

Allianz Global Corporate & Specialty

2013

Allianz Global Corporate & Specialty SE
Geschäftsbericht 2013

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
Erläuterung der angepassten Bilanzzahlen	24
Gewinn- und Verlustrechnung	26
Anhang	28
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	46
Weitere Angaben zum Lagebericht	47
Beirat	48
Wichtige Anschriften	49

Vorwort

2013 war für viele Unternehmen ein herausforderndes Jahr. Das globale Wachstum blieb das sechste Jahr in Folge verhalten, und die konjunkturelle Abkühlung machte sich auch in einer Reihe von Schwellenländern bemerkbar. Trotz dieses weiterhin schwachen wirtschaftlichen Umfelds erzielte die Allianz Global Corporate & Speciality (AGCS) robuste Ergebnisse und steigerte ihre Profitabilität.

In einem von scharfem Wettbewerb, Preisdruck und Niedrigzinsen geprägten Versicherungsmarkt generierte die AGCS solide Beitragseinnahmen in Höhe von 5 Milliarden Euro. Diese fielen zwar etwas niedriger aus als im Vorjahr (5,31 Milliarden Euro), doch lässt sich dies hauptsächlich auf ungünstige Wechselkurseffekte und unseren selektiven Underwriting-Ansatz zurückführen, der auf nachhaltiges, profitables Wachstum abzielt. In diesem hart umkämpften Markt konnte die AGCS ihre Profitabilität deutlich erhöhen. 2013 erzielte sie ein operatives Ergebnis von 483 Millionen Euro (+16 Prozent gegenüber 2012) und ein praktisch stabiles Nettoergebnis von 358 Millionen Euro im Vergleich zu 364 Millionen Euro im Vorjahr.

Indem wir an unserer disziplinierten Underwriting-Strategie und unserem umsichtigen Kostenmanagement festhielten, konnte die AGCS ihre Schaden-Kosten-Quote 2013 von 96,2 Prozent (2012) auf 93,1 Prozent verbessern.

Trotz des schwierigen Umfelds gelang es der AGCS, ihre herausragende Finanzsicherheit aufrechtzuerhalten. Sowohl Standard & Poor's als auch A.M.Best bestätigten im November 2013 unsere Best-in-class-Ratings von jeweils AA und A+.

Um unsere Position als Marktführer zu behaupten und unsere Kunden bestmöglich zu begleiten, konzentrierten wir uns auf die Erweiterung unserer globalen Präsenz auf strategischen Wachstumsmärkten und unsere Innovationskraft. Bei Jahresende hatten wir auf beiden Gebieten wichtige Meilensteine erreicht. Die AGCS ist jetzt in 28 Ländern vertreten (im Jahr 2012 waren es noch 27). Im Lauf des Jahres erhielten wir die Zulassung als lokaler Rückversicherer in Brasilien, unserem lateinamerikanischen Hub; wir eröffneten eine neue Niederlassung in Stockholm, Schweden, um unsere Wachstumspläne in der nordischen Region zu untermauern; und wir verstärkten unsere Präsenz in China und Indien, wo wir zusammen mit lokalen Allianz Gesellschaften tätig sind sowie in Südafrika, von wo aus wir Kunden im gesamten subsaharischen Afrika unterstützen. Dank dieses Netz-

werks stieg die Nachfrage nach Internationalen Versicherungslösungen. Aktuell managt die AGCS 2 000 solcher Programme für multinationale Kunden in 180 Ländern, verglichen mit 1 700 im Vorjahr.

Was unsere Innovationskraft betrifft, so haben wir angesichts der exponentiell ansteigenden Bedrohung durch Cyber-Angriffe den Bedürfnissen unserer Kunden entsprochen und eine umfassende Versicherungslösung für Cyber-Risiken entwickelt, Allianz Cyber Protect, die in Deutschland im Juli 2013 auf den Markt kam. Inzwischen wurde dieses Produkt auf den europäischen Märkten ausgerollt und wird in Kürze auch in Asien, Kanada und Südamerika eingeführt. Auch auf anderen Gebieten demonstrierte die AGCS weiter ihren Innovationsreichtum, beispielsweise durch die ständige Weiterentwicklung von Lösungen für das Management von Wetterrisiken, die unsere Tochter Allianz Risk Transfer anbietet, um Kunden vieler Branchen vor den steigenden finanziellen Auswirkungen unerwarteter Wetterereignisse zu schützen.

