie die Risikotoleranz des AGCS Vorstandes. Der Risikobericht dient der Kontrolle des aktuellen Risikoprofils. Er enthält Indikatoren mit fest definierten Schwellwerten und wird quartalsweise an das Risk Committee berichtet. Das Risk Committee entscheidet über die Umsetzung von Maßnahmen zur Risikoreduzierung.

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: Prämienrisiken durch unzureichende Prämien sowie Reserverisiken 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 Schadenquoten brutto 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
2010	20,3	46,7	27,0	107,8	63,7	98,8	51,9

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.

Konzentrationsrisiken treten ein bei Naturkatastrophen wie Erdbeben, Stürmen oder Überschwemmungen und sind eine besondere Herausforderung für das Risikomanagement. Um solche Risiken zu beherrschen und ihre potentiellen Auswirkungen besser abzuschätzen, nutzen wir spezielle wahrscheinlichkeits-basierte Methoden zur Modellierung. Dabei werden Portfolio-daten, 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.

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. Die Umsetzung der Kapitalanlagestrategie durch die AIM SE erfolgt im Rahmen eines von der Allianz Global Corporate & Specialty AG vorgegebenen Risiko- und Limitsystems für die Kapitalanlagen. Das Risiko- und Limitsystem wird jährlich abgestimmt und vom AGCS Risk Committee und Finance Committee verabschiedet.

Bei der Implementierung der Kapitalanlagestrategie kommt es auch zum Einsatz von Derivaten und strukturierten Produkten. Dies erfolgt nicht per se zu Zwecken der Wertsteigerung, sondern zur effizienten Umsetzung der Kapitalanlagestrategie sowie zur Risikosteuerung.

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 Risikokontrolling 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 Prozent aufweist. Ein Aktien-Stresstest überprüft regelmäßig die mögliche Verminderung der Zeitwerte unseres Aktienportfolios (ohne Beteiligungen) bei einem zwanzigprozentigen Kursrückgang. 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.

Aufgrund der internationalen Ausrichtung des Geschäftes der Allianz Global Corporate & Specialty AG werden große Teile der Reserven in Fremdwährung gestellt. Insgesamt macht der Anteil der Fremdwährungen an den technischen Rückstellungen inklusive der Beitragsüberträge ca. 36 Prozent aus. Den größten Teil machen dabei USD (21 Prozent) und GBP (9 Prozent) aus. Die Allianz Global Corporate & Specialty AG betreibt

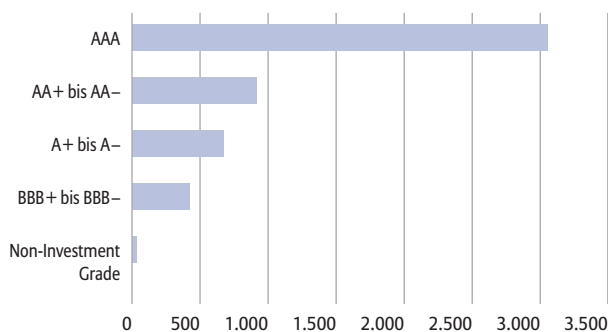
eine aktive Steuerung der daraus resultierenden Währungsrisiken. Dabei finden alle in die Währungsumbewertung eingehenden Bilanzposten Berücksichtigung. Dies beinhaltet neben den Rückstellungen auch sämtliche Forderungen und Verbindlichkeiten sowie die Kapitalanlagen in Fremdwährung. Zur Absicherung des Fremdwährungs-exposures werden neben den Kapitalanlagen zudem in genau definierten Grenzen FX Derivate eingesetzt, um eine effiziente und zeitnahe Minimierung der Währungsrisiken zu ermöglichen. Die monatliche Steuerung der Währungsrisiken erfolgt auf Basis monatlicher Daten.

Die laufenden Beitragseinnahmen und die Erträge aus Kapitalanlagen der Allianz Global Corporate & Specialty AG waren im Berichtsjahr 2010 höher als die Versicherungsleistungen und Kosten. Um dennoch eventuellen Liquiditätsrisiken zu begegnen, investieren wir einen großen Teil unserer Anlagen in sehr liquide Staatsanleihen 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 52 Prozent, hiervon sind rund 62 Prozent als deutsche beziehungsweise andere Pfandbriefe besichert und 23 Prozent entfallen auf staatsnahe Institutionen. 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 2010 nach Ratingklassen.

Festverzinsliche Wertanlagen nach Ratingklassen zum 31. Dezember 2010, in Millionen Euro, inklusive 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 sowie
- spezifische Szenariorechnungen für das Gesamtportfolio.

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.

Vorsorglich haben wir unser Exposure in PIIGS-Staaten (Portugal, Irland, Italien, Griechenland, Spanien) auf ein Mindestmaß reduziert; es beträgt weniger als 2 Prozent der festverzinslichen Wertanlagen.

Zur Quantifizierung des aus Rückversicherung resultierenden Kreditrisikos werden die zusammengefassten Informationen über zedierte Reserven herangezogen. Zur Steuerung des Kreditrisikos gegenüber Rückversicherern berücksichtigen wir ausschließlich solche Geschäftspartner, die ausgezeichnete Sicherheiten bieten. Zum 31. Dezember 2010 waren ca. 20 Prozent unserer Reserven an Allianz-interne Rückversicherer zediert, 80 Prozent der Reserven waren an externe Rückversicherer zediert. Einmal jährlich wird die Bonität des Rückversicherungs-Exposures überprüft, zuletzt im März 2010 mit Stand 31.12.2009. Demnach waren 77 Prozent der Reserven an Rückversicherer zediert, die von Standard & Poors ein Rating von mindestens A hatten. Da Pools kein eigenes Rating haben, wurde das Exposure gegenüber Pools analog der Pool-Zusammensetzung aufgeteilt. Ferner können gegebenenfalls Bürgschaften, Einlagen oder sonstige Finanzmaßnahmen gefordert werden, um das Kreditrisiko weiter zu vermindern.

Insgesamt bestanden zum 31. Dezember 2010 Forderungen gegenüber Dritten mit einem Fälligkeitszeitpunkt von mehr als 90 Tagen in Höhe von 147 Millionen Euro (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, dokumentiert und überprüft. Mögliche Risiken werden durch Kontrollen minimiert. Die Durchführung und das interne Testen entsprechender Kontrollen hat auf das volle Geschäftsjahr 2010 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. Weitere, nicht quantifizierbare Risiken, wie **strategische** sowie **Reputationsrisiken** werden im Rahmen eines Top Risk Assessment mindestens einmal jährlich qualitativ erhoben und bewertet.

Risikotragfähigkeit

Der Solvenzttest im vierten Quartal 2010 wurde mit sehr gutem Ergebnis bestanden. Des Weiteren wurden die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vorgeschriebenen Stresstests mit großem Sicherheitspuffer bestanden. Durch die systematische Planung und Umsetzung der Anforderungen des europäischen Solvency-II Projektes sind wir auch auf die künftigen regulatorischen Anforderungen gut vorbereitet. Die aktuelle Risikosituation, die mit Hilfe von Stress Tests auch immer Risiken der zukünftigen Entwicklung prüft, bleibt somit weit im Rahmen der Risikotragfähigkeit des Unternehmens.

Bei der Planung der künftigen Unternehmensentwicklung berücksichtigt die AGCS einen Zeithorizont von drei Jahren. Die aktuellen Planungen für den Zeithorizont 2011 bis 2013 gehen von einer weiter positiven Entwicklung des Geschäftsergebnisses aus.

