

Allianz Global Corporate & Specialty

2012

Allianz Global Corporate & Specialty AG
Geschäftsbericht 2012

Allianz 

Inhalt

Vorwort	3
AGCS Global 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

Vorwort

2012 war für die Weltwirtschaft ein Jahr der Stagnation: Die Staatsschuldenkrise hielt die Euro-Zone weiterhin fest im Griff, die meisten Regionen und Branchen verzeichneten allenfalls schwaches Wachstum, an den Kapitalmärkten ist kein Ende der Niedrigzinsphase in Sicht. In diesem herausfordernden Umfeld konnte die Allianz Global Corporate & Specialty (AGCS) auch im siebten Jahr ihres Bestehens ungebrochen an ihre bisherigen Erfolge anknüpfen.

Wir haben unseren Wachstumskurs fortgesetzt und im vergangenen Jahr eine wichtige symbolische Hürde übersprungen: Die AGCS-Gesellschaften weltweit – voll integriert nun auch Allianz Risk Transfer – erzielten erstmals mehr als fünf Milliarden Euro Prämieinnahmen. Mit 5,314 Milliarden Euro stieg das Prämienvolumen gegenüber dem Vorjahr um fast 400 Millionen Euro. Naturkatastrophen wie der Hurrikan Sandy, der im Oktober an der US-Ostküste wütete, aber auch einzelne industrielle Großschäden hinterließen jedoch ihre Spuren in einer Schaden-Kosten-Quote von 96 Prozent. Gleichwohl gelang es AGCS, einen operativen Gewinn in Höhe von 420 Millionen Euro zu erzielen.

Trotz der anhaltenden Krise an den Finanzmärkten konnte AGCS ihre Position der finanziellen Stärke behaupten. Unsere im Wettbewerbsvergleich sehr guten Ratings stellen unsere unverändert starke Kapitalbasis unter Beweis. Durch unsere langfristig orientierte und breit diversifizierte Anlagestrategie konnten wir in 2012 unser Investmentergebnis auf 387 Millionen Euro stabilisieren.

Den Großteil unserer Prämieinnahmen erwirtschaften wir in unseren Kernmärkten in Europa und den USA. Diese sollen auch in Zukunft einen wichtigen Pfeiler unseres Geschäfts bilden. Zugleich ist es unser erklärtes Ziel, unser Portfolio geographisch weiter zu diversifizieren: Bis 2015 soll ein Drittel unserer Prämieinnahmen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften Asiens, Südamerikas, Afrikas oder Osteuropas stammen.

Diesem ehrgeizigen Ziel sind wir 2012 in großen Schritten näher gekommen: Unsere neuen Niederlassungen in Hongkong und Singapur haben ihren Betrieb aufgenommen. Wir haben ein eigenes Team für Industrierisiken

innerhalb der Allianz Russia gegründet und in einer neuen regionalen Zentrale in Johannesburg bündeln wir unsere Aktivitäten in Südafrika und der Subsahara-Zone. Nicht zuletzt haben wir zum Jahresende die Zulassung für eine lokale Rückversicherungsgesellschaft in Brasilien erhalten: AGCS Brasilien ist mit zwei neuen Standorten in Rio de Janeiro und Sao Paulo vertreten und soll sich mittelfristig zur Drehscheibe unserer Expansion in Südamerika entwickeln.

Auch wenn sich die lokalen Geschäftspraktiken von Land zu Land unterscheiden, folgen wir weltweit unserer Prämisse des profitablen Wachstums. Unser Fokus liegt auf diszipliniertem Underwriting und umsichtigem Kostenmanagement. Zudem möchten wir uns noch stärker als in der Vergangenheit auf jene Industriesegmente konzentrieren, die unsere besonderen Stärken schätzen: ein ausgesprochen globales Netzwerk, fundierte Expertise in der technischen Risikobewertung und im Underwriting sowie finanzielle Stabilität.

In unserer eigenen Organisation schaffen wir die Grundlagen für die Globalisierung unseres Geschäfts durch eine dezidierte Fortsetzung unseres mehrjährigen Change-Programms, das an allen AGCS-Standorten einheitliche Prozesse und Plattformen schaffen wird. Mit einem spartenübergreifenden Produktentwicklungsprozess möchten wir künftig noch schneller mit innovativen Versicherungsprodukten auf die dynamische Risikolandschaft unserer Kunden reagieren. Dass sich unsere Deckungslösungen schon heute mit den besten im Markt messen lassen, belegen mehrere Auszeichnungen, die wir im vergangenen Jahr von führenden Branchenmagazinen erhalten haben.

Auch wenn uns anspruchsvolle Aufgaben erwarten, rechnen weiterhin mit einer positiven Geschäftsentwicklung. Was wir erreicht haben, was wir noch erreichen können, das bestimmen an vorderster Stelle unsere Mitarbeiter. Ihnen gehört an dieser Stelle mein Dank für ihren kontinuierlichen Einsatz und ihre beeindruckende Leistung im vergangenen Jahr.



Axel Theis, CEO Allianz Global Corporate & Specialty AG

AGCS Global 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, Asia 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, the Netherlands, Hong Kong and Singapore.

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.

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 office in Toronto.

French customers are either served by the French branch of AGCS AG or by AGCS (France), a subsidiary of AGCS AG.

The specific needs of the Swiss market and special insurance solutions for international clients are serviced by Allianz Risk Transfer AG, Zurich/Switzerland, a fully owned subsidiary of AGCS AG.

To anticipate the economic and regulatory requirements in the Brazilian market, Allianz Risk Transfer AG has established a local reinsurance company which is expected to go live early 2013.

Beside the two Asian branch offices in Hong Kong and Singapore, AGCS AG covers the Asian Pacific region by its Japanese subsidiary, Allianz Fire and Marine Insurance Japan Ltd., Tokyo.

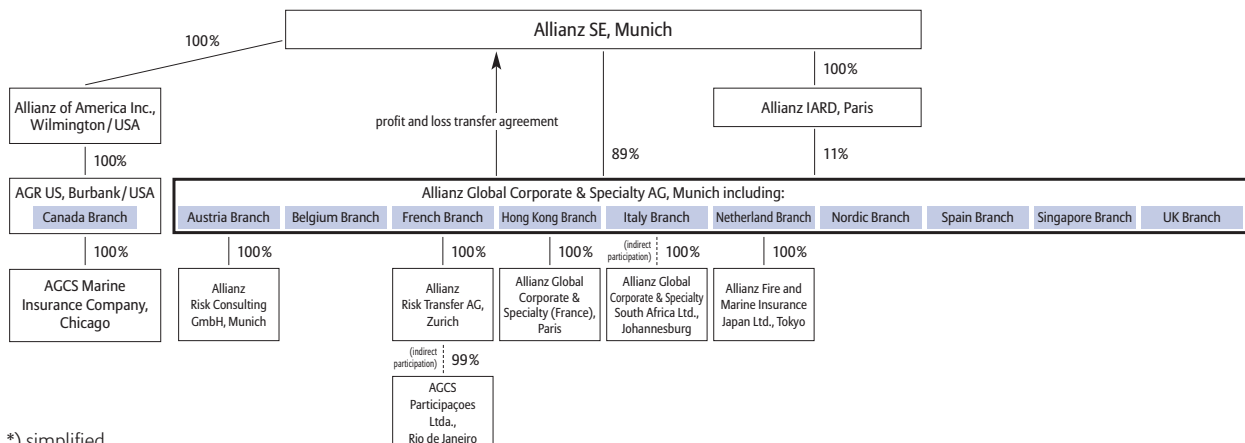
AGCS AG's subsidiary Allianz Risk Consulting GmbH, Munich/Germany, provides supplemental loss control engineering services in the form of risk analysis and claims expertise.

Furthermore, AGCS AG fully owns Allianz of South Africa (Proprietary) Limited, Johannesburg/South Africa, a holding company which holds 100% of the shares in Allianz Global Corporate & Specialty 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 various legal entities that are under AGCS management responsibility. Total global gross consolidated premiums written amount to € 5,314.3 million, and represent an 8% growth relative to 2011 (€ 4,918.2 million¹). Gross figures per Line of Business (LoB) are shown on a non-consolidated basis and include for the first time LoB ART (Allianz Risk Transfer ART is a center of competence for alternative risk transfer within the Allianz Group and provides tailored insurance, reinsurance and other non-traditional risk management solutions). Overall, the consolidation effect of gross premiums written amounts to € 731.5 million.

Gross premiums written for Aviation amounted to € 721.5 (693.1) million which is 4.0% above prior year mainly driven by positive FX effects and additional launches of communication satellites in the sub-product line Space that more than compensated the current competitive market environment affected by favorable loss experience leading to overcapacity and pressure on rates. The calendar year loss ratio of 54.3% showed significant improvement relative to last year (64.2%) reflecting positive claims run-off and continued low Airlines claims. The combined ratio declined to 78.7% (89.2%).

Gross premiums written for Energy amounted to € 238.4 (189.4) million, a 25.9% increase compared to last year, also benefiting from positive FX effect. The growth shows that the plans to expand and diversify the portfolio have been implemented successfully, with particularly encouraging new business opportunities generated in North America onshore and Asia offshore. In 2012, despite being less severe than the previous year, Energy was again impacted by several large losses. However, the calendar year loss ratio decreased to 55.5% (96.9%) as the increased size of the book as well as positive run-off supported strong profitability, resulting in a combined ratio of 73.4% (119.1%).

Gross premiums written for Engineering amounted to € 537.9 (510.5) million, an increase compared to prior year of 5.3%. Despite difficult economic conditions in many markets accompanied by lower investment activity in projects and lapses driven by profitability initiatives, the portfolio could be expanded, especially in Germany and the US. In 2012, negative impact from Storm Sandy could largely be shouldered by benign claims development in non-cat segments as well as favourable prior year loss movements resulting in a calendar year loss ratio of 66.9% (67.7%). Due to one-off alignments on commissions deferrals, the expense ratio eroded compared to 2011 and the combined ratio ended up at 96.0% (89.7%).

Given the very challenging market environment, Financial Lines showed a satisfactory growth of 4.4% in gross premiums written and reached € 303.1 (290.1) million. AGCS could achieve further growth in the UK mainly for professional indemnity as well as seize growth opportunities in Switzerland, Nordics and Canada. For 2012 the loss experience remained as expected resulting in a loss ratio similar to prior

year levels at 56.9% (55.1%). The combined ratio of 83.2% (79.5%) was further impacted by one-off alignments on commissions deferrals as well as higher broker charges in selected countries.

In 2012, gross premiums written in Liability increased to € 938.4 (845.3) million due to higher volume of fronting business coupled with growth realized for General Liability business in US and Germany as well as higher business volume for PharmChem in UK. Whilst in 2011 the calendar year loss ratio of 58.0% was positively impacted by an exceptional run-off profit from prior years, in 2012 Liability claims experience remained in line with long term expectations at 63.8%. The combined ratio increased slightly yet remained a major contributor to overall AGCS results with 84.7% (78.7%).

Gross premiums written in Marine amounted to € 1,159.3 (1,004.5) million. The 15.4% improvement versus prior year is explained by positive FX effects and an increased premium volume for Cargo business based on German, US and French exporting companies as well as new opportunities in Brazil. The calendar year loss ratio of 77.6% (75.4%) was significantly impacted by CAT losses, including Storm Sandy and Tornadoes in North America as well as the large Costa Concordia loss in Europe. Therefore in total the combined ratio ended up at 108.2% (105.0%).

AGCS' largest line, Property, generated gross premiums written of € 1,314.5 (1,291.5) million mainly driven by higher volume of fronting business as well as up-sells in Germany partially offset by a portfolio reduction in a number of countries driven by profitability initiatives focused on premium adequacy. Similar to the last 2 years, loss experience in 2012 was again impacted by an extraordinary number of natural catastrophes events of which the Storm Sandy, Italian Earthquake and US Tornadoes earlier in the year are the major ones. In contrast to 2011, when the higher than average claims activity was fully counterbalanced by exceptional one-time run-off results, for 2012 the severe CAT events as well as some large losses have eroded the calendar year loss ratio by 27.8%-p to 88.0% (60.2%). The total combined ratio for Property in 2012 is 114.9% (87.7%).

Gross premiums written for Allianz Risk Transfer (LoB ART) amounted to € 767.1 (642.4) million. The 19.4% growth relative to prior year is mainly driven by higher Insurance Linked Markets (ILM) and fronting business. Compared to prior year, combined ratio at 68.8% (77.6%) has benefited from significantly better claims ratio relative to 2011 when CAT losses such as the Thailand Flood and New Zealand Earthquake impacted results more severely than in 2012 (Storm Sandy).

The gross premiums written of Other Lines that includes primarily non-core corporate insurance business amounted to € 65.8 (101.2) million. The main driver of this decrease is the discontinuation of motor business in Asia.