Prognosebericht

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG erwartet im Vergleich zum Geschäftsjahr 2010 im kommenden Jahr ein Prämienwachstum von circa 10 Prozent sowie von gut 5 Prozent in den Folgejahren 2012 und 2013. In 2011 sollten die Auswirkungen der Finanzkrise überwunden sein, der Welthandel wieder leicht anziehen und ein nennenswertes Wirtschaftswachstum, vor allem in Lateinamerika und Asien, erzielt werden. Hiervon sollte die Allianz Global Corporate & Specialty AG profitieren. Da das Marktumfeld vor allem bestimmt wird durch starken Wettbewerb und Überkapazitäten wird sich das Rateniveau jedoch allenfalls stabilisieren. Mit einem positiven Ratentrend für das globale Geschäft wird nicht vor 2012 gerechnet.

Positiv auf das Prämienvolumen wirken sich vor allem das Geschäft der in 2010 unterjährig integrierten Niederlassungen in Belgien und den Niederlanden aus. Darüber hinaus wird erwartet, dass die Allianz Global Corporate & Specialty AG verstärkt Geschäft in Brasilien zeichnen und somit an den zumeist staatlich finanzierten Infrastrukturprogrammen partizipieren kann. Ferner wird derzeit diskutiert, im Laufe des Jahres 2011 die vormaligen Tochtergesellschaften der Allianz SE in Hongkong und Singapur, deren Anteile die Allianz Global Corporate & Specialty AG Ende 2010 übernommen hat, in Niederlassungen der Allianz Global Corporate & Specialty AG umzuwandeln.

Die Einbindung der neuen Einheiten in die AGCS gruppenweit standardisierten IT-Programme macht weitere Investitionen erforderlich, weswegen trotz eines strengen Kostenmanagements die Kostenquote in 2011 wohl nur stabil gehalten werden kann. Die Maßnahmen zur Steigerung der Kosteneffizienz werden sich erst mittelfristig in einer niedrigeren Kostenquote niederschlagen. Es wird erwartet, dass die Combined Ratio in 2011 bei circa 96 Prozent, in den Folgejahren 2012 und 2013 bei circa 94 Prozent bzw. 93 Prozent liegt.

Weiterhin strebt die Allianz Global Corporate & Specialty AG eine Marktführerschaft in der Industrie- und Specialty-Versicherung an, die sich jedoch nicht so sehr am Umsatz als vielmehr 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 2011 weitgehend unverändert fortgeführt. In einigen Bereichen wie

Technische Versicherungen, Energie, D&O Vermögensschadenhaftpflichtversicherungen, Naturkatastrophen-Versicherungen, wurden Deckungserweiterungen vorgenommen, um gestiegenen Kapazitätsanforderungen zu entsprechen.

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG wird eine sicherheitsorientierte Kapitalanlagestrategie auch in der Zukunft fortsetzen. Dabei setzt die Allianz Global Corporate & Specialty AG weiterhin auf die reiche Erfahrung der Allianz Gruppe bei der Kapitalanlage im In- und Ausland. Die Gesellschaft rechnet für die nächsten beiden Geschäftsjahre mit einem zufriedenstellenden Kapitalanlageergebnis. Diese Planung beruht auf der Annahme stabiler Kapitalmärkte. Die nach wie vor gegebene Unsicherheit über die weitere Entwicklung auf den Kapitalmärkten kann in den folgenden Jahren zu entsprechenden negativen, aber auch positiven Auswirkungen auf die Marktwerte und das Kapitalanlageergebnis der Allianz Global Corporate & Specialty AG führen. Die Gesellschaft beabsichtigt, noch in 2011 die Anteile an der Beteiligung Stanislas H. Haine, Belgien, auf die Allianz Global Corporate & Specialty AG zu verschmelzen.

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

München, den 17. März 2011

Allianz Global Corporate & Specialty AG

Der Vorstand

Dr. Theis	Bick	Fischer Hirs	Dr. Jörissen
Tartaglia	Moosmann	Pennycuik	

Theis Bick Fischer Hirs Jörissen
Tartaglia Moosmann Pennycuik

Jahresabschluss Allianz Global Corporate & Specialty AG

Bilanz zum 31. Dezember 2010

Aktiva

	2010 Tsd €	2010 Tsd €	2010 Tsd €	2009 Tsd €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			37 942	30 500
B. Kapitalanlagen				
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		649 142		610 237
II. Sonstige Kapitalanlagen		4 940 685		4 726 394
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		33 837		38 304
			5 623 664	5 374 935
C. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Geschäft				
Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	96 318			72 242
2. Versicherungsvermittler	289 706			198 403
davon an verbundene Unternehmen: 665 (-) Tsd €				
		386 024		270 645
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		368 104		238 362
davon an verbundene Unternehmen: 164 484 (117 706) Tsd €				
III. Sonstige Forderungen		112 649		124 775
davon aus Steuern: 13 970 (9 112) Tsd €				
davon an verbundene Unternehmen: 31 710 (41 030) Tsd €				
			866 777	633 782
D. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		28 258		16 658
II. Andere Vermögensgegenstände		23 838		18 419
			52 096	35 077
E. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		43 586		42 901
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		12 919		15 205
			56 505	58 106
F. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung			393	-
Summe Aktiva			6 637 377	6 132 400

Passiva

	2010 Tsd €	2010 Tsd €	2010 Tsd €	2009 Tsd €
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital		36 740		36 740
II. Kapitalrücklage		1 108 296		1 108 296
III. Gewinnrücklagen				
andere Gewinnrücklagen		8 355		8 355
			1 153 391	1 153 391
B. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	657 943			572 858
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	252 329			189 890
		405 614		382 968
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	4 757 343			4 395 555
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1 514 356			1 213 139
		3 242 987		3 182 416
III. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		780 281		742 671
IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	33 261			28 288
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	2 918			2 665
		30 343		25 623
			4 459 225	4 333 678
C. Andere Rückstellungen			93 887	97 349
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			4 884	3 130
E. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	6 324			1 787
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 6 324 (1 787) Tsd €				
2. Versicherungsvermittlern	52 231			30 519
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 338 (-) Tsd €				
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 52 231 (30 519) Tsd €				
		58 555		32 306
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		318 493		140 501
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 54 801 (27 970) Tsd €				
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 318 493 (140 501) Tsd €				
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			55	-
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 55 (-) Tsd €				
IV. Sonstige Verbindlichkeiten		546 243		368 146
davon aus Steuern: 49 771 (43 074) Tsd €				
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 351 909 (233 121) Tsd €				
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 546 243 (368 146) Tsd €				
			923 346	540 953
F. Rechnungsabgrenzungsposten			2 644	3 899
Summe Passiva			6 637 377	6 132 400

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 24. Januar 2011
Der Verantwortliche Aktuar
Klaus-Peter Mangold

Gewinn- und Verlustrechnung

Für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

	2010 Tsd €	2010 Tsd €	2010 Tsd €	2009 Tsd €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge (f. e. R.)				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	2 408 614			2 338 664
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	- 752 552			- 575 537
		1 656 062		1 763 127
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 15 623			27 273
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	17 714			- 91 109
		2 091		- 63 836
			1 658 153	1 699 291
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			1	12
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			410	28
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobeitrag	- 1 303 817			- 1 254 001
bb) Anteil der Rückversicherer	302 357			608 849
		- 1 001 460		- 645 152
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobeitrag	- 158 378			- 41 068
bb) Anteil der Rückversicherer	95 902			- 341 557
		- 62 476		- 382 625
			- 1 063 936	- 1 027 777
5. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			- 3 384	- 3 483
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			- 432 248	- 415 821
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			- 2 296	- 2 728
8. Zwischensumme			156 700	249 522
9. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 37 610	- 159 510
10. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			119 090	90 012

	2010 Tsd €	2010 Tsd €	2009 Tsd €
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen	289 545		198 621
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen	- 16 806		- 29 030
	272 739		169 591
3. Technischer Zinsertrag	- 17		- 15
		272 722	169 576
4. Sonstige Erträge	65 579		11 923
5. Sonstige Aufwendungen	- 178 655		- 24 378
		- 113 076	- 12 455
6. Nichtversicherungstechnisches Ergebnis		159 646	157 121
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		278 736	247 133
8. Außerordentliche Erträge	98 820		-
9. Außerordentliche Aufwendungen	- 593		-
10. Außerordentliches Ergebnis		98 227	-
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 97 962		- 98 309
davon Konzernumlage: 77 046 (- 93 155) Tsd €			
		279 001	148 824
12. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführter Gewinn		- 279 001	- 148 824
13. 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.