¹ includes LoB ART results also for 2011 to allow for comparability

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
bis 31. Dezember 2012

Dr. Hermann Jörisen
ehem. Mitglied des Vorstands
AGCS AG
ab 1. Januar 2013

Bernadette Ziegler
Personalreferentin
Arbeitnehmersvertreterin

Senol Sabah
Fachinformatiker
Arbeitnehmersvertreter

Vorstand

Dr. Axel Theis
CEO
Vorsitzender

Andreas Berger
CRMO

Sinéad Browne
CPRSO
bis 31. Dezember 2012
COO
ab 1. Januar 2013

Chris Fischer Hirs
CFO

Dr. Hermann Jörisen
CUO Corporate
bis 31. Dezember 2012

Hartmut Mai
CUO Corporate
seit 1. Januar 2012

Arthur Moosmann
CUO Specialty

William Scaldaferrì
CUO Allianz Risk Transfer
and Reinsurance
seit 1. Januar 2012

Robert Tartaglia
COO
bis 31. Dezember 2012

Direktoren

Zweigniederlassung United Kingdom
Carsten Scheffel
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Frankreich
Gilles Mareuse
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Österreich
Thomas Gonsler
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Nordic Region
Stig Jensen
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Italien
Giorgio Bidoli
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Belgien
Eric Pani
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Spanien
Agustin Martin Martin
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Niederlande
Nicolien Ketelaar
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Singapur
seit 1. Januar 2012
Kevin Leong
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Hongkong
seit 1. Januar 2012
Kevin Northcott
Hauptbevollmächtigter

Bericht des Aufsichtsrats

Wir haben die Geschäftsführung des Vorstandes aufgrund regelmäßiger Berichte fortlaufend überwacht und uns in mehreren Sitzungen über die Geschäftslage unterrichtet. Wir haben den Jahresabschluss und den Lagebericht geprüft und schließen uns dem Ergebnis der Abschlussprüfung durch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, an; sie hat zu dem vorgelegten Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2012 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. In der Sitzung des Aufsichtsrats am 8. Mai 2013 haben wir den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss gebilligt; er ist damit festgestellt.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2012 hat der Aufsichtsrat Frau Sinéad Browne, Herrn Hartmut Mai und Herrn William Scaldaferrri in den Vorstand bestellt. Frau Browne verantwortet das Ressort Human Resources, Cat Management und Discontinued Business. Herr Mai verantwortet das Ressort Underwriting Corporate und Herr Scaldaferrri verantwortet das Ressort Allianz Risk Transfer und Reinsurance. Mit Wirkung zum 31. Dezember 2012 ist Herr Dr. Hermann Jörissen aus dem Vorstand ausgeschieden und in den Ruhestand getreten. Die Hauptversammlung der Gesellschaft hat Herrn Dr. Jörissen mit Wirkung ab dem 1. Januar 2013 in den Aufsichtsrat berufen, nachdem Herr Jay Ralph sein Aufsichtsratsmandat mit Wirkung zum 31. Dezember 2012 niedergelegt hat.

Herr Robert Tartaglia hat mit Wirkung zum 31. Dezember 2012 sein Mandat als Mitglied des Vorstands mit Zustimmung des Aufsichtsrats niedergelegt. Herr Tartaglia wird künftig andere Aufgaben innerhalb des Allianz-Konzerns wahrnehmen.

Wir haben Herrn Dr. Jörissen und Herrn Tartaglia für ihre Vorstandstätigkeit unseren Dank ausgesprochen.

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

München, den 8. Mai 2013

Für den Aufsichtsrat:



Clement Booth

Lagebericht der Allianz Global Corporate & Specialty AG

Die Stärke des Geschäftsmodells der Allianz Global Corporate & Specialty AG, die weltweite Zeichnung von internationalem Industrieversicherungsgeschäft sowie von Luft- und Seefahrtrisiken, wurde 2012 erneut unter Beweis gestellt. In einem schwierigen Marktumfeld gelang es, einen neuen Rekordgewinn zu erzielen.

Die gebuchten Bruttoprämien stiegen im Geschäftsjahr auf einen neuen Höchstwert, ebenso wie die verdienten Nettoprämien. Die aufgrund diverser Großschäden leicht höheren Geschäftsjahresschadenaufwendungen, sowie ein rückläufiges Abwicklungsergebnis führten in Summe zu einem Anstieg der Schadenaufwendungen. Der Rückgang der übernommenen Schäden aus Naturkatastrophen gegenüber dem Vorjahr konnte dabei den durch die Großrisiken bedingten Anstieg nicht kompensieren.

Das Kapitalanlageergebnis stieg erneut, was vor allem auf Ausschüttungen aus unseren Investmentfonds sowie unserer Tochtergesellschaft in der Schweiz zurückzuführen ist. In Zukunft ist jedoch mit einem Rückgang zu rechnen, da derartige Ausschüttungen auf Dauer nicht die historisch niedrigen Wiederanlagezinsen kompensieren können.

Die Höhe der Gewinnabführung der Allianz Global Corporate & Specialty AG an die Allianz SE stellt mit 308,9 Millionen Euro einen neuen Rekordwert für die Gesellschaft dar. Damit wurden seit Gründung der Gesellschaft in 2006 insgesamt mehr als 1,6 Milliarden Euro an die Allianz SE abgeführt.

Die globale Ausrichtung der Allianz Global Corporate & Specialty AG setzten wir auch im Berichtsjahr weiterhin konsequent und erfolgreich fort. So sind die neuen Niederlassungen in Singapur und Hongkong seit 2012 operativ tätig, wodurch wir nun auch direktes Geschäft in diesen Ländern schreiben. Angesichts der saturierten westlichen Märkte wurde Anfang 2012 außerdem eine Initiative zur Erschließung aussichtsreicher Wachstumsmärkte (wie zum Beispiel Asien, Südamerika und Afrika) unter dem Titel „Second Curve“ gestartet.

Geschäftsentwicklung

Das Geschäftsgebiet der Allianz Global Corporate & Specialty AG umfasst das nationale und internationale Industriekundengeschäft, das sogenannte International Corporate Business (ICB), sowie die internationalen Spezialsparten Transportversicherung (Marine), Luftfahrtversicherung (Aviation) und Energy, sowohl im direkten als auch im indirekten Versicherungsgeschäft. Die Bündelung unserer Aktivitäten und weitere Diversifikation von Versicherungsrisiken ermöglichen es uns zudem, unser Angebot an bedarfsgerechten Versicherungslösungen und umfassenden Service zu erweitern. In die globale Vereinheitlichung und Optimierung von Geschäftsprozessen in allen Unternehmensbereichen hat die Gesellschaft im Rahmen von Projekten auch in diesem Jahr kontinuierlich investiert.

Die Gesellschaft setzte in dem von Wettbewerbsdruck gekennzeichneten Umfeld die risikoadäquate und selektive Zeichnungs- und Rückversicherungspolitik konsequent fort. Grundsätzlich ist anzumerken, dass Währungskurseffekte überwiegend aus US Dollar und Britischem Pfund unsere Ergebnisgrößen beeinflussen und nicht isoliert kommentiert werden.

Das Beitragsaufkommen stieg im Geschäftsjahr signifikant um 293,7 Millionen Euro an und erreichte mit 3,0 (2,7) Milliarden Euro einen Rekordwert. In Deutschland stieg das Prämienvolumen um 138,3 Millionen Euro auf 1,76 (1,62) Milliarden Euro. Der Anstieg resultiert überwiegend aus dem indirektem Geschäft. In den neu gegründeten Niederlassungen in Singapur und Hongkong konnte ein Prämienvolumen von 126,7 Millionen Euro erzielt werden. In den übrigen Niederlassungen hat sich das Beitragsvolumen von 1,11 Milliarden Euro im Vorjahr

um 28,7 Millionen Euro auf 1,13 Milliarden Euro erhöht, was auch hier im Wesentlichen durch das indirekte Versicherungsgeschäft gekennzeichnet war. Die Niederlassung in Großbritannien verzeichnete einen Anstieg um 31,5 Millionen Euro auf 644,6 (613,1) Millionen Euro, die Niederlassung in Dänemark einen Anstieg um 7,0 Millionen Euro auf 46,2 (39,2) Millionen Euro, die Niederlassung in Italien einen Anstieg um 6,0 Millionen Euro auf 126,0 (120,0) Millionen Euro sowie jene in Belgien einen Anstieg um 5,3 Millionen Euro auf 62,1 (56,8) Millionen Euro. Dagegen lag das Prämienaufkommen in den Niederlanden mit 77,3 (85,2) Millionen Euro, in Spanien mit 120,9 (126,7) Millionen Euro, in Österreich mit 29,1 (34,8) Millionen Euro sowie in Frankreich mit 28,0 (29,7) Millionen Euro unter dem Vorjahreswert.

Die verdienten Bruttobeiträge erhöhten sich signifikant auf 2,96 (2,59) Milliarden Euro. Trotz gleichzeitig gestiegener Rückversicherungsabgaben auf 1,11 (0,95) Milliarden Euro, lagen die verdienten Nettobeiträge mit 1,85 (1,64) Milliarden Euro in Summe deutlich über dem Wert des Vorjahres.

Die im Geschäftsjahr durch Naturkatastrophen angefallene Schadenbelastung verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr um 178 Millionen Euro auf brutto 207 (385) Millionen Euro, beziehungsweise netto 64 (194) Millionen Euro, und waren vor allem geprägt durch den Hurrikan „Sandy“ und das schwere Erdbeben in Italien.

Demzufolge reduzierte sich die Geschäftsjahresschadenquote brutto von 77,3 Prozent im Vorjahr auf 71,9 Prozent im Geschäftsjahr. Die positive Abwicklung der Vorjahresschadenrückstellungen verringerte sich um 59,9 Millionen Euro auf 194,5 (254,4) Millionen Euro. Insgesamt erhöhte sich der Bruttoaufwand für Versicherungsfälle zum Vorjahr um 188,7 Millionen Euro auf 1,94 (1,75) Milliarden Euro. Bezogen auf das Gesamtportfolio sank die bilanzielle Bruttoschadenquote aber um 2,1 Prozentpunkte von 67,5 Prozent im Vorjahr auf 65,4 Prozent im Geschäftsjahr. Trotz des Anstiegs der Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb um 53,3 Millionen Euro auf 606,1 (552,8) Millionen Euro, sank auch die Kostenquote aufgrund des starken Anstiegs der verdienten Bruttobeiträge auf brutto 20,5 (21,3) Prozent.

In die Schwankungsrückstellung und den der Schwankungsrückstellung ähnlichen Rückstellungen, die nach den gesetzlichen Vorschriften zu bilanzieren sind, waren insgesamt 137,0 (74,5) Millionen Euro zuzuführen.

Es ergab sich ein stark verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung von + 5,2 (– 63,9) Millionen Euro.

Um die Entwicklung unseres Geschäftssegmentes beurteilen zu können, ist das International Corporate Business wie in den Vorjahren in seiner Gesamtheit zu beurteilen. Die Konsequenz des Geschäftsmodells der Allianz Global Corporate & Specialty AG im Wege der Direktzeichnung durch lokale Betriebsstätten näher bei den Kunden zu sein, ist dadurch gekennzeichnet, dass das 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 führt grundsätzlich zu einer Verlagerung der Prämieinnahmen vom indirekten auf das direkte Versicherungsgeschäft. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde der dadurch eigentlich zu erwartende Rückgang im indirekten Versicherungsgeschäft jedoch durch ein gestiegenes Geschäftsvolumen in den Wachstumsregionen Südamerika und Asien, sowie in Australien erneut überkompensiert. Die Bruttobeitragseinnahmen im direkten Versicherungsgeschäft stiegen von 1,50 Milliarden Euro um 61,1 Millionen Euro auf 1,56 Milliarden Euro an, während gleichzeitig auch die Prämien im indirekten Geschäft von 1,23 Milliarden Euro um 232,6 Millionen Euro auf 1,46 Milliarden Euro anstiegen.

Die Geschäftsjahresschadenquote von 82,8 (80,3) Prozent im direkten Versicherungsgeschäft hat sich bedingt durch Großschäden verschlechtert, was teilweise durch eine höhere Abwicklung von Vorjahresschäden von 162,0 (87,8) Millionen Euro kompensiert wird. Der Schadenaufwand des Geschäftsjahres im indirekten Versicherungsgeschäft lag infolge von Großschäden nur leicht unter dem Wert des Vorjahres, welches durch Schäden aus Naturkatastrophen gekennzeichnet war. Bedingt durch die positive Prämienentwicklung lag die Geschäftsjahresschadenquote jedoch bei 60,1 (73,7) Prozent. Unter Einbeziehung der Abwicklung der Vorjahresschadenrückstellungen in Höhe von 32,5 (166,5) Millionen Euro, welche deutlich unter dem Wert des Vorjahres lag, belief sich die Bruttoschadenquote des in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäftes auf 57,9 (59,5) Prozent. Die Bruttoschadenquote im direkten Versicherungsgeschäft lag bei 72,3 (74,1) Prozent.

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

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

- Das Beitragsaufkommen in der **Unfallversicherung** stieg in diesem Jahr um 3,3 Millionen Euro auf 14,5 (11,2) Millionen Euro an. Der Schadenaufwand lag mit 3,4 (2,3) Millionen Euro über dem Vorjahresniveau und führte zu einer Schadenquote von 25,5 (24,0) Prozent. Der versicherungstechnische Gewinn lag nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 0,3 (Zuführung 0,2) Millionen Euro über dem Vorjahresniveau bei 5,9 (3,9) Millionen Euro.
- In der **Haftpflichtversicherung** erhöhten sich die Prämieinnahmen im Berichtsjahr um 66,1 Millionen Euro auf 565,1 (499,0) Millionen Euro, bedingt vor allem durch die Allgemeine Haftpflichtversicherung sowie die Vermögensschadenhaftpflichtversicherung. Die in 2012 neu gegründeten Niederlassungen Singapur und Hongkong trugen ebenfalls zum Prämienanstieg bei. Die Schadenaufwendungen erhöhten sich um 7,8 Millionen Euro auf 364,1 (356,3) Millionen Euro, im Wesentlichen bedingt durch die Geschäftsjahresentwicklung im Bereich der Allgemeinen Haftpflichtversicherung und der Vermögensschadenhaftpflichtversicherung. Die Schadenquote belief sich auf 67,0 (77,5) Prozent und lag somit über dem Niveau des Vorjahres. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,1 (Zuführung 15,0) Millionen Euro wurde ein versicherungstechnischer Gewinn von 9,4 (Gewinn 12,4) Millionen Euro erzielt.
- Die Prämieinnahmen der Versicherungsbranchengruppen **Krafthaftpflicht-Versicherung** und **Sonstige Kraftfahrtversicherung** beliefen sich auf 14,1 Millionen Euro, was im Wesentlichen aus der neu gegründeten Niederlassung in Hongkong resultierte. Im Vorjahr gab es kein Geschäft aus diesen Versicherungszweigen. Der Schadenaufwand von 3,3 Millionen Euro führte zu einer Schadenquote von 30,0 Prozent. Im Geschäftsjahr schlossen diese Versicherungszweige mit einem Gewinn von 0,6 Millionen Euro ab.
- In der Versicherungsbranchengruppe **Feuerversicherung** und **Sonstige Sachversicherung** verringerten sich die Bruttobeiträge um 33,1 Millionen Euro, so dass insgesamt ein Beitragsvolumen von 391,2 (424,3) Millionen Euro ausgewiesen wird. Der Rückgang der Beitragseinnahmen in der Feuerversicherung um 33,2 Millionen Euro auf 157,3 (190,5) Millionen Euro ist im Wesentlichen auf Bestandsbereinigungen sowie eine restriktivere Zeichnungspolitik zurückzuführen. Der Bruttoschadenaufwand lag mit 123,2 (136,2) Millionen Euro unter dem Vorjahreswert.

Die Schadenquote lag im Berichtsjahr bei 72,4 (78,0) Prozent. Nach Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 8,0 (Entnahme 19,2) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust auf Vorjahresniveau von 20,3 (Verlust 20,2) Millionen Euro.

Die Beitragseinnahmen in der Sonstigen Sachversicherung lagen mit 233,9 (233,8) Millionen Euro auf dem Niveau des Vorjahres. Der Schadenaufwand erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 9,4 Millionen Euro auf 136,8 (127,4) Millionen Euro und führte zu einer Verschlechterung der Schadenquote auf 60,2 (58,2) Prozent. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 3,7 (Zuführung 3,2) Millionen Euro, wies die Sonstige Sachversicherung einen Verlust von 45,9 (Verlust 39,2) Millionen Euro aus.

Insgesamt schloss die Versicherungsbranchengruppe Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung mit einem versicherungstechnischen Verlust von 66,2 (Verlust 59,4) Millionen ab. Dabei wurden 11,7 (Entnahme 16,0) Millionen Euro aus der Schwankungsrückstellung entnommen.

- Im Geschäftsjahr stieg das Prämienaufkommen in der **Transport- und Luftfahrtversicherung** auf 477,8 (470,6) Millionen Euro an. In der Transportversicherung erhöhten sich die Bruttobeiträge um 1,3 Millionen Euro auf 248,2 (246,9) Millionen Euro. Bedingt durch weitgehend gleichgebliebene Schadenaufwendungen von 185,6 (187,9) Millionen Euro, welche im Wesentlichen auf Geschäftsjahresschäden entfallen, ergab sich die gleiche Bruttoschadenquote wie im Vorjahr in Höhe von 75,0 Prozent. Insgesamt wies der Versicherungszweig einen versicherungstechnischen Verlust von 23,0 (Verlust 21,7) Millionen Euro nach Veränderung der Schwankungsrückstellung aus. In der Luftfahrtversicherung war ein Prämienanstieg um 6,0 Millionen Euro auf 229,6 (223,6) Millionen Euro zu verzeichnen, während die Schadenaufwendungen um 31,9 Millionen Euro auf 140,4 (172,3) Millionen Euro zurückgingen. Dieser Entwicklung folgte die Schadenquote mit einer Verbesserung um 16,2 Prozent auf 60,4 (76,6) Prozent. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 40,6 (Entnahme von 1,4) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn nach Schwankungsrückstellung von 9,8 (Verlust 16,0) Millionen Euro. Insgesamt verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis der Branchengruppe, nach Veränderung der Schwankungsrückstellung, um 24,6 Millionen Euro auf einen Verlust von 13,1 (Verlust 37,7) Millionen Euro.

- In der Versicherungsbranchengruppe **Sonstige Versicherungen** blieben die Bruttobeiträge mit 96,2 (92,9) Millionen Euro fast auf Vorjahresniveau. Der Bruttoschadenaufwand erhöhte sich hingegen um 91,7 Millionen Euro auf 161,3 (69,6) Millionen Euro, was hauptsächlich durch die Betriebsunterbrechungsversicherung beeinflusst wurde. Demzufolge erhöhte sich Schadenquote auf 158,0 (85,1) Prozent.

Nach Zuführung der Schwankungsrückstellung von 0,5 (Entnahme 4,4) Millionen Euro wies die Branchengruppe einen versicherungstechnischen Verlust von 74,2 (Verlust 1,8) Millionen Euro aus.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

- In der **Unfallversicherung** gingen die Prämien um 0,5 Millionen Euro auf 9,3 (9,8) Millionen Euro zurück. Der Schadenaufwand stieg um 2,5 Millionen Euro auf 2,0 (Ertrag 0,5) Millionen Euro an. Der Versicherungszweig schloss insgesamt mit einem versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von 5,0 (8,0) Millionen Euro.
- Im Berichtsjahr lagen die Bruttobeitragseinnahmen in der **Haftpflichtversicherung** mit 307,1 (268,2) Millionen Euro um 38,9 Millionen Euro über jenen des Vergleichszeitraums. Dies ist im Wesentlichen auf eine Steigerung im Bereich der Allgemeinen Haftpflichtversicherung zurückzuführen, die zu einem großen Teil vom übernommenen brasilianischen Geschäft profitierte. Die Bruttoschadenaufwendungen stiegen – bedingt vor allem durch den Bereich der Allgemeinen Haftpflichtversicherung – um 56,8 Millionen Euro auf 125,8 (69,0) Millionen Euro, wodurch sich die Gesamtschadenquote auf 42,4 (26,2) Prozent erhöhte. Der Schwankungsrückstellung wurden 31,1 (Zuführung 16,2) Millionen Euro zugeführt. Nach einem günstigen Verlauf des ausgehenden Geschäfts konnte ein Gewinn von 84,0 (Gewinn 21,7) Millionen Euro verzeichnet werden.
- Das Beitragsaufkommen in der **Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung** und **Sonstigen Kraftfahrtversicherung** ging im Geschäftsjahr um 16,7 Millionen Euro auf 5,9 (22,6) Millionen Euro zurück. Bei einem Schadenaufwand von 10,8 (17,7) Millionen Euro schlossen die Branchengruppen mit einem versicherungstechnischen Verlust in Höhe von 3,4 (Verlust 8,1) Millionen Euro ab.
- Die Bruttobeiträge der **Feuerversicherung** und **Sonstigen Sachversicherung** erhöhten sich um 99,4 Millionen Euro auf 631,9 (532,5) Millionen Euro. In der Feuerversicherung ergab sich ein Anstieg der Prämien auf 358,5 (291,0) Millionen Euro, was hauptsächlich durch die Neugründung der Niederlassung in Singapur sowie dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft aus Brasilien und

Australien verursacht wurde. Der Bruttoschadenaufwand stieg auf 135,4 (109,1) Millionen Euro an. Die Schadenquote lag mit 37,9 (37,7) Prozent annähernd auf dem Niveau des Vorjahres. Nach den Abgaben für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft und Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 20,1 (Entnahme 52,4) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn von 23,7 (Gewinn 86,6) Millionen Euro. Die Bruttobeiträge in der Sonstigen Sachversicherung erhöhten sich im Vergleich zum letzten Geschäftsjahr um 31,9 Millionen Euro auf 273,4 (241,5) Millionen Euro, was im Wesentlichen auf eine positive Entwicklung im übernommenen Geschäft sowie die Gründung der Niederlassung in Hongkong zurückzuführen ist. Das Ausbleiben von Schäden aus Naturkatastrophen sowie eine geringere Belastung aus Großschäden in diesem Versicherungszweig führte zu einem Rückgang in den Schadenaufwendungen um 83,8 Millionen Euro auf 167,5 (251,3) Millionen Euro. Das Vorjahr war geprägt durch Schadenaufwendungen aus dem Erdbeben in Japan sowie Flutschäden in Australien. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 0,6 (Zuführung 0,8) Millionen Euro schloss der Versicherungszweig mit einem versicherungstechnischen Gewinn von 68,3 (Verlust 46,3) Millionen Euro. Nach Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 19,5 (Entnahme 51,6) Millionen Euro schloss die Versicherungsbranchengruppe insgesamt mit einem versicherungstechnischen Gewinn von 92,0 (40,3) Millionen Euro ab.

- In der **Transport- und Luftfahrtversicherung** wurden Bruttobeiträge von 405,2 (320,1) Millionen Euro erzielt. In der Transportversicherung stiegen die Beitragseinnahmen mit 216,4 (135,2) Millionen Euro um 81,2 Millionen Euro über das Vorjahresniveau, was zum großen Teil auf das aus Brasilien übernommene Geschäft zurückzuführen war. Der Schadenverlauf stieg, hauptsächlich bedingt durch die Schäden aus Hurrikan „Sandy“, um 180,6 Millionen Euro an und führte zu Bruttoschadenaufwendungen von 242,8 (62,2) Millionen Euro. Der Schwankungsrückstellung wurden 30,2 (Zuführung 60,0) Millionen Euro zugeführt. Es entstand ein versicherungstechnischer Verlust von 45,0 (Verlust 39,9) Millionen Euro. In der Luftfahrtversicherung beliefen sich die Bruttobeiträge auf 188,8 (184,8) Millionen Euro. Die Bruttoschadenaufwendungen stiegen um 10,9 Millionen Euro auf 83,4 (72,5) Millionen Euro und führten zu einem Anstieg der Schadenquote auf 44,6 (39,4) Prozent. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung von 22,3 (Zuführung 56,5) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn von 3,9 (Verlust 23,1) Millionen Euro. Insgesamt schloss die Branchengruppe mit einem versicherungstechnischen Verlust, nach Veränderung der Schwankungsrückstellung, von 41,1 (Verlust 63,1) Millionen Euro.

- Die Bruttobeiträge der **Sonstigen Versicherung** erhöhten sich im Geschäftsjahr auf 100,7 (74,4) Millionen Euro. Der niedrigere Schadenaufwand von 52,2 (115,8) Millionen Euro führte zu einer Schadenquote von 63,2 (177,6) Prozent. Insgesamt erzielte die Branchengruppe einen versicherungstechnischen Gewinn von 6,3 (20,0) Millionen Euro.

In Rückdeckung gegebenes Versicherungsgeschäft

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr ihr Versicherungsgeschäft wiederum zum Teil an einzelne Gruppengesellschaften sowie an externe Rückversicherungsunternehmen in Rückdeckung gegeben. Wie auch in den Vorjahren wurden im Rahmen der Rückversicherungsstrategie nicht proportionale Rückversicherungsverträge in Form eines globalen Schutzdeckungsprogramms mit diversen Rückversicherungsunternehmen geschlossen. Die ausgehende Vertrags-Rückversicherung deckt, abgesehen von wenigen Ausnahmen, in den meisten Sparten selektiv Höchststrisiken und Elementarereignisse durch nichtproportionale Verträge ab. Den größten Anteil des an andere Gruppengesellschaften zedierten Geschäfts übernimmt die Allianz Reinsurance Dublin Limited, Dublin, während der größte externe Rückversicherer der Gesellschaft die Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, München, ist. Die Beitragsabgabe an die Rückversicherer hat sich um insgesamt 180,7 Millionen Euro auf 1 148,4 (967,7) Millionen Euro erhöht, was im Wesentlichen durch höhere Abgaben in der fakultativen Rückversicherung in Höhe von 706,9 (522,1) Millionen Euro bedingt ist. Trotz des Beitragsanstiegs schloss die passive Rückversicherung mit einem, im Vergleich zum Vorjahr, nahezu unveränderten Ergebnis in Höhe von 273,8 (273,3) Millionen Euro. Dies lag an der höheren Schadenlast der Rückversicherer für Geschäftsjahresschäden im direkten Versicherungsgeschäft.