BilMoG

Das Gesetz zur Modernisierung des Bilanzrechts (Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz, BilMoG) ist am 29. Mai 2009 in Kraft getreten. Hierbei handelt es sich um die umfangreichste Reform des HGB seit 1985. Es ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2010 beginnen, verbindlich anzuwenden. Von einer vorzeitigen Anwendung 2009 wurde abgesehen. Auf eine Anpassung der Vorjahreszahlen wurde verzichtet.

Bilanzierungs-, Bewertungs- und Ermittlungsmethoden

Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände sind mit den Anschaffungskosten angesetzt unter Abzug handelsrechtlich zulässiger Abschreibungen.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen, Beteiligungen

Sie sind zu den Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB, angesetzt. Sofern der Marktwert am Bilanzstichtag über der Bewertung des Vorjahres liegt, werden Zuschreibungen höchstens bis auf die historischen Anschaffungskosten vorgenommen.

Sonstige Kapitalanlagen

Aktien, Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche und nicht festverzinsliche Wertpapiere im Umlaufvermögen

Die Bewertung erfolgte gemäß § 341 b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 1, 4 und 5 HGB nach den Vorschriften für die Bewertung des Umlaufvermögens mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Börsen- oder Marktwert am Bilanzstichtag. Sofern der Marktwert am Bilanzstichtag über der Bewertung des Vorjahres liegt, werden Zuschreibungen höchstens bis auf die historischen Anschaffungskosten vorgenommen.

Aus unterschiedlichen Anschaffungskosten gleichartiger Wertpapiergattungen ist ein gewogener Durchschnittsanschaffungswert gebildet worden.

Investmentanteile im Anlagevermögen

Für Investmentanteile, die dazu bestimmt sind, dauerhaft dem Geschäftsbetrieb zu dienen, erfolgt die Bewertung nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften gemäß § 341 b Abs. 2 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 1, 3 und 5 HGB mit den Anschaffungskosten bzw. mit dem dauerhaft niedrigerem beizulegendem Wert. Sofern der Marktwert am Bilanzstichtag über der Bewertung des Vorjahres liegt, werden Zuschreibungen höchstens bis auf die historischen Anschaffungskosten vorgenommen.

Ausleihungen an verbundenen Unternehmen, sonstige Ausleihungen und Einlagen bei Kreditinstituten

Sie werden gemäß § 341 c HGB mit dem Nennbetrag abzüglich geleisteter Tilgungen angesetzt.

Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

Sie werden gemäß § 341 c HGB mit dem Nennbetrag angesetzt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Im Einzelnen:

- a) Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft
- b) Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft
- c) Sonstige Forderungen
- d) Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand
- e) Andere Vermögensgegenstände

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

Bei anderen Vermögensgegenständen erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Geringwertige Wirtschaftsgüter im Wert bis 150 Euro wurden sofort abgeschrieben. Für Wirtschaftsgüter im Wert ab 150 Euro bis 1.000 Euro wurde ein steuerlicher Sammelposten gemäß § 6 Absatz 2a EStG gebildet, der im Jahr der Bildung und in den folgenden vier Jahren pauschal um jeweils ein Fünftel gewinnmindernd aufgelöst wird.

Planvermögen

Wertpapiere zur Erfüllung von Schulden aus Altersversorgungsverpflichtungen werden gemäß § 253 Abs. 1 HGB mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt und in Verbindung mit § 246 Abs. 2 HGB mit den Schulden verrechnet.

Rechnungsabgrenzungsposten

Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen werden mit dem Nennbetrag bewertet. Agio- und Disagjobeträge werden durch aktive und passive Rechnungsabgrenzung in Abhängigkeit von den jeweiligen Restforderungen auf die Laufzeit verteilt.

Aktive latente Steuern

Die Gesellschaft macht nicht von dem Wahlrecht Gebrauch, auf die temporären Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen eine aktive latente Steuer nach § 274 HGB anzusetzen, sofern diese Differenzen zu einer Steuerentlastung in den folgenden Jahren führen.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Beitragsüberträge

Im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft werden die Beitragsüberträge überwiegend nach der taggenauen Berechnungsmethode ermittelt, in der technischen Versicherung werden die Beitragsüberträge in Abhängigkeit des Risikoverlaufs je Versicherungsvertrag abgegrenzt. Als nicht übertragungsfähige Teile werden die Provisionen und sonstigen Abschlussaufwendungen gemäß den steuerlichen Richtlinien abgesetzt. In geringem Umfang finden Pauschalsätze Anwendung.

Für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft werden die Beitragsüberträge nach den Aufgaben der Zedenten eingestellt. Die von den Bruttobeitragsüberträgen abgesetzten Anteile für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft werden überwiegend nach taggenauen Methoden unter Kürzung nicht übertragungsfähiger Teile berechnet.

Bei Quotenabgaben mit Originalkostenbeteiligung werden 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 Teilerstellungen zusammen:

Die **Rückstellungen für bekannte Versicherungsfälle** (ohne Renten) werden grundsätzlich einzeln anhand der Schadenakten nach der wahrscheinlichen Leistung bemessen.

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

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

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

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

Für das **in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft** werden die Rückstellungen nach den Aufgaben der Zedenten angesetzt.

Für das **in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft** werden die Anteile der Rückversicherer an den Rückstellungen gemäß den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Um dem Ausfallrisiko der Rückversicherer gerecht zu werden, werden 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 werden gemäß § 341h HGB in Verbindung mit §§ 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 wird 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 ist 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.

Andere Rückstellungen

Die Pensionsrückstellungen sind nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mit den Richttafeln RT2005G von Prof. Dr. K. Heubeck berechnet, die bezüglich der Sterblichkeit und der Invalidisierung ab unternehmensspezifische Verhältnisse angepasst wurden. Der aus der Erstanwendung von BilMoG resultierende Umstellungsaufwand wird auf bis zu 15 Jahre verteilt. Im Geschäftsjahr 2010 wird gemäß des Kostenverteilungsvertrags der auf die Allianz Global Corporate & Specialty AG entfallene Betrag zu einem Fünfzehntel erfolgswirksam als außerordentlicher Aufwand erfasst. Die Rückstellungen für Mitarbeiterjubiläen, Altersteilzeit und Vorruhestandsleistungen werden ebenfalls nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelt. Die so ermittelten Verpflichtungen werden in voller Höhe passiviert. Beim Diskontierungszinssatz wird die Vereinfachungsregelung in § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB (Restlaufzeit von 15 Jahren) in Anspruch genommen. Der Effekt aus einer Änderung des Diskontierungszinssatzes wird im Sonstigen Ergebnis ausgewiesen.