Weitere Angaben zum Lagebericht

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

Im Rahmen der Vorbereitungsaktivitäten zu Solvency II wurden auch die einzelnen Produkte bezüglich ihrer Zuordnung zu Branchengruppen einer generellen Überprüfung unterzogen. Dabei haben sich in Einzelfällen Änderungen ergeben.

Betroffen hiervon sind Reklassifizierungen zwischen Haftpflicht- und Luftfahrtversicherung, sowie zwischen sonstiger Sachversicherung und sonstiger Versicherungen. Die betragsmäßig größte Anpassung ergibt sich aus der Umgliederung der Luftfahrt-Haftpflichtversicherung

von der Branchengruppe Haftpflichtversicherung zur Branchengruppe Transport- und Luftfahrtversicherung. Die jeweiligen Vorjahreswerte sind sowohl in der Kommentierung als auch in den Tabellen entsprechend angepasst.

Entwicklung auf den Kapitalmärkten und Auswirkungen auf die Kapitalanlagen

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG setzte im Jahr 2012 ihre sicherheitsorientierte Anlagestrategie fort. Hierbei verfolgen wir das Ziel, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erreichen. Aus Sicherheitsgründen streuen wir die Kapitalanlagen auf viele unterschiedliche Anlagesegmente. So konnten wir auch dieses Jahr die Auswirkungen weiterhin großer Unsicherheiten an den Kapitalmärkten sowie historisch niedriger Zinsen abfedern.

Aufgrund unserer finanziellen Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft ist der weit überwiegende Teil unseres Portfolios in festverzinslichen Anlagen investiert. Dabei wurde die durchschnittliche Laufzeit der festverzinslichen Anlagen im Laufe des Jahres leicht angehoben.

Der Schwerpunkt unserer festverzinslichen Anlagen liegt weiterhin auf deutschen Pfandbriefen, ergänzt um deutsche und europäische Staatsanleihen. Pfandbriefe stellen durch ihre Unterlegung mit werthaltigen Sicherheiten, wie Kommunaldarlehen oder erstrangigen Hypothekenkrediten, sehr sichere Anlagen dar. Bei den Staatsanleihen und staatsnahen Emittenten konzentrieren wir uns weiterhin auf die Kernländer der Eurozone. Angesichts der hohen Bewertungen deutscher Emittenten haben wir während des Jahres die Anlagen in anderen Ländern der Eurozone leicht ausgebaut. Ende 2012 waren 0,8 (0,4) Prozent der Kapitalanlagen in italienischen Staatsanleihen investiert. Die Bestände an Staatsanleihen aus Griechenland, Irland, Portugal und Spanien wurden bereits 2010 vollständig abgebaut. Der Anteil der in Fremdwährung zur währungskongruenten Bedeckung der versicherungstechnischen Verbindlichkeiten gehaltenen Kapitalanlagen, insbesondere in US Dollar, Australischen Dollar und Britischen Pfund blieb nahezu konstant, wobei die Währungen im Jahresvergleich relativ geringe Schwankungen auswiesen.

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 Stress-test-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 deutlich um 9,0 Prozent auf 6 417,9 (5 887,0) Millionen Euro.

Die Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen und Beteiligungen erhöhten sich auf 708,4 (648,1) Millionen Euro. Der Anstieg ist dabei größtenteils auf Investitionen in Immobilienbeteiligungsgesellschaften zurückzuführen.

Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere wiesen zum Geschäftsjahresende einen Buchwert von 2 803,9 (2 725,8) Millionen Euro auf. Der Anstieg ist auf Dotationen von Investmentanteilen im Rentenbereich zurückzuführen, während die Bestände im Aktienbereich vollständig abgebaut wurden.

Der Buchwert der Inhaberschuldverschreibungen erhöhte sich deutlich auf 1 399,0 (1 145,8) Millionen Euro. Der Bestand der sonstigen Ausleihungen stieg ebenfalls auf 1 206,4 (1 161,4) Millionen Euro.

Die Einlagen bei Kreditinstituten beliefen sich zum Jahresende auf 230,0 (136,3) Millionen Euro, die Depotforderungen standen zum Jahresende bei 46,5 (69,6) Millionen Euro.

Kapitalanlageergebnis

Gegenüber dem Vorjahr stiegen die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen auf 380,2 (347,3) Millionen Euro. Hierbei konnten höhere Dividendenzahlungen aus verbundenen Unternehmen geringere Schüttungen aus Investmentfonds kompensieren.

Aus dem Abgang von Kapitalanlagen resultierten Gewinne in Höhe von 32,4 (37,4) Millionen Euro. Die Gewinne entstanden überwiegend aus der Veräußerung von Investmentfondsanteilen und Inhaberschuldverschreibungen. Die Erträge aus Zuschreibungen beliefen sich in 2012 auf 3,4 (1,4) Millionen Euro. Sie entfielen vollständig auf Inhaberschuldverschreibungen. Aus dem Abgang von Kapitalanlagen ergaben sich Verluste in Höhe von 14,9 (8,4) Millionen Euro, die vollständig auf Investmentfondsanteile und Inhaberschuldverschreibungen entfielen.

Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen beliefen sich im Berichtsjahr auf 8,6 (5,5) Millionen Euro, wobei hier von 0,3 Millionen Euro planmäßige Abschreibungen auf

Immobilien darstellen, und 8,3 Millionen Euro auf Inhaberschuldverschreibungen entfielen.

Für die Verwaltung der Kapitalanlagen und für Zinsaufwendungen entstanden Aufwendungen in Höhe von 7,0 (5,4) Millionen Euro.

Das gesamte Ergebnis aus Kapitalanlagen übersteigt mit 385,4 (366,9) Millionen Euro abermals den bereits sehr hohen Vorjahreswert.

Die Bewertungsreserven auf Kapitalanlagen stiegen insgesamt auf 1 128,3 (943,4) Millionen Euro an. Auf Anteile an verbundenen Unternehmen entfielen dabei 614,4 (563,1) Millionen Euro. Die Bewertungsreserven auf Investmentanteile stiegen deutlich auf 300,8 (229,8) Millionen Euro. Bei Inhaberschuldverschreibungen stiegen die Bewertungsreserven auf 97,1 (73,9) Millionen Euro. Für die sonstigen Ausleihungen lagen die Bewertungsreserven bei 115,5 (76,5) Millionen Euro.

Die Reservequote, die das Verhältnis der Bewertungsreserven zum Buchwert der Kapitalanlagen ausdrückt, lag zum Jahresende bei 17,6 (16,0) Prozent.

Übriges nichtversicherungstechnisches Geschäft

Im übrigen nichtversicherungstechnischen Geschäft entstand per Saldo ein Gewinn von 7,2 (Verlust – 61,4) Millionen Euro, der sich vor allem aus Währungskursgewinnen ergibt.

Das gesamte Ergebnis des nichtversicherungstechnischen Geschäfts betrug damit 392,6 (305,4) Millionen Euro.

Außerordentliches Ergebnis

Aus der Umlage des Umstellungsaufwands bei Pensionsverpflichtungen aus der Erstanwendung des BilMoG ergibt sich ein außerordentlicher Aufwand von 0,7 (10,1) Millionen Euro.

Gesamtergebnis

Der Steueraufwand (inklusive Konzernumlage) im Geschäftsjahr belief sich auf 88,2 (44,2) Millionen Euro.

Als Gesamtergebnis nach Steuern wurde ein Gewinn in Höhe von 308,9 (187,2) Millionen Euro erzielt. Dieser Gewinn wird aufgrund des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die Allianz SE abgeführt.

Unternehmensverträge

Gesellschafter der Allianz Global Corporate & Specialty AG sind die Allianz SE und die Allianz IARD S.A. Zwischen der Allianz SE und der Allianz Global Corporate & Specialty AG besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag.

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, in Rotterdam, Niederlande, in Singapur und in Hongkong, China.

Funktionsausgliederung

Übertragene Zuständigkeiten

Die Aufgaben im Rechnungswesen und die Inkassotätigkeit werden vom 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 oder in der Niederlassung London ausgeübt. Für die Niederlassung in Italien übernimmt die lokale Allianz Gesellschaft diese Funktion.

Vermögensanlage und -verwaltung

Die Vermögensanlage und -verwaltung wurde auf Grundlage entsprechender Dienstleistungsverträge auf die Allianz Deutschland AG, München, die Allianz Investment Management SE, München, sowie in Teilbereichen unter anderem auf die PIMCO Deutschland GmbH, München, die Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main, und die Allianz Real Estate GmbH, München, übertragen.

Informationstechnik

Rechenzentrumsleistungen und Drucktätigkeiten sowie informationstechnische Serviceleistungen erhält die Allianz Global Corporate & Specialty AG durch die Allianz Managed Operations & Services SE, München.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Personalarbeit in der Allianz Global 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 2012 die weitere Professionalisierung unseres Recruitings und die Sicherstellung unserer hohen HR-Datenqualität angesichts der Wachstumsziele des Unternehmens. Die gezielte Fort- und Weiterentwicklung unserer Mitarbeiter stand ebenso im Mittelpunkt unserer Arbeit.

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 verankern, d. h. Optimierungsbedürfnisse zu identifizieren, erforderliche Maßnahmen daraus abzuleiten und umzusetzen sowie als globales Unternehmen zusammenzuwachsen.

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG beschäftigte Ende 2012 insgesamt 2 012 Mitarbeiter im Innendienst. Der Zuwachs ist im Wesentlichen bedingt durch die Übernahme von Mitarbeitern aus Tochtergesellschaften in Großbritannien, Singapur und Hongkong.

Zahlen und Fakten

	2012	2011
Mitarbeiter¹⁾	2 012	1 345
davon Stammpersonal	1 984	1 325
davon sonstige Mitarbeiter (Aushilfen und Praktikanten)	28	20
Anteil Frauen	44%	44%
Anteil Männer	56%	56%
Anteil Vollzeitmitarbeiter	87%	83%
Anteil Teilzeitmitarbeiter	13%	17%
Alter (Durchschnitt in Jahren)	42,0	43,0
Konzernzugehörigkeit (Durchschnitt in Jahren)	11,2	13,0

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. Die Hauptelemente unseres Risikomanagementsystems sind:

- Eine ausgeprägte Risikomanagementkultur, gefördert durch eine robuste Risikoorganisation und effektive Risikoprinzipien (Risk Governance),
- eine umfassende Risikokapitalberechnung mit dem Ziel, die Kapitalbasis zu schützen und effektives Kapitalmanagement zu unterstützen,
- die Einbindung von Kapitalbedarf und Risikoerwägungen in den Entscheidungs- und Managementprozess.

Dieser umfassende Ansatz stellt sicher, dass Risiken angemessen identifiziert, analysiert und bewertet werden. Unsere Risikoneigung wird durch eine klare Risikostrategie und ein Limitsystem beschrieben. Eine strenge Risikoüberwachung und entsprechende Berichte lassen uns frühzeitig mögliche Abweichungen von unserer Risikotoleranz erkennen.

Risikoorganisation

Die Verantwortung für das Risikomanagement innerhalb des Vorstands liegt beim Chief Financial Officer (CFO). Der dem Chief Financial Officer unterstellte Chief Risk Officer überwacht die eingegangenen Risiken und informiert den Vorstand der Allianz Global Corporate & Specialty AG regelmäßig über risikorelevante Entwicklungen, das aktuelle Risikoprofil und die Kapitalausstattung. Darüber hinaus stellt der Chief Risk Officer das Ergreifen geeigneter Maßnahmen beispielsweise zur Reduzierung bzw. Vermeidung 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 Financial Officers werden quartalsweise alle relevanten Risiken diskutiert und Maßnahmen zur Risikoreduzierung und Fortentwicklung der Risikomanagementprozesse vereinbart. Die Vorstände Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Underwriting Officer

Corporate, Chief Operating Officer, Chief Personnel & Risk Services Officer sowie Chief Underwriting Officer Allianz Risk Transfer sind jeweils auch Mitglieder des AGCS Risk Committee, so dass eine enge Verzahnung von Risikokontrolle mit dem Gesamtvorstand sichergestellt wird. Der Chief Risk Officer ist Mitglied in allen wesentlichen Gremien 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, 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 Schwellenwerten und wird quartalsweise nach Abstimmung im Risk Committee an den Vorstand sowie die Allianz SE verschickt. Das Risk Committee entscheidet über die Umsetzung von Maßnahmen zur Risikoreduzierung.

Risikokategorien und Steuerungsmaßnahmen

Die deutsche Regulierungsbehörde, 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 sich an denen der MaRisk orientieren. 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.

Weitere, nicht quantifizierbare Risiken werden in einem strukturierten Identifikations- und Bewertungsprozess erfasst. Dies sind:

- **Strategische Risiken:** Risiken, welche sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen ergeben. Hierzu zählt auch das Risiko, dass Geschäftsentscheidungen nicht einem geänderten Wirtschaftsumfeld angepasst werden.
- **Reputationsrisiken:** 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 eine Steuerung der Schaden-Kosten-Quote innerhalb klar definierter Grenzen. Anhand der regelmäßigen Analyse der Schadenverläufe überprüfen wir kontinuierlich unsere Erwartungen an die Entwicklung der Schaden-Kosten-Quote.

Reserverisiken überwachen wir, indem wir fortlaufend die Rückstellungen für noch nicht abschließend regulierte Schadenfälle verfolgen und bei Bedarf diese Rückstellungen anpassen. Dazu setzen wir verschiedene versicherungsmathematische Verfahren ein. In Geschäftsfeldern mit vergleichsweise kurzer Schadenhistorie, wie etwa im Bereich Financial Lines, haben wir faktor-basierte 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 abzuschätzen, nutzen wir spezielle wahrscheinlichkeitsbasierte Methoden zur Modellierung. Dabei werden Portfoliodaten, etwa über die geographische Risikoverteilung sowie über Wert und Eigenschaft der versicherten Gegenstände, mit simulierten Naturkatastrophenszenarien kombiniert. Mit diesem Ansatz lassen sich mögliche Schadenauswirkungen und -häufungen feststellen. Wo solche Modelle noch nicht existieren, zum Beispiel für das Sturmrisiko in Asien, verwenden wir szenariogestützte, deterministische Ansätze. Wir steuern unsere Exponierung gegenüber Naturkatastrophen über ein Limitsystem und die monatliche Kontrolle möglicher Schadenauswirkungen. Daraus gewonnene Erkenntnisse nutzen wir zur Begrenzung gezeichneter Risiken bzw. zur Berechnung eines kapital-effizienten 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. Zur effizienten Umsetzung der Kapitalanlagestrategie sowie zur Risikosteuerung werden im begrenzten Umfang auch Derivate und strukturierte Produkte eingesetzt.

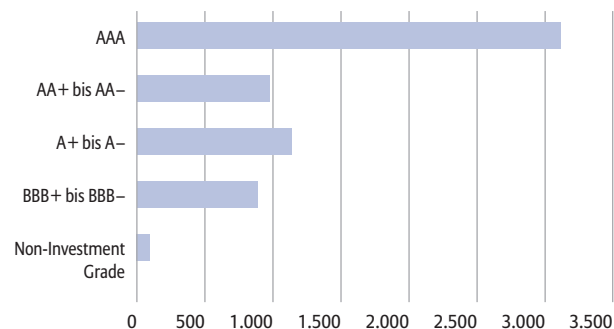
Unsere Kapitalanlagen sind nach Anlagearten (Beteiligungen, Aktien, festverzinsliche Wertpapiere), Bonität und geographisch breit diversifiziert. Eine laufende Risikoanalyse erfolgt durch unser Anlagemanagement. Die Allianz Global Corporate & Specialty AG verfügt über ein konservatives Anlageportfolio. Zum Jahresende enthielt das Portfolio keine Aktien (mit Ausnahme der Beteiligungen). Mit verschiedenen Stress-Szenarien überwachen wir regelmäßig die Sensitivität des Portfolios gegenüber Marktveränderungen. 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 versicherungstechnischen Rückstellungen inklusive der Beitragsüberträge ca. 41 Prozent aus. Den größten Teil machen dabei US Dollar (24 Prozent) und Britische Pfund (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 Fremdwährungsrisikos werden neben den Kapitalanlagen zudem in genau definierten Grenzen Währungsderivate 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 2012 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 Banken und Staaten. Limits bestehen in Bezug auf Ratingklassen sowie im Hinblick auf Konzentrationsrisiken. Auf festverzinsliche Kapitalanlagen bei Banken entfallen insgesamt rund 54 Prozent, hiervon sind rund 60 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.

Festverzinsliche Wertanlagen nach Ratingklassen zum 31. Dezember 2012, in Millionen Euro, inklusive Fondsbestände zu Zeitwerten:



Kreditlimits werden von der Allianz SE zentral gesteuert und deren Einhaltung wird von der Allianz Global Corporate & Specialty AG überwacht.

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.

Ende 2012 waren nach Marktwerten 0,9 Prozent unserer Kapitalanlagen in italienischen Staatsanleihen investiert. Die Bestände an Staatsanleihen aus Griechenland, Irland, Portugal und Spanien wurden bereits 2010 vollständig abgebaut.

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 2012 waren ca. 30 Prozent unserer Reserven an Allianz-interne Rückversicherer zediert, 70 Prozent der Reserven waren an externe Rückversicherer zediert. Einmal jährlich wird die Bonität des Rückversicherungs-Exposures überprüft, zuletzt im April 2012 mit Stand 31. Dezember 2011. Demnach waren 66,5 Prozent der Reserven an Rückversicherer zediert, die von Standard & Poor's 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 2012 Forderungen gegenüber Dritten mit einem Fälligkeitszeitpunkt von mehr als 90 Tagen in Höhe von 38,2 Millionen Euro (ohne ausdrückliche Abschreibungen von Forderungen). Die durchschnittliche Ausfallquote der vergangenen drei Jahre betrug 1 Prozent.

Operationelle Risiken beziehen sich auf Verluste, die entstehen, weil Betriebsabläufe, Mitarbeiter oder Systeme ungeeignet sind und Fehlentwicklungen nach sich ziehen, weil externe Ereignisse wie Stromausfall oder Überschwemmung zu einer Betriebsunterbrechung führen, weil Betrugsschäden durch Mitarbeiter anfallen oder weil das Unternehmen bei einem Gerichtsverfahren unterliegt. 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 interne Revision überprüft regelmäßig interne Kontrollprozesse. Insbesondere 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 2012 Anwendung gefunden. Einem strukturierten Ansatz folgend, untersuchen wir regelmäßig Szenarien, die mögliche operationale Risiken darstellen.

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 der anderen 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 angemessene 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. So wurden Risiken, welche sich aus der aktuellen makro-ökonomischen Situation im europäischen Währungsraum ergeben, ein besonderes Augenmerk geschenkt. Neben der Überwachung von Risiken, die sich aus dem gegenwärtigen Wirtschaftsumfeld ergeben, wurde sichergestellt, dass strategische Geschäftsentscheidungen konsequent umgesetzt wurden.

Reputationsrisiken kontrollieren wir durch die Einbeziehung aller potenziell betroffenen Bereiche wie Investments, Underwriting, die Personalabteilung, die Kommunikationsabteilung sowie die Rechtsabteilung. Um Risiken, die sich aus einer möglichen Beschädigung des Rufes des Unternehmens infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit ergeben, zu vermeiden, durchlaufen kritische Einzelfälle einen rigiden Abstimmungsprozess, in den die Kommunikationsabteilung sowie gegebenenfalls das Risikomanagement aktiv einbezogen ist.

Risikotragfähigkeit

Der Solvenztest zum vierten Quartal 2012 wurde mit 293 Prozent 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 Allianz Global Corporate & Specialty AG einen Zeithorizont von drei Jahren. Die aktuellen Planungen für den Zeithorizont 2013 bis 2015, mit Fokus auf 2013, gehen von einer weiter positiven Entwicklung des Geschäftsergebnisses aus.

Prognosebericht

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG plant für 2013 ein nur leicht wachsendes Prämienvolumen. Haupttreiber ist die geplante Expansion in den sogenannten Wachstumsmärkten, vornehmlich in ausgewählten Ländern Asiens, Lateinamerikas und Afrikas. Je nach Aufstellung im jeweiligen Markt wird das Wachstum eher im direkten Geschäft erzielt, so z. B. in Asien, wo die Allianz Global Corporate & Specialty AG in Singapur und Hongkong eigene Niederlassungen unterhält, bzw. im indirekten, rückversicherten Geschäft, maßgeblich dort, wo andere Einheiten der Allianz Gruppe das Geschäft für die Allianz Global Corporate & Specialty AG zeichnen. Aufgrund der Gründung einer eigenen Rückversicherungsgesellschaft in Brasilien als Tochtergesellschaft der Allianz Risk Transfer AG, Zürich, Ende 2012, ist das rückversicherte Brasilien-Geschäft bei der Allianz Global Corporate & Specialty AG in 2013 voraussichtlich rückläufig. Das mit Abstand größte Wachstum wird in 2013 aufgrund besonderer Initiativen in Financial Lines und Energy erwartet. Des Weiteren ist in 2013 geplant, die AGCS (France), Paris, auf die Allianz Global Corporate & Specialty AG zu verschmelzen. In diesem Zusammenhang soll die Allianz Global Corporate & Specialty AG in eine Societas Europaea umgewandelt werden. In 2012 erzielte die AGCS (France) ein Prämienvolumen von 607,8 Millionen Euro brutto. Zum 31. Dezember 2012 betragen die Kapitalanlagen der AGCS (France) 1 367,5 Millionen Euro und die versicherungstechnischen Rückstellungen 1 005,3 Millionen Euro. Im Zuge der beabsichtigten Verschmelzung entfallen die bestehenden Rückversicherungsbeziehungen zwischen den beiden Gesellschaften (43,6 Millionen Euro Prämienaldo in 2012).

Die sich abzeichnende Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums und die Rezession in der Eurozone sowie der zunehmende Wettbewerb und Überkapazitäten lassen keine regionen- und spartenübergreifende Ratenerholung erwarten. Allenfalls werden sich punktuell positive Preisentwicklungen realisieren lassen.

Im Vordergrund steht unverändert die Profitabilität. Für 2013 wird eine Schaden-Kosten-Quote in der Größenordnung von 95 Prozent angestrebt. Aufgrund notwendiger Investitionen in den Aus- und Aufbau der Wachstumsmärkte wird ein leichter Anstieg der Kostenquote in 2013 erwartet.

Das bestehende Rückversicherungskonzept der Allianz Global Corporate & Specialty AG wird 2013 weitgehend unverändert fortgeführt. In einigen Bereichen wie Luftfahrt, Naturkatastrophen und Haftpflicht-Sparten wurden Deckungserweiterungen vorgenommen, um gestiegenen Kapazitätsanforderungen zu entsprechen. Hingegen mussten bei Transportversicherungen Deckungs-

einschränkungen hingenommen werden, da der Rückversicherungsmarkt aufgrund verschiedener Markttereignisse niedrigere Deckungssummen als in der Vergangenheit offeriert.

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG wird ihre 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. Um die Abhängigkeit von der Kapitalmarktentwicklung zu reduzieren sowie das Kapitalanlagenportfolio der Allianz Global Corporate & Specialty AG weiter zu diversifizieren, planen wir, unsere Investitionen in Immobilien und inflationsgeschützte Anleihen weiter auszubauen. Diese Kapitalanlagenplanung der Allianz Global Corporate & Specialty AG beruht auf der Annahme stabiler Kapitalmärkte. Die sicherheitsorientierte Anlage in Zusammenhang mit der Zinsentwicklung der letzten Jahre führt zu einem Rückgang der erwarteten Zinseinnahmen über die nächsten Jahre. Auch deshalb wird bezüglich des Gesamtergebnisses vor Gewinnabführung mit einem niedrigeren Niveau in den nächsten beiden Jahren gerechnet. Die nach wie vor gegebene Unsicherheit über die weitere Entwicklung auf den Kapitalmärkten kann in den folgenden Jahren zu entsprechenden negativen oder auch positiven Auswirkungen auf die Marktwerte und das Kapitalanlageergebnis der Allianz Global Corporate & Specialty AG führen.