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 Erfüllungsbetrag angesetzt.

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

Grundsätzlich werden alle Geschäftsvorgänge in Originalwährung erfasst und diese umgerechnet zum jeweiligen Devisenkassamittelkurs am Tag des Geschäftsvorgangs dargestellt.

Am Bilanzstichtag werden auf fremde Währung lautende Kapitalanlagen mit dem Devisenkassamittelkurs des Bilanzstichtags bewertet. Dabei wird das Anschaffungskostenprinzip sowie für Kapitalanlagen des Anlagevermögens das gemilderte Niederstwertprinzip und bei Kapitalanlagen des Umlaufvermögens das strenge Niederstwertprinzip angewendet.

Als Folge dieser Bewertungsmethode werden Währungsgewinne und -verluste nicht separat festgestellt und daher nicht im Währungsumrechnungsergebnis erfasst. Stattdessen wird der Nettoeffekt aus Wechselkursveränderungen und Wertschwankungen in Originalwährung in den Ab-/Zuschreibungen und den realisierten Gewinnen/Verlusten dieser Anlagekategorien erfasst und im Kapitalanlageergebnis ausgewiesen.

Sämtliche in Fremdwährung gebuchte Forderungen und Verbindlichkeiten werden mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Aus dieser Bewertung von Fremdwährungspositionen resultierende Kursdifferenzen werden gemäß § 256 a Satz 1 und 2 HGB ergebniswirksam erfasst.

Rückstellungen werden gemäß § 253 Abs. 1 und 2 und § 341 e Abs. 1 zum Abschlussstichtag zum Erfüllungsbetrag angesetzt und mit dem Devisenkassamittelkurs umgerechnet.

Rechnungsabgrenzungsposten werden gemäß § 250 HGB ohne Berücksichtigung des Realisations- bzw. Imparitätsprinzip zum Devisenkassamittelkurs umgerechnet.

Daraus entstehende Kursdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst.

Ausschüttungssperre

Ein ausschüttungsgesperrter Betrag wird gemäß § 268 Abs. 8 HGB ermittelt und bei der Berechnung des abzuführenden Gewinns gemäß § 301 AktG beachtet.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis B.II. im Geschäftsjahr 2010

	Bilanzwerte 31.12.2009		Zugänge	Abgänge
	Tsd €	%	Tsd €	Tsd €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	30 500		22 391	1 267
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	573 237	10,7	75 905	–
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	37 000	0,7	–	37 000
Summe B.I.	610 237	11,4	75 905	37 000
B.II. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2 431 416	45,6	212 956	45 795
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	875 404	16,4	527 781	403 479
3. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	1 012 238	19,0	63 500	77 500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	330 300	6,2	–	55 800
c) übrige Ausleihungen	23	0,0	–	23
4. Einlagen bei Kreditinstituten	77 013	1,4	–	31 731
Summe B.II.	4 726 394	88,6	804 237	614 328
Summe B.I. bis B.II.	5 336 631	100,0	880 142	651 328
Insgesamt	5 367 131		902 533	652 595

*) Aus den Investmentanteilen wurden 2 799 Tsd € ausgebucht. Es handelt sich um die Verrechnung von Plan Assets gem. § 246 Absatz 2 Satz 2 HGB, die unter Andere Rückstellungen auf der Passivseite ausgewiesen werden.

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.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen (Aktiva B.I.)

Die Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen setzen sich im Geschäftsjahr 2010 wie folgt zusammen:

	2010 Tsd €	2009 Tsd €
Anteile an verbundenen Unternehmen		
Allianz Global Corporate & Specialty (France) SA, Paris	375 635	375 635
Allianz Risk Transfer AG, Zürich	186 242	186 242
Allianz Insurance Company of Singapore Ltd., Singapur	22 000	–
Allianz Insurance (Hong Kong) Ltd., Hong Kong	15 400	–
Allianz Fire and Marine Insurance Japan Ltd., Tokio	28 706	–
Übrige	21 159	11 360
	649 142	573 237
Ausleihungen an verbundenen Unternehmen		
Allianz SE, München	–	37 000
	–	37 000
Summe Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen	649 142	610 237

	Zu- schreibungen	Ab- schreibungen	Um- buchungen	Netto- Zugang (+) Abgang (-)	Bilanzwerte 31.12.2010	
	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	%
	-	13 682	-	7 442	37 942	
	-	-	-	75 905	649 142	11,6
	-	-	-	- 37 000	-	0,0
	-	-	-	38 905	649 142	11,6
	30 619	-	- 2 799 ⁷⁾	194 981	2 626 397	47,0
	2 575	6 013	-	120 864	996 268	17,8
	-	-	-	- 14 000	998 238	17,9
	-	-	-	- 55 800	274 500	4,9
	-	-	-	- 23	-	0,0
	-	-	-	- 31 731	45 282	0,8
	33 194	6 013	- 2 799	214 291	4 940 685	88,4
	33 194	6 013	- 2 799	253 196	5 589 827	100,0
	33 194	19 695	- 2 799	260 638	5 627 769	

Angaben zu Anteilen oder Anlageaktien an Investmentvermögen § 285 Nr. 26

Name des Fonds	Anlageziel	Rückgabefrist der Fondsanteile	Bilanzwert 31.12.2010 in EUR	Zeitwert der Fondsanteile 31.12.2010 in EUR	Reserven 31.12.2010 in EUR	für das Geschäftsjahr 2010 erfolgte Ausschüttungen
ALLIANZ AVI 1 FONDS	Aktienfonds	börsentäglich	53 829 853,62	59 174 997,28	5 345 143,66	501 757,27
ALLIANZ GLA FONDS	Aktienfonds	börsentäglich	33 529 040,16	33 529 040,16	0,00	355 829,08
ALLIANZ GREQ FONDS	Aktienfonds	börsentäglich	168 672 743,33	172 554 465,72	3 881 722,39	1 278 794,49
Summe	Aktienfonds		256 031 637,11	265 258 503,16	9 226 866,05	2 136 380,84
ALLIANZ GLU FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	518 324 754,51	584 182 626,75	65 857 872,24	5 713 043,90
ALLIANZ GRGB FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	192 355 992,97	202 642 940,22	10 286 947,25	1 670 045,25
ALLIANZ GLR FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	447 737 534,45	525 791 069,82	78 053 535,37	4 180 437,61
ALLIANZ GLRS FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	1 005 846 820,40	1 163 587 967,82	157 741 147,42	62 583 132,59
ALLIANZ SYSFI FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	205 121 400,81	225 811 530,03	20 690 129,22	2 828 835,92
Summe	Rentenfonds		2 369 386 503,14	2 702 016 134,64	332 629 631,50	76 975 495,27