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 28. Februar 2013
Allianz Global Corporate & Specialty AG

Der Vorstand

Dr. Theis
Fischer Hirs
Scaldfarri

Berger
Mai

Browne
Moosmann

Theis Berger Browne
Fischer Hirs Mai Moosmann
Scaldfarri

Jahresabschluss der Allianz Global Corporate & Specialty AG

Bilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva

	2012 Tsd €	2012 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			39 456	22 761
B. Kapitalanlagen				
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		23 612		–
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		708 395		648 102
III. Sonstige Kapitalanlagen		5 639 402		5 169 290
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		46 451		69 566
			6 417 860	5 886 958
C. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Geschäft Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	69 672			76 840
2. Versicherungsvermittler	296 198			344 731
davon an verbundene Unternehmen: 355 (3 111) Tsd €				
		365 870		421 571
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon an verbundene Unternehmen: 192 745 (118 067) Tsd €		385 515		288 208
III. Sonstige Forderungen davon aus Steuern: 10 217 (13 801) Tsd € davon an verbundene Unternehmen: 42 055 (13 094) Tsd €		243 726		141 714
			995 111	851 493
D. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		70 801		33 840
II. Andere Vermögensgegenstände		62 401		28 220
			133 202	62 060
E. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		44 996		42 964
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		237		–
			45 233	42 964
F. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung			439	340
Summe Aktiva			7 631 301	6 866 576

Passiva

	2012 Tsd €	2012 Tsd €	2012 Tsd €	2011 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	880 918			806 105
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	320 527			276 180
		560 391		529 925
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	5 660 748			5 170 442
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1 834 905			1 599 371
		3 825 843		3 571 071
III. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		991 748		854 789
IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	37 652			35 709
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	3 987			3 308
		33 665		32 401
			5 411 647	4 988 186
C. Andere Rückstellungen			138 639	90 671
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			35 642	7 178
E. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	2 546			9 717
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 2 546 (9 717) Tsd €				
2. Versicherungsvermittlern	49 257			54 587
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 9 617 (5 351) Tsd €				
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 49 257 (54 587) Tsd €				
		51 803		64 304
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		216 840		258 286
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 45 320 (54 726) Tsd €				
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 216 840 (258 286) Tsd €				
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			53	28
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 53 (28) Tsd €				
IV. Sonstige Verbindlichkeiten		594 219		304 532
davon aus Steuern: 51 824 (54 368) Tsd €				
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 387 091 (164 063) Tsd €				
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 594 219 (304 532) Tsd €				
			862 915	627 150
F. Rechnungsabgrenzungsposten			29 067	–
Summe Passiva			7 631 301	6 866 576

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 23. Januar 2013
Der Verantwortliche Aktuar
Klaus-Peter Mangold

Gewinn- und Verlustrechnung

Für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

	2012 Tsd €	2012 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge (f. e. R.)				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	3 019 176			2 725 443
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	- 1 148 406			- 967 727
		1 870 770		1 757 716
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 55 032			- 133 043
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	37 423			19 967
		- 17 609		- 113 076
			1 853 161	1 644 640
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			- 5	22
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			1 180	633
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobeitrag	- 1 541 324			- 1 436 043
bb) Anteil der Rückversicherer	521 756			563 024
		- 1 019 568		- 873 019
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobeitrag	- 396 629			- 313 197
bb) Anteil der Rückversicherer	209 014			31 558
		- 187 615		- 281 639
			- 1 207 183	- 1 154 658
5. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			- 1 396	- 290
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			- 500 477	- 473 339
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			- 3 084	- 6 408
8. Zwischensumme			142 196	10 600
9. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 136 959	- 74 508
10. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			5 237	- 63 908

	2012 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen	415 945		386 130
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen	- 30 538		- 19 225
		385 407	366 905
3. Technischer Zinsertrag	- 19		- 24
		385 388	366 881
4. Sonstige Erträge	91 990		43 461
5. Sonstige Aufwendungen	- 84 762		- 104 908
		7 228	- 61 447
6. Nichtversicherungstechnisches Ergebnis		392 616	305 434
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		397 853	241 526
8. Außerordentliche Aufwendungen	- 674		- 10 121
9. Außerordentliches Ergebnis		- 674	- 10 121
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 87 906		- 44 025
davon Konzernumlage: 47 504 (25 254) Tsd €			
11. Sonstige Steuern	- 337		- 176
		- 88 243	- 44 201
		308 936	187 204
12. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführter Gewinn		- 308 936	- 187 204
13. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag		-	-

Anhang

Maßgebliche Rechtsvorschriften

Die Gesellschaft erstellt den Jahresabschluss und den Lagebericht nach Maßgabe der Bestimmungen des Handelsgesetzbuches (HGB) unter Berücksichtigung des Aktiengesetzes (AktG), des Gesetzes über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen (Versicherungsaufsichtsgesetz – VAG) und der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV).

Der Jahresabschluss wurde in Tausend Euro (Tsd €) aufgestellt.

Bilanzierungs-, Bewertungs- und Ermittlungsmethoden

Immaterielle Vermögensgegenstände

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

Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken

Diese Posten sind mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um kumulierte planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die planmäßige Abschreibung bemisst sich nach der gewöhnlichen Nutzungsdauer. Bei voraussichtlich dauerhafter Wertminderung werden auf diese Vermögenswerte außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Anteile an verbundenen Unternehmen, Ausleihungen an verbundene Unternehmen, Beteiligungen

Sie werden mit dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und zu fortgeführten Anschaffungskosten oder dem niedrigeren auf Dauer beizulegenden Wert angesetzt.

Abschreibungen werden vorgenommen, sofern am Bilanzstichtag die fortgeführten Anschaffungskosten über dem Marktwert und dem langfristig beizulegenden Wert liegen.

Sonstige Kapitalanlagen

Aktien, Investmentanteile, Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche und nicht festverzinsliche Wertpapiere

Die gemäß § 341 b HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 1, 4 und 5 HGB nach den Grundsätzen des Umlaufvermögens geführten Wertpapiere werden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet und mit den durchschnittlichen Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren Marktwert angesetzt.

Die nach den Vorschriften des Anlagevermögens bilanzierten Kapitalanlagen sind dazu bestimmt, dauerhaft dem Geschäftsbetrieb zu dienen. Eine Zuordnung der Zweckbestimmung erfolgt bei Zugang der Kapitalanlage. Die Widmung wird jeweils bei Änderung der Anlagestrategie beziehungsweise bei geplanten Verkäufen geprüft. Diese Wertpapiere werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und mit den durchschnittlichen Anschaffungskosten oder einem niedrigeren langfristig beizulegenden Wert angesetzt. Dauerhafte Wertminderungen werden erfolgswirksam abgeschrieben. Für voraussichtlich vorübergehende Wertminderungen besteht ein Abschreibungswahlrecht. Im Geschäftsjahr wird das Wahlrecht, wie im Vorjahr, dahingehend in Anspruch genommen, dass die voraussichtlich vorübergehenden Wertminderungen aus wirtschaftlichen Gründen nicht vorgenommen werden. Hieraus ergeben sich stille Lasten.

Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen

Sie werden mit dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt.

Bei Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen wird die Differenz zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag grundsätzlich mithilfe der Effektivzinsmethode über die Restlaufzeit erfasst und verteilt.

Abschreibungen werden vorgenommen, sofern am Bilanzstichtag die fortgeführten Anschaffungskosten über dem Marktwert und dem langfristig beizulegenden Wert liegen.

Einlagen bei Kreditinstituten

Sie werden mit dem Nennbetrag angesetzt.

Wertaufholungsgebot, Zuschreibungen

Auf Vermögensgegenstände, die in früheren Jahren auf einen niedrigeren Marktwert abgeschrieben wurden, muss zugeschrieben werden, wenn diesen Vermögensgegenständen am Bilanzstichtag wieder ein höherer Wert beigelegt wird. Die Zuschreibungen erfolgen bis zur Höhe der fortgeschriebenen Anschaffungswerte auf einen niedrigeren langfristig beizulegenden Wert oder auf einen niedrigeren Marktwert.

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 € wurden sofort abgeschrieben. Für Wirtschaftsgüter im Wert ab 150 € bis 1 000 € wurde ein steuerlicher Sammelposten gemäß § 6 Absatz 2 a 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.

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 Teilrückstellungen 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. bestimmmbaren 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.

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 § 341 h 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.

Andere Rückstellungen

Die Pensionsrückstellungen sind nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet. Der aus der Erstanwendung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes im Jahr 2010 resultierende Umstellungsaufwand wird auf bis zu 15 Jahre verteilt. Im Geschäftsjahr 2012 wird im Wesentlichen ein Fünftel dieses Betrages als außerordentlicher Aufwand erfasst. Dieser resultiert aus Pensionszusagen, die zentral bei der Allianz SE bilanziert werden (siehe Abschnitt „Haftungsverhältnisse“). Die Rückstellungen für Mitarbeiterjubiläen, Altersteilzeit und Vorruhestandsleistungen werden ebenfalls nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelt und 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. Weitere Erläuterungen zur Bilanzierung der Pensionen und ähnlicher Verpflichtungen finden Sie im Anhang unter „Angaben zu den Passiva“ und „Haftungsverhältnisse“.

Verbindlichkeiten

Im Einzelnen:

- a) Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft
- b) Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft
- c) Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft
- d) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
- e) 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 § 256a 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. Imparitätsprinzips 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.III. im Geschäftsjahr 2012

	Bilanzwerte 31.12.2011		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	22 761		37 481	–
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	–	–	23 865	–
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	648 102	11,1	37 504	–
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	–	–	19 819	–
3. Beteiligungen	–	–	2 970	–
Summe B.II.	648 102	11,1	60 293	–
B.III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2 725 830	46,9	391 091	312 986
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 145 768	19,7	583 909	325 754
3. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	954 598	16,4	167 626	168 187
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	206 810	3,6	74 149	28 562
4. Einlagen bei Kreditinstituten	136 284	2,3	93 760	–
Summe B.III.	5 169 290	88,9	1 310 535	835 489
Summe B.I. bis B.III.	5 817 392	100,0	1 394 693	835 489
Insgesamt	5 840 153		1 432 174	835 489

Immaterielle Vermögensgegenstände (Aktiva A.)

Diese Bilanzposition umfasst im Wesentlichen die um planmäßige Abschreibungen verminderten Anschaffungs-

kosten für konzernintern akquirierte Versicherungsbestände sowie aktivierten Fremdaufwand zur System-einstellung von gekaufter Software.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen (Aktiva B.II.)

Die Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen setzen sich im Geschäftsjahr 2012 wie folgt zusammen:

	2012 Tsd €	2011 Tsd €
Anteile an verbundenen Unternehmen		
Allianz Global Corporate & Specialty (France), Paris	375 635	375 635
Allianz Risk Transfer AG, Zürich	186 242	186 242
Allianz Insurance Company of Singapore PTE Ltd., Singapur	22 000	22 000
Allianz Insurance (Hong Kong) Ltd., Hongkong	15 400	15 400
Allianz Fire and Marine Insurance Japan Ltd., Tokio	37 381	37 381
Alida Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg	19 146	–
Q 207 S.C.S., Luxemburg	12 874	–
Übrige	16 928	11 444
	685 606	648 102
Ausleihungen an verbundene Unternehmen		
Allianz Finance VII S.A., Luxemburg	19 819	–
Beteiligungen		
National Insurance Company Berhad, Brunei	2 970	–
Summe Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen	708 395	648 102

	Zu-	Ab-	Netto-	Bilanzwerte 31.12.2012	
	schreibungen	schreibungen	Zugang (+) Abgang (-)	Tsd €	%
	Tsd €	Tsd €	Tsd €		
	–	20 786	16 695	39 456	
	–	253	23 612	23 612	0,4
	–	–	37 504	685 606	10,8
	–	–	19 819	19 819	0,3
	–	–	2 970	2 970	–
	–	–	60 293	708 395	11,1
	–	–	78 105	2 803 935	44,0
	3 367	8 301	253 221	1 398 989	22,0
	–	–	– 561	954 037	15,0
	–	–	45 587	252 397	4,0
	–	–	93 760	230 044	3,6
	3 367	8 301	470 112	5 639 402	88,5
	3 367	8 554	554 017	6 371 409	100,0
	3 367	29 340	570 712	6 410 865	

Anteile an Investmentvermögen gemäß § 285 Nr. 26 HGB

Name des Fonds	Anlageziel	Rückgabefrist der Fondsanteile	Bilanzwert 31.12.2012	Zeitwert der Fondsanteile 31.12.2012	Reserven 31.12.2012	für das Geschäftsjahr 2012 erfolgte Ausschüttungen
			Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €
Aktienfonds						
ALLIANZ AVI 1 FONDS	Aktienfonds	börsentäglich	123	138	15	616
ALLIANZ GLA FONDS	Aktienfonds	börsentäglich	–	–	–	490
ALLIANZ GREQ FONDS	Aktienfonds	börsentäglich	266	222	–43	1 428
Summe	Aktienfonds		389	360	–29	2 535
Rentenfonds						
ALLIANZ GLU FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	587 478	612 626	25 148	33 885
ALLIANZ GRGB FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	242 417	269 970	27 553	2 266
ALLIANZ GLR FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	800 072	846 732	46 661	79 866
ALLIANZ GLRS FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	1 172 715	1 374 020	201 305	12 856
Summe	Rentenfonds		2 802 681	3 103 348	300 667	128 873
Insgesamt			2 803 070	3 103 708	300 638	131 408

Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 Nr. 11 HGB

Name, Ort	Anteil in %	Eigenkapital in Tsd €	Jahresüberschuss in Tsd €
Allianz Global Corporate & Specialty (France), Paris	100,00	522 712	- 29 800
Allianz Risk Transfer AG, Zürich ⁴⁾	100,00	724 708	195 283
Allianz Risk Transfer Inc., New York ³⁾	100,00	66 403	11 009
Allianz Risk Transfer (Bermuda) Ltd., Bermuda ³⁾	100,00	37 727	268
Allianz Risk Transfer N.V., Amsterdam	100,00	30 777	207
Allianz Insurance Company of Singapore PTE Ltd., Singapur ⁸⁾	100,00	35 196	5 596
Allianz Services (UK) Ltd., London ²⁾	100,00	23 291	2 559
Prism Re, Bermuda ³⁾	99,00	14 318	307
Allianz Insurance (Hong Kong) Ltd., Hongkong ⁷⁾	100,00	19 106	6 810
Allianz Marine (UK) Ltd., London ²⁾	100,00	11 387	59
SpaceCo, Paris	100,00	9 376	3 965
Allianz Fire and Marine Insurance Japan Ltd., Tokio ¹⁾⁶⁾	100,00	18 080	- 895
Allianz Global Corporate & Specialty South Africa Ltd., Johannesburg ⁵⁾	100,00	9 722	727
Allianz of South Africa (Proprietary) Limited, Johannesburg ⁵⁾	100,00	8 648	728
Assurance France Aviation S. A., Paris	100,00	3 208	- 13
Allianz Risk Transfer (UK) Ltd., London ²⁾	100,00	1 675	26
Allianz Risk Consulting GmbH, München	100,00	1 507	291
EF Solutions LLC, US, New York ³⁾	100,00	- 2 803	- 1 737
Allianz Finance VIII Luxembourg SA, Luxemburg	20,00	54	1
Allianz Real Estate II SICAV-FIS, Luxemburg	25,00	32	- 12
Allianz Risk Consultants B.V., Rotterdam	100,00	146	- 11
Allianz Global Corporate & Specialty AG, Escritorio de Representacao no Brasil Ltda., Sao Paulo ⁹⁾	99,00	20	- 35
Brunei National Insurance Company Berhad Ltd., Brunei ¹⁰⁾	25,00	7 156	775
Allianz Global Corporate & Specialty Participações Ltda., Rio de Janeiro ⁹⁾¹¹⁾	100,00	53 715	-
Allianz Global Corporate & Specialty do Brasil Participações Ltda., Rio de Janeiro ⁹⁾¹¹⁾	100,00	56 155	-

Alle Zahlen sind aus 2011

- 1) Geschäftsjahr von Mai bis April; Zahlen aus Mai 2012
- 2) Umgerechnet von GBP in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 0,8111
- 3) Umgerechnet von USD in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 1,3184
- 4) Umgerechnet von CHF in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 1,2068
- 5) Umgerechnet von ZAR in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 11,1858
- 6) Umgerechnet von JPY in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 113,99545

- 7) Umgerechnet von HKD in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 10,2187
- 8) Umgerechnet von SGD in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 1,61045
- 9) Umgerechnet von BRL in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 2,69945
- 10) Umgerechnet von BND in EUR Stichtagskurs 31.12.2012: 1,61045
- 11) Bei der Gesellschaftsgründung in 2012 eingezahltes Kapital

Zeitwerte der Kapitalanlagen

	Zeitwerte 31.12.2012 Tsd €	Zeitwerte 31.12.2011 Tsd €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	24 120	-
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1 299 997	1 211 225
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	19 828	-
3. Beteiligungen	2 970	-
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3 104 714	2 955 652
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 496 137	1 219 696
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	1 049 961	1 017 104
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	271 963	220 784
4. Einlagen bei Kreditinstituten	230 043	136 283
B.IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	46 451	69 566
Kapitalanlagen insgesamt	7 546 184	6 830 310

Bei der Ermittlung der Zeitwerte wurden folgende Methoden angewandt:

Die Zeitwertermittlung des Grundvermögens erfolgte zum 30. September des Geschäftsjahres nach der Discounted-Cashflow-Methode.

Die Zeitwerte für Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen wurden mit dem Ertragswertverfahren ermittelt. Einzelne Anteile an verbundenen Unternehmen wurden im ersten Jahr des Investments mit den Anschaffungskosten angesetzt.

Für die Zeitwertermittlung der Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere wurde – sofern vorhanden – der Börsenjahresschlusskurs herangezogen. Für Spezialfonds wurde der von der Kapitalanlagegesellschaft mitgeteilte Wert angesetzt.

Die Zeitwerte der börsennotierten Wertpapiere mit fester Laufzeit wie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresschlusskursen ermittelt.

Bei nicht börsennotierten Kapitalanlagen mit fester Laufzeit (sonstige Ausleihungen) wurde der Zeitwert auf der Grundlage von Bewertungen unabhängiger Datenlieferanten angesetzt oder nach der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Dabei wurde der Effektivzins ähnlicher Schuldtitel verwendet.

Bei Asset Backed Securities (ABS) werden die Marktwerte von unabhängigen Geschäftsbanken geliefert. Diese wurden (bis auf einzelne Fälle in sehr geringem Umfang) mit Bewertungsmodellen berechnet, die ihrerseits auf verfügbaren beobachtbaren Marktdaten basieren.

Stille Lasten

Bei den dem Anlagevermögen zugeordneten und zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Kapitalanlagen bestehen stille Lasten von 43 Tsd €. Eine Abschreibung auf den beizulegenden Zeitwert wurde unterlassen, da eine Analyse nach standardisierten Verfahren ergeben hat, dass der nachhaltige Marktwert der betroffenen Kapitalanlagen über dem Zeitwert liegt.

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 Allianz 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 439 (340) Tsd €.

Aktive latente Steuern

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

Die umfangreichsten Abweichungen zwischen den handels- und steuerrechtlichen 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 74 (283) 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 (Allianz-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 2016 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 auszugleichenden Leistungen, ein Volumen von 30 065 Tsd €. Die Bilanzierung der Bewertungseinheiten erfolgt nach der Einfrierungsmethode.

Nominalwerte und Zeitwerte nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierter Derivate

Aktien-Optionsgeschäfte

Gattung	Anzahl	Zeitwert €	Bewertungs- methode	tragende Annahmen	Ausweis unter Bilanzposition	Buchwert €
Allianz Long Call 132,41 € Mai 2013 (Hedge-Sar 2006)	29 135	291	Binomial-Modell	Zinssatz 0,3 % Volatilität 20,9 % Dividendenrendite 4,3 % Aktienkurs 104,80 € Cap 331,03 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	291
Allianz Long Call 160,13 € März 2014 (Hedge-Sar 2007)	58 460	5 261	Binomial-Modell	Zinssatz 0,3 % Volatilität 20,5 % Dividendenrendite 4,3 % Aktienkurs 104,80 € Cap 400,33 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	5 261
Allianz Long Call 117,38 € März 2015 (Hedge-Sar 2008)	88 222	479 928	Binomial-Modell	Zinssatz 0,4 % Volatilität 22,4 % Dividendenrendite 4,5 % Aktienkurs 104,80 € Cap 293,45 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	434 269
Allianz Long Call 51,59 € März 2016 (Hedge-Sar 2009)	127 289	6 692 856	Binomial-Modell	Zinssatz 0,5 % Volatilität 32,7 % Dividendenrendite 4,6 % Aktienkurs 104,80 € Cap 129,88 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	2 815 859
Allianz Long Call 87,36 € März 2017 (Hedge-Sar 2010)	146 624	2 913 419	Binomial-Modell	Zinssatz 0,6 % Volatilität 25,1 % Dividendenrendite 4,6 % Aktienkurs 104,80 € Cap 218,40 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	1 978 135

Gezeichnetes Kapital (Passiva A.I.)

Das gezeichnete Kapital von 36 740 Tsd € besteht zum 31. Dezember 2012 aus 36 740 661 voll eingezahlten, auf den Namen lautenden Stückaktien.

Die Aktien können nur mit Zustimmung der Gesellschaft übertragen werden.

Die Allianz SE ist zu 89 Prozent und die Allianz IARD, S.A. zu 11 Prozent Aktionär der Allianz Global Corporate & Specialty AG.

Versicherungstechnische Bruttoreückstellungen nach Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und Versicherungsarten in Tsd €

	insgesamt		davon:			
	31.12.2012	31.12.2011	Bruttoreückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	19 291	12 602	9 872	6 000	1 808	1 521
Haftpflichtversicherung	1 981 464	1 674 290	1 670 695	1 396 655	120 564	116 422
Kfz-Haftpflichtversicherung	4 435	–	1 730	–	–	–
Sonstige Kfz-Versicherung	16 958	–	13 224	–	–	–
Feuer- und Sachversicherung	644 918	600 237	454 482	401 492	140	11 830
davon Feuerversicherung	220 320	195 774	171 251	127 225	–	8 033
davon Sonstige Sachversicherung	424 598	404 463	283 231	274 267	140	3 797
Transport- und Luftfahrtversicherung	918 808	851 855	742 344	708 989	84 045	43 519
Sonstige Versicherungen	238 396	166 741	192 597	117 079	12 755	12 209
Gesamt*)	3 824 279	3 305 725	3 084 953	2 630 215	219 313	185 500
In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
Gesamt	3 746 787	3 561 320	2 575 795	2 540 227	772 435	669 289
Versicherungsgeschäft insgesamt	7 571 066	6 867 045	5 660 748	5 170 442	991 748	854 789

*) Diese Summe ist aus den oben genannten Versicherungszweigen nicht ableitbar, da unwesentliche Branchengruppen gemäß RechVersV nicht aufzuführen sind. Die Vorjahreswerte pro Berichtsgruppe wurden entsprechend der in 2012 neu verwendeten Zuordnung auf Berichtsgruppen angepasst.

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.) abgesichert. Dieses 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.

	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Diskontierungszinssatz	5,06	5,13
Rententrend	1,90	1,90
Gehaltstrend		
(inkl. durchschnittlicher Karrieretrend)	3,25	3,25

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

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

Im Geschäftsjahr wurden für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen Rückstellungen in Höhe von 550 (511) Tsd € gebildet.

Sonstige Rückstellungen

Jubiläums- und Altersteilzeitverpflichtungen sowie Allianz-Wertkontenmodell

Die Allianz Global Corporate & Specialty AG hat Verpflichtungen aus Jubiläumsgaben, einem Wertkontenmodell und Altersteilzeitverträgen, die unter den Sonstigen Rückstellungen ausgewiesen werden. Das im Methusalem Trust e.V. für das Altersteilzeit-Sicherungsguthaben und das Wertkontenmodell reservierte Vermögen stellt saldierungsfähiges Deckungsvermögen dar, wobei als beizulegender Zeitwert der Aktivwert beziehungsweise 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 47 959 (40 338) Tsd €, der beizulegende Zeitwert 48 515 (40 746) Tsd €. Der Erfüllungsbetrag der Schulden beträgt 49 841 (40 905) Tsd €.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten für das Geschäftsjahr 2012 folgende Positionen:

	2012 Tsd €	2011 Tsd €
Rückstellungen für:		
1. Noch nicht endgültig festgestellte Ansprüche auf Gehaltszahlungen	42 358	28 192
2. Allianz Equity Incentives	21 599	14 234
3. Noch nicht vorliegende Rechnungen	11 836	9 575
4. Urlaub und Gleitzeitansprüche	7 140	6 290
5. Neuordnung der Unternehmensstruktur	5 524	8 565
6. Mitarbeiterjubiläen	4 450	4 195
7. Abfindungen	1 499	2 589
8. Altersteilzeit und Wertkontenmodell	1 212	1 387
9. Übrige	2 769	1 862
Summe Sonstige Rückstellungen	98 387	76 889

Steuerrückstellungen

Im Geschäftsjahr wurden für die folgenden Betriebsstätten Steuerrückstellungen gebildet: Großbritannien 15 849 (736) Tsd €, Italien 10 846 (1 103) Tsd €, Frankreich 5 663 (1 290) Tsd €, Niederlande 2 910 (0) Tsd €, Hongkong 1 296 (0) Tsd €, Singapur 951 (0) Tsd €, Österreich 455 (0) Tsd €, Spanien 396 (846) Tsd €, Deutschland 0 (9 296) Tsd €.

Rechnungsabgrenzungsposten (Passiva F.)

Dieser Posten enthält eine Ablösungszahlung vom Vormieter aus dem Mietvertrag für das Gebäude, in dem die Niederlassung UK untergebracht ist. Die Restlaufzeit beträgt 6 Jahre.

Angaben zu den Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und Versicherungsarten

	gebuchte Bruttobeiträge		verdiente Bruttobeiträge		verdiente Nettobeiträge	
	2012 Tsd €	2011 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €
Selbst abgeschlossenes						
Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	14 526	11 167	13 373	9 629	10 833	7 981
Haftpflichtversicherung	565 146	498 966	543 320	459 498	382 783	316 976
Kfz-Haftpflichtversicherung	5 202	–	3 304	–	– 348	–
Sonstige Kfz-Versicherung	8 879	–	7 674	–	996	–
Feuer- und Sachversicherung	391 224	424 287	397 205	393 516	195 201	222 867
davon Feuerversicherung	157 313	190 481	170 076	174 670	52 256	78 976
davon Sonstige Sachversicherung	233 911	233 806	227 129	218 846	142 945	143 891
Transport- und Luftfahrtversicherung	477 812	470 558	479 714	475 320	353 967	339 033
Sonstige Versicherungen	96 185	92 896	102 075	81 754	51 966	40 995
Gesamt*)	1 558 968	1 497 879	1 546 661	1 419 697	995 393	927 843
In Rückdeckung übernommenes						
Versicherungsgeschäft						
Gesamt	1 460 208	1 227 564	1 417 483	1 172 703	857 768	716 797
Versicherungsgeschäft insgesamt	3 019 176	2 725 443	2 964 144	2 592 400	1 853 161	1 644 640

*) Diese Summe ist aus den oben genannten Versicherungszweigen nicht ableitbar, da unwesentliche Branchengruppen gemäß RechVersV nicht aufzuführen sind. Die Vorjahreswerte pro Berichtsgruppe wurden entsprechend der in 2012 neu verwendeten Zuordnung auf Berichtsgruppen angepasst.