Aufstellung des Anteilsbesitzes § 285 Nr. 11 HGB

Name, Ort	Anteil in %	Eigenkapital in Tsd €	Jahresüberschuss in Tsd €
Allianz Global Corporate & Specialty (France) S.A., Paris	100,00	621 037	52 011
Allianz Risk Transfer AG, Zurich ⁵⁾	100,00	461 033	50 820
Allianz Risk Transfer Inc., NY ⁴⁾	100,00	51 818	- 217
Allianz Risk Transfer (Bermuda) Ltd. ⁴⁾	100,00	41 508	- 4 450
Allianz Risk Transfer N.V., Amsterdam	100,00	30 345	1 082
Allianz Insurance Company of Singapore Pte Ltd., Singapore ⁹⁾	100,00	21 502	2 914
Allianz Services (UK) Ltd., London ³⁾	100,00	14 986	2 535
Prism Re, Bermuda ⁴⁾	20,00	12 472	- 2 564
Allianz Insurance (Hong Kong) Ltd., Hong Kong ⁸⁾	100,00	11 165	1 262
Allianz Marine (UK) Ltd., London ³⁾	100,00	10 289	245
Allianz Fire and Marine Insurance Japan Ltd., Tokyo ²⁾⁷⁾	100,00	5 487	- 5 519
SpaceCo, Paris	100,00	5 266	3 571
Allianz Global Corporate & Specialty South Africa Ltd., Johannesburg ¹⁾⁶⁾	100,00	5 167	398
Allianz of South Africa (Proprietary) Limited, Johannesburg ⁶⁾	100,00	4 950	399
Assurance France Aviation S. A.	100,00	3 420	77
Allianz Risk Transfer (UK) Ltd., London ³⁾	100,00	1 569	39
AZT Risk & Technology GmbH, Munich	100,00	1 395	72
EF Solutions LLC, US ⁴⁾	100,00	507	- 916
Stanislas H. Haine, Antwerpen	100,00	285	445
Allianz Risk Consultants B.V., Rotterdam	100,00	167	- 10
Failure & Risk Consulting GmbH, Ismaning	100,00	57	-

Alle Zahlen sind aus 2009

- 1) Abschluss 2009 lautet noch auf Allianz Insurance Ltd.
- 2) Geschäftsjahr von April bis März; Zahlen aus März 2010
- 3) Umgerechnet von GBP in EUR Stichtagskurs 31.12.2009: 0,89
- 4) Umgerechnet von USD in EUR Stichtagskurs 31.12.2009: 1,43
- 5) Umgerechnet von CHF in EUR Stichtagskurs 31.12.2009: 1,48

- 6) Umgerechnet von ZAR in EUR Stichtagskurs 31.12.2009: 10,57
- 7) Umgerechnet von JPY in EUR Stichtagskurs 31.03.2009: 133,57
- 8) Umgerechnet von HKD in EUR Stichtagskurs 31.12.2009: 11,13
- 9) Umgerechnet von SGD in EUR Stichtagskurs 31.12.2009: 2,01

Zeitwerte der Kapitalanlagen

	Zeitwerte 31.12.2010 Tsd €	Zeitwerte 31.12.2009 Tsd €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1 234 474	1 178 360
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	-	38 094
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2 968 378	2 696 703
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 037 844	903 505
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	1 055 049	1 067 312
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	290 878	347 792
c) übrige Ausleihungen	-	26
4. Tages- und Festgelder	45 282	77 013
B.III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	33 837	38 304
Kapitalanlagen insgesamt	6 665 742	6 347 109

Für die Festsetzung dieser Zeitwerte wurden folgende Bewertungsmethoden angewandt:

Investmentanteile

Für Spezialfonds wurde der von der Kapitalgesellschaft mitgeteilte Wert angesetzt.

Dividendenwerte

Börsennotierte Unternehmen werden angesetzt mit dem Börsenkurs des letzten Handelstages 2010. 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 Unternehmen dar, deren Anschaffungskosten unter 10 Mio. € liegen. Diese werden grundsätzlich zu historischen Anschaffungskosten angesetzt.

Inhaberschuldverschreibungen

Gemäß Börsenkurswert am letzten Börsentag des Jahres 2010 als auch über indikative Preisstellung von Investmentbanken.

Nominalwertpapiere

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

Stille Lasten

Bei den dem Anlagevermögen zugeordneten und zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Kapitalanlagen bestehen keine stillen Lasten.

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 Zeitwert angesetzt.

Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung (Aktiva F.)

Vermögensgegenstände, die dazu dienen, Schulden aus Altersvorsorgeverpflichtungen oder ähnlichen langfristigen Verpflichtungen zu decken und die dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen sind, sind zwingend mit den Rückstellungen für diese Verpflichtungen zu saldieren. Wenn dabei der beizulegende Zeitwert dieser Vermögensgegenstände den Wertansatz der Rückstellungen übersteigt, ist ein Posten „Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung“ auf der Aktivseite der Bilanz auszuweisen. Dieser Posten beträgt 393 Tsd €.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten (Aktiva E.II.)

Der Betrag betrifft Agien auf Namensschuldverschreibungen sowie Schuldscheinforderungen und Darlehen.

Aktive latente Steuern

In Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 S. 2 HGB wird der über den Saldierungsbereich hinausgehende Überhang aktiver Steuerlatenzen nicht bilanziert.

Die umfangreichsten Abweichungen zwischen den handels- und steuerlichen Wertansätzen ergeben sich bei den Bilanzpositionen Kapitalanlagen und Schadenrückstellungen, die jeweils zu aktiven/passiven latenten Steuern führen.

Die Bewertung der Steuerlatenzen erfolgt im Inland mit dem Steuersatz 31 Prozent und im Ausland mit dem jeweils lokalen Steuersatz.

Ausschüttungssperre

Der nach § 268 Abs. 8 HGB in Verbindung mit § 301 AktG abführungsgesperrte Betrag beträgt 256 Tsd € und betrifft ausschließlich die Bewertung von Vermögensgegenständen zum Zeitwert nach § 246 Abs. 2 HGB. Der abführungsgesperrte Betrag ist in vollem Umfang durch frei zur Verfügung stehende Eigenkapitalteile gedeckt und wird somit in voller Höhe abgeführt.

Bewertungseinheiten

Die zur Absicherung der aktienbasierten Vergütungspläne (Group-Equity-Incentive-Pläne) erworbenen Optionsrechte sowie Equity Swaps werden mit den entsprechenden Grundgeschäften als Bewertungseinheit zusammengefasst, soweit ein unmittelbarer Sicherungszusammenhang besteht. Der Ausweis der Grundgeschäfte erfolgt unter den sonstigen Rückstellungen und der Ausweis der Sicherungsgeschäfte unter den sonstigen Vermögensgegenständen. Für die gebildeten Bewertungseinheiten kommt ein Mikro-Hedge zum Ansatz, um Preisänderungsrisiken aufgrund von Marktpreisschwankungen vollständig auszuschließen.

Die Wirksamkeit der Bewertungseinheiten über die spätestens im Jahr 2017 auslaufenden aktienbasierten Vergütungspläne wird prospektiv und retrospektiv durch die Übereinstimmung der Bedingungen, Parameter und Risiken (= critical term match-Methode) nachgewiesen.

Zum Bilanzstichtag umfassen die einbezogenen Grundgeschäfte, bestehend aus voraussichtlich zukünftig ausgleichenden Leistungen, ein Volumen von 9 890 Tsd €. Die Bilanzierung der Bewertungseinheiten erfolgt nach der Einfrierungsmethode.

Derivative Finanzinstrumente

Aktien-Optionsgeschäfte

Gattung	Anzahl	beizulegender Wert €	Bewertungs- methode	tragende Annahmen	Ausweis unter Bilanzposition	Buchwert €
Allianz Long Call 83,47 € Mai 2011 (Hedge-Sar 2004)	21 216	77 438	Binomial-Modell	Zinssatz 1,1 % Volatilität 22,3 % Dividendenrendite 5,0 % Aktienkurs 88,93 € Cap 208,68 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	77 438
Allianz Long Call 92,87 € Mai 2012 (Hedge-Sar 2005)	41 474	214 835	Binomial-Modell	Zinssatz 1,1 % Volatilität 25,2 % Dividendenrendite 5,3 % Aktienkurs 88,93 € Cap 232,18 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	214 835
Allianz Long Call 132,41 € Mai 2013 (Hedge-Sar 2006)	27 035	36 227	Binomial-Modell	Zinssatz 1,4 % Volatilität 24,8 % Dividendenrendite 5,5 % Aktienkurs 88,93 € Cap 331,03 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	39 864
Allianz Long Call 160,13 € März 2014 (Hedge-Sar 2007)	51 155	48 597	Binomial-Modell	Zinssatz 1,7 % Volatilität 25,4 % Dividendenrendite 5,5 % Aktienkurs 88,93 € Cap 400,33 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	48 597
Allianz Long Call 117,38 € März 2015 (Hedge-Sar 2008)	79 293	509 854	Binomial-Modell	Zinssatz 2,0 % Volatilität 28,3 % Dividendenrendite 5,7 % Aktienkurs 88,93 € Cap 293,45 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	509 854
Allianz Long Call 51,59 € März 2016 (Hedge-Sar 2009)	108 617	4 016 657	Binomial-Modell	Zinssatz 2,3 % Volatilität 34,5 % Dividendenrendite 5,8 % Aktienkurs 88,93 € Cap 128,98 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	2 213 867
Allianz Long Call 87,36 € März 2017 (Hedge-Sar 2010)	129 844	2 247 600	Binomial-Modell	Zinssatz 2,5 % Volatilität 33,1 % Dividendenrendite 5,8 % Aktienkurs 88,93 € Cap 218,40 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	1 950 257

Gezeichnetes Kapital (Passiva A.I.)

Das gezeichnete Kapital von 36 740 Tsd € besteht zum 31. Dezember 2010 aus 36 740 661 voll eingezahlten, auf den Namen lautenden Stückaktien.

Die Aktien können nur mit Zustimmung der Gesellschaft übertragen werden.

Aufgrund der Verschmelzung der AZ-Argos 45 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH auf die Allianz SE in 2010 ist die Allianz SE zu 86 Prozent und die Allianz IARD, S. A. zu 14 Prozent Aktionär der Allianz Global Corporate & Specialty AG.

Andere Rückstellungen (Passiva C.)

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG hat Pensionszusagen erteilt, für die Pensionsrückstellungen gebildet werden. Ein Teil der Pensionszusagen ist im Rahmen eines „Contractual Trust Arrangements“ (Methusalem Trust e.V.), das von der Allianz SE koordiniert wird, abgesichert. Diese Treuhandvermögen stellt saldierungsfähiges Deckungsvermögen dar, wobei als beizulegender Zeitwert der Aktivwert bzw. der Marktwert zugrunde gelegt wird.

Der Erfüllungsbetrag wird auf Basis der Projected Unit Credit-Methode ermittelt bzw. als Barwert der erworbenen Anwartschaft ausgewiesen.

	31.12.2010
	%
Diskontierungszinssatz	5,16
Rententrend	1,90
Gehaltstrend (inkl. durchschnittlicher Karrieretrend)	3,25

Abweichend hiervon wird bei einem Teil der Pensionszusagen der Garantiezins der Pensionszusage von 2,75 Prozent p. a. und die garantierte Rentendynamik von 1,00 Prozent p. a. zugrunde gelegt.

Als biometrische Rechnungsgrundlagen werden die aktuellen Heubeck-Richttafeln RT2005G verwendet, die bzgl. der Sterblichkeit und Invalidisierung an die unternehmensspezifischen Verhältnisse angepasst wurden. Als Pensionierungsalter wird die vertraglich vorgesehene bzw. die nach dem RV-Altersgrenzenanpassungsgesetz 2007 ergebende Altersgrenze angesetzt.

Sonstige Rückstellungen

Jubiläums- und Altersteilzeitverpflichtungen sowie Allianz-Wertkontenmodell

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG gewährt allen Mitarbeitern Jubiläumsgaben und mit einigen Mitarbeitern wurden Altersteilzeitverträge abgeschlossen. Darüber hinaus besteht bei einem Teil der Mitarbeiter die Möglichkeit auf Entgelt zu verzichten, das in einem Wertkonto (Allianz-Wertkontenmodell) angelegt wird, mit dem Ziel der Freistellung vor Rentenbeginn bzw. sofern nicht möglich in einer Umwidmung in betriebliche Altersversorgung.

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, den Methusalem Trust e.V., realisiert. Die Verträge mit Beginn vor dem 1. Juli 2004 sind durch eine Garantieerklärung der Allianz SE abgesichert. Das im Methusalem Trust für das Altersteilzeit-Sicherungsguthaben reservierte Vermögen qualifiziert als saldierungsfähiges Deckungsvermögen, wobei als beizulegender Zeitwert der Aktivwert bzw. der Marktwert zugrunde gelegt wird.

Die Bewertung dieser Verpflichtungen erfolgt im Wesentlichen analog zu den Pensionszusagen und auf Basis der gleichen Rechnungsannahmen.

Planvermögen

Die Anschaffungskosten der Vermögensgegenstände betragen 34 343 Tsd €. Der beizulegende Zeitwert beträgt 34 714 Tsd €. Der Erfüllungswert der Schulden beträgt 34 924 Tsd €.

Versicherungstechnische Brutorückstellungen nach Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und Versicherungsarten in Tsd €

	insgesamt		davon:			
	31.12.2010	31.12.2009	Brutorückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
			31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	2 494	7 535	1 815	3 750		1 198
Haftpflichtversicherung	1 773 227	1 513 479	1 453 316	1 282 421	147 636	111 158
Kfz-Haftpflichtversicherung		–		–		–
Sonstige Kfz-Versicherung		–		–		–
Feuer- und Sachversicherung	544 997	395 609	360 089	277 083	27 788	1 060
davon Feuerversicherung	145 590	105 004	75 077	74 002	27 205	1 060
davon Sonstige Sachversicherung	399 407	290 605	285 012	203 081	583	–
Transport- und Luftfahrtversicherung	328 960	324 189	280 194	284 152	35	1 656
Sonstige Versicherungen	132 305	80 905	91 956	56 892	16 626	4 392
Gesamt*)	2 781 959	2 321 717	2 187 371	1 904 298	192 084	119 464
In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
Gesamt	3 446 869	3 417 656	2 569 972	2 491 257	588 197	623 207
Versicherungsgeschäft insgesamt	6 228 828	5 739 373	4 757 343	4 395 555	780 281	742 671

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

Steuerrückstellungen

Im Geschäftsjahr wurden für die folgenden Betriebsstätten Steuerrückstellungen gebildet: Spanien 12 760 (0) Tsd €, Deutschland 4 795 (0) Tsd €, Italien 2 355 (3 982) Tsd € und Österreich 433 (0) Tsd €.

Rechnungsabgrenzungsposten (Passiva F.)