Gebuchte Bruttobeiträge des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts nach Herkunftsgebieten

	Inland		EU		Drittländer	
	2012 Tsd €	2011 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €
Unfallversicherung	10 325	8 493	2 639	2 546	1 562	128
Haftpflichtversicherung	285 294	291 345	238 979	194 409	40 873	13 211
Kfz-Haftpflichtversicherung	– 32	–	–	–	5 234	–
Sonstige Kfz-Versicherung	– 144	–	–	–	9 023	–
Feuer- und Sachversicherung	187 266	189 318	162 936	199 243	41 022	35 725
davon Feuerversicherung	71 636	78 204	55 185	85 820	30 492	26 456
davon Sonstige Sachversicherung	115 630	111 114	107 751	113 423	10 530	9 269
Transport- und Luftfahrtversicherung	216 409	232 963	204 148	186 090	57 254	51 505
Sonstige Versicherungen	64 559	63 193	25 432	24 132	6 189	5 576
Gesamt	763 677	785 312	634 134	606 421	161 157	106 145

Die Vorjahreswerte pro Berichtsgruppe wurden entsprechend der in 2012 neu verwendeten Zuordnung auf Berichtsgruppen angepasst.

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 113 081 (167 835) Tsd €, im übernommenen Geschäft 114 729 (96 612) Tsd €.

Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle		Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		Rückversicherungssaldo		versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.		Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	
2012 Tsd €	2011 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €	2012 Tsd €	2011 Tsd €	2012	2011
3 415	2 308	2 301	1 804	- 1 495	- 1 458	5 898	3 900	7 707	6 809
364 126	356 287	104 186	87 832	- 60 749	12 588	9 381	12 362	17 121	11 116
434	-	1 728	-	- 903	-	240	-	23 329	-
2 863	-	2 984	-	- 1 419	-	409	-	-	-
259 950	263 674	103 329	97 845	- 110 393	- 102 848	- 66 164	- 59 433	27 449	18 465
123 173	136 234	35 555	41 258	- 38 608	- 34 355	- 20 312	- 20 221	11 053	4 907
136 777	127 440	67 774	56 587	- 71 785	- 68 493	- 45 852	- 39 212	16 396	13 558
325 946	360 185	115 957	107 804	- 10 343	- 47 628	- 13 107	- 37 662	18 053	18 297
161 279	69 576	19 288	17 011	6 020	- 563	- 74 231	- 1 806	2 880	3 437
1 118 002	1 052 033	349 772	312 296	- 179 280	- 139 897	- 137 567	- 82 653	96 539	58 124
819 951	697 207	256 341	240 532	- 94 507	- 133 426	142 804	18 745		
1 937 953	1 749 240	606 113	552 828	- 273 787	- 273 323	5 237	- 63 908		

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

	2012 Tsd €	2011 Tsd €
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	606 113	552 828
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	105 636	79 489
Gesamt	500 477	473 339

Von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb entfallen 572 249 (518 299) Tsd € auf Abschluss- und 33 865 (34 529) Tsd € auf Verwaltungsaufwendungen.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2012 Tsd €	2011 Tsd €
a) Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	146 732	139 401
b) Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	30	- 232
c) Löhne und Gehälter	179 864	119 241
d) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	21 856	14 504
e) Aufwendungen für Altersversorgung	15 702	11 320
Gesamt	364 184	284 234

Erträge aus Kapitalanlagen (GuV II.1.)

	2012 Tsd €	2011 Tsd €
a) Erträge aus Kapitalanlagen		
ai) Erträge aus Beteiligungen		
davon aus verbundenen Unternehmen: 155 662 (74 887) Tsd €	155 727	74 889
aii) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	224 489	272 395
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	647	–
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	223 842	272 395
b) Erträge aus Zuschreibungen	3 367	1 438
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	32 362	37 408
Gesamt	415 945	386 130

Aufwendungen für Kapitalanlagen (GuV II.2.)

	2012 Tsd €	2011 Tsd €
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	7 043	5 356
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	8 554	5 501
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	14 941	8 368
Gesamt	30 538	19 225

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 20 786 (14 513) Tsd € vorgenommen.

Abschreibungen auf Kapitalanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 HGB wurden in Höhe von 8 301 (5 501) Tsd € für Inhaberschuldverschreibungen vorgenommen.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

In Sonstige Erträge / Sonstige Aufwendungen sind enthalten:

	Pensionen und ähnliche Verpflichtungen 2012 Tsd €	Sonstige Verpflichtungen 2012 Tsd €
Erträge / Aufwendungen aus dem beizulegenden Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände	– 1 776	– 140
Rechnerische Verzinsung des Erfüllungsbetrages der verrechneten Schulden	1 735	232
Effekt aus der Änderung des Diskontierungssatzes für den Erfüllungsbetrag	14	4
Netto-Betrag der verrechneten Erträge und Aufwendungen	– 27	96

In sonstigen Erträgen sind Währungskursgewinne in Höhe von 14 291 Tsd € enthalten.

Außerordentliches Ergebnis

Aus der Umlage des Umstellungsaufwands bei Pensionsverpflichtungen aus der Erstanwendung des BilMoG ergibt sich ein außerordentlicher Aufwand von 674 (833) Tsd €. Im Jahr 2011 war außerdem ein Verschmelzungsverlust von 9 288 Tsd € aus der Verschmelzung von Stanislas H. Haine N.V., Antwerpen, mit der Allianz Global Corporate & Specialty AG enthalten.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (GuV II.10.)

Für die Allianz Global Corporate & Specialty AG ergeben sich im Wesentlichen durch das im Vergleich zum Vorjahr gestiegene zu versteuernde Einkommen in Deutschland sowie in der Betriebsstätte Großbritannien mit 87 906 (44 025) Tsd € höhere Steuern vom Einkommen und vom Ertrag.

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 und regulierte Pensionskasse der Aufsicht 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 Trägergesellschaften gehört neben der Allianz SE, der Allianz Deutschland AG, der Allianz Versicherungs-AG und der Allianz Lebensver-

sicherungs-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 kongruent rückgedeckte Konzern-Unterstützungskasse. Die Allianz SE hat darüber hinaus die gesamtschuldnerische Haftung für einen Großteil der Pensionszusagen der Allianz Global Corporate & Specialty AG 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 Allianz Global Corporate & Specialty AG aus diesen Pensionszusagen sowie die diesen Haftungsverbindlichkeiten gegenüberstehenden Rückgriffsforderungen an die Allianz SE betragen:

	31.12.2012 Tsd €	31.12.2011 Tsd €
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	51 790	49 417
Nicht ausgewiesener Rückstellungsbetrag gemäß Art. 67 Abs. 2 EGHGB	7 706	8 365
gesamtschuldnerische Haftung bzw. Rückgriffsforderung gegenüber der Allianz SE	44 084	41 052

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 103 365 (113 243) €, die nicht in der Bilanz der Gesellschaft ausgewiesen wird, da dieser Haftungsverbindlichkeit eine gleichwertige Rückgriffsforderung an die Allianz SE gegenüber steht.

Im Jahr 2013 zu zahlende Beiträge an den Pensions-Sicherungs-Verein VVaG aus dem Jahr 2009

Gleiches gilt für die im Jahr 2013 zu zahlenden Beiträge an den Pensions-Sicherungs-Verein VVaG aus dem Geschäftsjahr 2009. Hieraus resultiert ebenfalls eine gesamtschuldnerische Haftung in Höhe von 120 283 (240 566) €, die nicht in der Bilanz der Gesellschaft ausgewiesen wird, da dieser Haftungsverbindlichkeit eine gleichwertige Rückgriffsforderung an die Allianz SE gegenüber steht.

Sonstige Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag (31.12.2012) wurden im Rahmen von konzerninternen Zessionen Pfandrechte auf Kapitalanlagen in Höhe von 506 185 (493 009) Tsd € eingeräumt. Hierbei wurden an verbundene Unternehmen 490 436 (477 214) Tsd € als Pfandrechte eingeräumt. Es wurden 275 389 (261 834) Tsd € in Trust Accounts hinterlegt, davon 269 877 (256 325) Tsd € zugunsten von verbundenen Unternehmen. Eine Inanspruchnahme aus Haftungsverhältnissen erfolgt nur, wenn die Allianz Global Corporate & Specialty AG ihren Verpflichtungen aus dem Rückversicherungsgeschäft nicht nachkommen könnte. Aufgrund der guten Kapitalisierung und der ausreichenden Reservierung der Allianz Global Corporate & Specialty AG wird das Risiko der Inanspruchnahme als sehr gering eingeschätzt. Aus Immobilien-Kaufverträgen bestehen Verpflichtungen in Höhe von 37 936 (0) Tsd €.

Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen im Berichtsjahr 8 209 Tsd €.

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

	31.12.2012 Tsd €	31.12.2011 Tsd €
Anschaffungskosten der verrechneten Vermögensgegenstände	2 272	2 164
Beizulegender Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände	2 272	2 164
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	3 434	3 241
Nicht ausgewiesener Rückstellungsbetrag gemäß Art. 67 Abs. 2 EGHGB	265	288
Pensionsrückstellung / aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	897	789

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

Dabei wurden 38 261 Restricted Stock Units an die Vorstände ausgegeben. Ihr beizulegender Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung beträgt 2 719 Tsd €.

Die Gesamtvergütung des Aufsichtsrats der Allianz Global Corporate & Specialty AG betrug 30 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 1959 (1345) Mitarbeiter beschäftigt (ohne Vorstandsmitglieder, Auszubildende, Praktikanten und Arbeitnehmer in Elternzeit oder Grundwehr-/Zivildienst).

	2012 Anzahl	2011 Anzahl
Vollzeitmitarbeiter	1 713	1 113
Teilzeitmitarbeiter	246	232
Insgesamt	1 959	1 345

Gesamthonorar des Abschlussprüfers gemäß § 285 Nr. 17 HGB

Das Gesamthonorar des Abschlussprüfers wird im Konzernabschluss angegeben.

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 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 23. Januar 2013
Allianz Global Corporate & Specialty AG

Der Vorstand

Dr. Theis	Berger	Browne
Fischer Hirs	Mai	Moosmann
Scaldfarri		

Theis *Berger* *Browne*

Fischer Hirs *Mai* *Moosmann*

Scaldfarri

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 2012 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 22. März 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dirk Hildebrand	Matthias Zeitler
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Betriebene Versicherungszweige und -arten

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:

Allgemeine Unfallversicherung

Luftfahrtunfall, Probandenhaftpflicht

Haftpflichtversicherung

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

Kraftfahrtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung, Sonstige Kraftfahrtversicherung

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, Wassersportkasko-Geschäft), 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

Wolfgang Faden

Stellv. Vorsitzender des AGCS Beirats

Dominik Asam

Mitglied des Vorstands
Infineon Technologies AG

Georg Bauer

CEO
BMW Financial Services

Werner Baumann

Mitglied des Vorstands
Bayer AG

Dr. Rudolf Colm

Mitglied der Geschäftsführung
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

Dr. Jürgen M. Geißinger

Vorsitzender des Vorstands
Schaeffler AG

Stefan Gemkow

Vorsitzender des Vorstands
Franz Haniel & Cie. GmbH

Dieter Kaden

Vorsitzender der Geschäftsführung
DFS Deutsche Flugsicherung GmbH

Dr. Michael Kerkloh

Vorsitzender der Geschäftsführung
Flughafen München GmbH

Baldwin Knauf

Vorsitzender des
Gesellschafterausschusses
Knauf Gips KG

Carsten Knobel

Mitglied des Vorstands
Henkel AG & Co. KGaA

Harald Kroener

Vorsitzender des Vorstands
Wieland-Werke AG

Robert Lorenz-Meyer

Managing Partner
Ernst Russ GmbH & Co.

Joachim Müller

CFO
Bilfinger Berger SE

Jürg Oleas

Mitglied des Vorstands
GEA Group AG

Dr. Eberhart von Rantza

Geschäftsführender Gesellschafter
Deutsche Afrika-Linien GmbH & Co. KG

Andreas Schmid

Präsident des Verwaltungsrats
Oettinger Davidoff Group

Dr. Wolfgang Schmitt

Vorstandssprecher
KSB Aktiengesellschaft

Bernhard Schreier

Vorsitzender des Vorstands
Heidelberger Druckmaschinen AG

Dr. Stefan Sommer

Vorstandsvorsitzender
ZF Friedrichshafen AG

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

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

Uitbreidingstraat 86
2600 Berchem

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

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 Niederlande

Coolsingel 139
3012 AG Rotterdam

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

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 Spanien

Avenida General Perón, 27
28020 Madrid

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

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 Singapur

3 Temasek Avenue
#09-01 Centennial Tower Singapore
039190 Singapore

Telefon +65 6297 8801
Telefax +65 6297 4174

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 Hongkong

Suites 403-11, 4/F, Cityplaza Four,
12 Taikoo Wan Road, Taikoo Shing
Hong Kong

Telefon +852 256 700 33
Telefax +852 2901 6754

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.