Sie betreffen mit 2 644 (3 899) Tsd € Disagioträge zu Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten für das Geschäftsjahr 2010 folgende Positionen:

	2010 Tsd €	2009 Tsd €
Rückstellungen für:		
1. Noch nicht endgültig festgestellte Ansprüche auf Gehaltszahlungen	24 341	20 711
2. Noch nicht vorliegende Rechnungen	14 893	11 992
3. Group Equity Incentives	11 199	9 364
4. Urlaub und Gleitzeitansprüche	5 817	5 013
5. Mitarbeiterjubiläen	4 499	4 364
6. Abfindungen	4 286	3 811
7. Gewinnbeteiligung	3 473	4 063
8. Altersteilzeit und Wertkontenmodell	1 742	4 741
9. Neuordnung der Unternehmensstruktur	1 407	2 979
10. Übrige	1 273	1 457
Summe Sonstige Rückstellungen	72 930	68 495

Angaben zu den Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und Versicherungsarten

	gebuchte Bruttobeiträge		verdiente Bruttobeiträge		verdiente Nettobeiträge	
	2010 Tsd €	2009 Tsd €	2010 Tsd €	2009 Tsd €	2010 Tsd €	2009 Tsd €
Selbst abgeschlossenes						
Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	3 668	8 606	3 975	7 424	3 891	6 870
Haftpflichtversicherung	605 584	474 606	564 207	447 799	383 586	298 492
Kfz-Haftpflichtversicherung	–	–	–	–	–	–
Sonstige Kfz-Versicherung	–	–	–	–	–	–
Feuer- und Sachversicherung	399 584	345 163	388 674	325 379	228 879	222 140
davon Feuerversicherung	146 747	88 886	135 243	78 355	42 125	35 628
davon Sonstige Sachversicherung	252 836	256 277	253 431	247 024	186 753	186 512
Transport- und Luftfahrtversicherung	302 968	310 923	293 601	306 960	249 787	273 770
Sonstige Versicherungen	67 717	55 617	65 005	60 221	43 711	31 591
Gesamt*)	1 379 520	1 194 914	1 315 489	1 147 783	909 868	832 863
In Rückdeckung übernommenes						
Versicherungsgeschäft						
Gesamt	1 029 094	1 143 749	1 077 503	1 218 154	748 285	866 428
Versicherungsgeschäft insgesamt	2 408 614	2 338 664	2 392 992	2 365 936	1 658 153	1 699 291

*) 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	
	2010 Tsd €	2009 Tsd €	2010 Tsd €	2009 Tsd €	2010 Tsd €	2009 Tsd €
Unfallversicherung	3 272	4 229	351	4 018	45	358
Haftpflichtversicherung	315 170	206 653	262 631	238 910	27 782	29 043
Kfz-Haftpflichtversicherung	–	–	–	–	–	–
Sonstige Kfz-Versicherung	–	–	–	–	–	–
Feuer- und Sachversicherung	212 461	166 736	140 071	149 317	47 052	29 110
davon Feuerversicherung	76 645	11 562	40 473	67 232	29 630	10 092
davon Sonstige Sachversicherung	135 816	155 174	99 598	82 085	17 421	19 018
Transport- und Luftfahrtversicherung	163 017	156 356	99 617	112 427	40 334	42 140
Sonstige Versicherungen	44 954	2 865	16 017	47 973	6 746	4 779
Gesamt	738 874	536 839	518 687	552 645	121 959	105 430

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 beträgt netto 113 258 (16 091) Tsd €, im übernommenen Geschäft 89 794 (198 549) Tsd €.

Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle		Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		Rückversicherungssaldo		versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.		Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	
2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €		
1 626	3 190	679	1 353	65	- 535	1 738	2 041	2 345	2 681
274 833	382 423	108 254	86 335	- 122 108	- 34 217	22 099	- 1 966	11 242	12 272
325	-	1 363	-	-	-	- 1 688	-	-	-
650	-	2 724	-	-	-	- 3 374	-	-	-
214 506	186 998	92 942	63 544	- 73 965	- 44 878	- 22 447	29 516	7 182	6 295
42 574	69 539	26 742	17 144	- 52 397	- 2 110	- 15 766	- 9 152	2 165	1 327
171 933	117 459	66 200	46 400	- 21 568	- 42 768	- 6 681	38 668	5 017	4 968
216 840	275 185	85 197	75 381	- 21 515	3 797	- 27 924	- 34 625	9 623	10 761
61 139	44 011	10 381	24 595	- 9 343	- 27 067	- 29 506	- 25 402	982	705
769 923	891 807	301 540	251 208	- 226 877	- 102 900	- 61 093	- 30 436	31 374	32 714
692 272	403 262	196 310	218 784	- 43 747	- 241 400	180 182	120 448		
1 462 195	1 295 069	497 850	469 992	- 270 624	- 344 300	119 089	90 012		

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

	2010 Tsd €	2009 Tsd €
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	497 850	469 992
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	65 602	54 171
Gesamt	432 248	415 821

Von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb entfallen 456 587 (429 985) Tsd € auf Abschluss- und 41 263 (39 978) Tsd € auf Verwaltungsaufwendungen.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2010 Tsd €	2009 Tsd €
a) Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	135 750	119 211
b) Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	23	963
c) Löhne und Gehälter	108 916	88 945
d) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	13 612	11 789
e) Aufwendungen für Altersversorgung	11 697	9 212
Gesamt	269 998	230 120

Erträge aus Kapitalanlagen (GuV II.1.)

	2010 Tsd €	2009 Tsd €
a) Erträge aus Kapitalanlagen		
ai) Erträge aus Beteiligungen		
davon aus verbundenen Unternehmen: 58 104 (8 318) Tsd €	58 104	8 318
aii) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	169 580	118 980
b) Erträge aus Zuschreibungen	33 194	31 238
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	28 667	40 085
Gesamt	289 545	198 621

Aufwendungen für Kapitalanlagen (GuV II.2.)

	2010 Tsd €	2009 Tsd €
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	7 480	7 502
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	6 013	7 107
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	3 313	14 421
Gesamt	16 806	29 030

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 13 682 (11 035) Tsd € vorgenommen.

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

Dem im Vergleich zum Vorjahr gesunkenen zu versteuernden Einkommen in Deutschland stehen gestiegene zu versteuernde Einkommen der ausländischen Betriebsstätten gegenüber. Für die AGCS AG ergeben sich mit 98,0 (98,3) Mio. € nahezu unveränderte Steuern vom Einkommen und vom Ertrag.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

In Sonstige Erträge/Sonstige Aufwendungen sind enthalten:

	Pensionen und ähnliche Verpflichtungen 2010 Tsd €	Sonstige Verpflichtungen 2010 Tsd €
Ertrag aus dem beizulegenden Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände	- 1 170	- 14
Rechnerische Verzinsung des Erfüllungsbetrages der verrechneten Schulden	1 201	241
Effekt aus der Änderung des Diskontierungssatzes für den Erfüllungsbetrag	21	6
Netto-Betrag der verrechneten Erträge und Aufwendungen	52	233

Abschreibungen auf Kapitalanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 HGB wurden in Höhe von 6 013 (7 076) Tsd € für Inhaberschuldverschreibungen vorgenommen.

Außerordentliches Ergebnis

Aufgrund der erstmaligen Anwendung des BilMoGs ergeben sich folgende außerordentliche Erträge und Aufwendungen:

	2010 Tsd €
Außerordentlicher Ertrag	
Auflösung der Rückstellung für unrealisierte Kursgewinne	98 506
Zuschreibung Planvermögen aus Erstanwendung BilMoG	314
	98 820
Außerordentlicher Aufwand	
Umlage des Umstellungsaufwands bei Pensionsverpflichtungen aus Erstanwendung BilMoG	- 593
	- 593
Außerordentliches Ergebnis	98 227

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse aus betrieblicher Altersversorgung und ähnlichen Verpflichtungen

Pensionszusagen

Haftungsverhältnisse bestehen im Rahmen der betrieblichen Altersversorgung. Grundlage der betrieblichen Altersversorgung für die Mitarbeiter der Allianz Global Corporate & Specialty AG ist in der Regel die Mitgliedschaft in der Allianz Versorgungskasse VVaG (AVK), die als rechtlich selbständige Pensionskasse der Kontrolle der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unterliegt. Die Leistungen der AVK werden nach dem Einmalbeitragssystem 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

unter anderem auch die Allianz Global Corporate & Specialty AG. Die Allianz Global Corporate & Specialty AG ist verpflichtet, bei Bedarf 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.

Die Allianz SE hat darüber hinaus die gesamtschuldnerische Haftung für einen Großteil der Pensionszusagen der Gesellschaft übernommen. Diese erstattet die Kosten; die Allianz SE hat die Erfüllung übernommen. Daher werden diese Pensionsverpflichtungen bei der Allianz SE bilanziert.

Die gesamtschuldnerische Haftung der Gesellschaft aus diesen Pensionszusagen sowie die diesen Haftungsverbindlichkeiten gegenüberstehenden Rückgriffsforderungen an die Allianz SE betragen:

	31.12.2010 Tsd €	31.12.2009 Tsd €
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	47 921	–
Nicht ausgewiesener Rückstellungsbetrag gemäß Art. 67 Abs. 2 EGHGB	9 211	–
gesamtschuldnerische Haftung bzw. Rückgriffsforderung gegenüber der Allianz SE	38 710	35 550

Umstellung des Finanzierungsverfahrens des Pensions-Sicherungs-Vereins VVaG im Jahr 2006

Aus der Umstellung des Finanzierungsverfahrens des Pensions-Sicherungs-Vereins VVaG im Jahr 2006 besteht eine gesamtschuldnerische Haftung in Höhe von 122 834 (132 145) €, 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.

In den Jahren 2011 – 2013 zu zahlende Beiträge an den Pensions-Sicherungs-Vereins VVaG aus dem Jahr 2009

Gleiches gilt für die in den Jahren 2011 bis 2013 zu zahlenden Beiträge an den Pensions-Sicherungs-Verein VVaG aus dem Geschäftsjahr 2009. Hieraus resultiert ebenfalls eine gesamtschuldnerische Haftung in Höhe von 360 849 (481 131) €, 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 (31.12.2010) wurden im Rahmen von konzerninternen Zessionen Pfandrechte auf Kapitalanlagen in Höhe von 499 031 (454 172) Tsd € eingeräumt. Hierbei wurden an verbundene Unternehmen 483 750 (454 172) Tsd € als Pfandrechte eingeräumt. Es wurden 211 252 (274 789) Tsd € in Trust Accounts hinterlegt, davon 205 875 (268 954) Tsd € zugunsten von verbundenen Unternehmen. Eine Inanspruchnahme aus Haftungsverhältnissen erfolgt nur, wenn die AGCS AG ihren Verpflichtungen aus dem Rückversicherungsgeschäft nicht nachkommen könnte. Aufgrund der guten Kapitalisierung und der ausreichenden Reservierung der AGCS AG wird das Risiko der Inanspruchnahme als sehr gering eingeschätzt.

Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen im Berichtsjahr 8 621 Tsd €.

Die Pensionsverpflichtungen für ehemalige Vorstandsmitglieder/Geschäftsführer bzw. deren Hinterbliebene stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2010 Tsd €	31.12.2009 Tsd €
Anschaffungskosten der verrechneten Vermögensgegenstände	2 919	–
Beizulegender Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände	2 919	–
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	2 672	–
Nicht ausgewiesener Rückstellungsbetrag gemäß Art. 67 Abs. 2 EGHGB	310	–
Pensionsrückstellung / aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	– 556	2 152

Als beizulegender Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände wird der Aktivwert der Rückdeckungsversicherungen zugrunde gelegt.

Dabei wurden 24 259 Restricted Stock Units und 48 871 Stock Appreciation Rights an die Vorstände ausgegeben. Ihr beizulegender Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung beträgt 2 287 Tsd €.

Die Gesamtvergütung des Aufsichtsrats der Allianz Global Corporate & Specialty AG betrug 33 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 1 249 (1 025) Mitarbeiter beschäftigt (ohne Vorstandsmitglieder, Auszubildende, Praktikanten und Arbeitnehmern in Elternzeit oder Grundwehr-/Zivildienst).

	2010 Anzahl	2009 Anzahl
Vollzeitmitarbeiter	1 099	873
Teilzeitmitarbeiter	150	152
Insgesamt	1 249	1 025

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 März 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 26. Januar 2011
Allianz Global Corporate & Specialty AG

Der Vorstand

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

Theis *Jörissen*

Tartaglia *Fischer Hirs*

Moosmann *Pennycuick*

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 2010 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 auf Grund 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 18. März 2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Pastor Dirk Hildebrand
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Betriebene Versicherungszweige und -arten

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:

Allgemeine Unfallversicherung

Luftfahrtunfall

Haftpflichtversicherung

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

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.-Ing. e. h. Heinrich Weiss
(Vorsitzender)
Vorsitzender der Geschäftsführung
SMS GmbH

Georg Bauer
CEO
BMW Financial Services

Werner Baumann
Mitglied des Vorstands
Bayer 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

Klaus Entenmann
Vorsitzender des Vorstands
Daimler Financial Services 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
Mannheim/Ochsenfurt

Harald Kroener
Vorsitzender des Vorstands
Wieland-Werke AG

Robert Lorenz-Meyer
Managing Partner
Ernst Russ GmbH & Co.

Wolfgang Mayrhuber
Vorsitzender des Vorstands
Deutsche Lufthansa AG

Jürg Oleas
Mitglied des Vorstands
GEA Group AG

Dr. Eberhart von Rantzau
Geschäftsführender Gesellschafter
Deutsche Afrika-Linien GmbH & Co. KG

Andreas Schmid
Präsident des Verwaltungsrats
Oettinger Davidoff Group

Dr. Wolfgang Schmitt
Vorstandssprecher
KSB Aktiengesellschaft

Dr. Lothar Steinebach
Executive Vice President/CFO
Henkel AG & Co. KGaA

Prof. Dr.-Ing. Udo Ungeheuer
Vorsitzender des Vorstands
Schott AG

Thomas Unger
Stellvertretender
Vorstandsvorsitzender
Metro AG

Ulrich Weber
Vorstand Personal
Deutsche Bahn AG

Frank Witter
Vorstandsvorsitzender
Volkswagen Financial Services AG

Michel Wurth
Member of the
Group Management Board
ArcelorMittal SA

Dr. Matthias Zieschang
Vorstand Controlling und Finanzen
Fraport AG

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.

Allianz House
60 Gracechurch Street
London, EC3V 0HR

Telefon +44 (0)20 3451 3000
Telefax +44 (0)20 3283 7862

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Zweigniederlassung Frankreich

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

Telefon +33 1 5300 -1600
Telefax +33 1 5300 -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
Zweigniederlassung Belgien

Borzestraat 10
2000 Antwerpen

Telefon +32 3 241 5300
Telefax +32 3 237 4358

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Zweigniederlassung Niederlande

Coolsingel 139
3012 AG Rotterdam

Telefon +31 10 454 1922
Telefax +31 10 454 1199

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Zweigniederlassung Spanien

Avenida General Perón, 27
28020 Madrid

Telefon +34 91 5960 014
Telefax +34 91 5968 852

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Königinstraße 28
80802 München
Telefon +49 89 20305 - 1000
Telefax +49 89 3800 - 6631
www.agcs.allianz.com

Dieser Geschäftsbericht liegt auch
in englischer Sprache vor.

Gedruckt auf chlorfrei gebleichtem Papier.