Ein großer Erfolg im Jahr 2013 war die rechtliche Umwandlung der AGCS in eine Societas Europaea (SE). Durch die Verschmelzung mit unserer französischen Einheit in die AGCS AG und die gleichzeitige Umwandlung in eine neue Rechtsform, die AGCS SE, konnten wir unsere Unternehmensstruktur verschlanken und unsere Finanzkraft durch Kapitaloptimierung verstärken. Außerdem unterstützt uns diese Umfirmierung bei der Vorbereitung auf die Einführung der europäischen Solvency II Kapitalstandards für Versicherungsgesellschaften, die aktuell für 2016 geplant ist.

Die AGCS kann auf ein erfolgreiches Jahr zurückblicken und hat 2013 erhebliche Fortschritte gemacht. Dafür möchte ich mich ganz besonders bei unseren Teams bedanken. Durch die herausragende Professionalität und das außergewöhnliche Engagement der 3 500 AGCS-Mitarbeiter ist es unserem Unternehmen gelungen, trotz des hochgradig volatilen und herausfordernden Umfelds diese robusten Ergebnisse zu erzielen. Jetzt, zu Beginn des Jahres 2014, bin ich der festen Überzeugung, dass wir dank des kontinuierlichen Einsatzes unserer AGCS-Mitarbeiter und unseres bewährten Geschäftsmodells gut aufgestellt sind für ein weiteres, erfolgreiches Jahr des Fortschritts mit positiven Ergebnissen.



Axel Theis, CEO Allianz Global Corporate & Specialty SE

AGCS Global Structure

Allianz Global Corporate & Specialty SE (AGCS SE) 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 SE.

AGCS SE has a headquarter function within this segment. It has established branch offices in the UK, France, Denmark (for the Nordic region), Sweden, Austria, Italy, Belgium, Spain, the Netherlands, Hong Kong and Singapore.

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

In 2013 AGCS (France), a fully owned subsidiary of AGCS AG, was merged into AGCS AG and the company was simultaneously converted into an SE (Societas Europaea). The transferred portfolio of AGCS (France) is now handled by the existing French Branch of AGCS SE. The merger has been registered in the Commercial Register of the Local Court in November 2013 with retroactive effect as of January 1st, 2013. The restructuring will enable the company to react more flexible on Solvency II requirements and will allow the company to serve the needs of its global clients in a more effective way.

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 US with a Canadian branch office in Toronto.

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 SE.

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

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

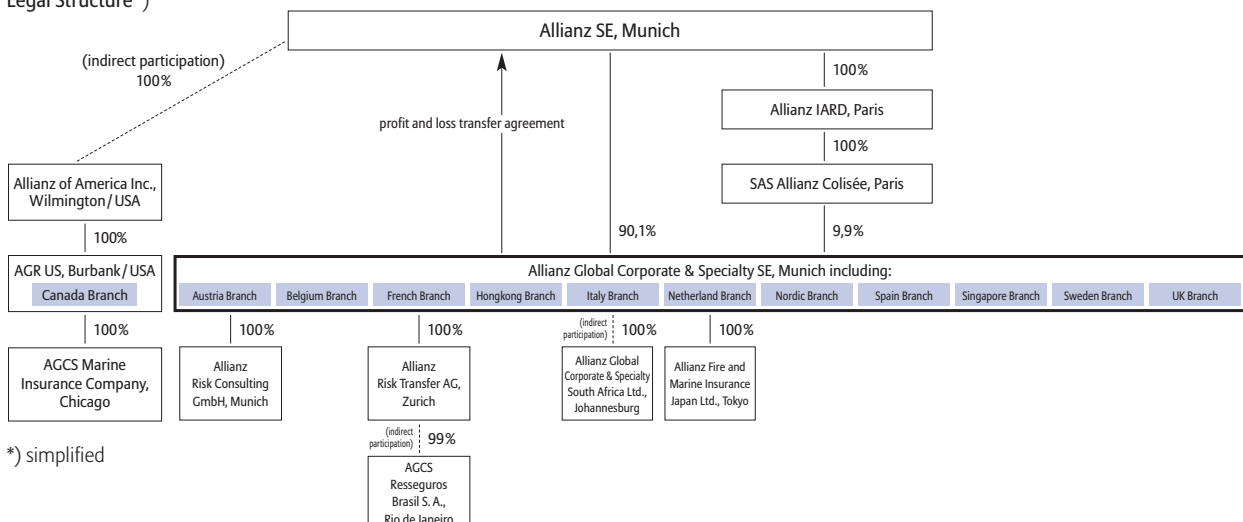
AGCS SE's subsidiary Allianz Risk Consulting GmbH, Munich/Germany, provides supplemental loss control engineering services in the form of risk analysis and claims expertise.

Furthermore, AGCS SE fully owns Allianz Global Corporate & Specialty of 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 SE only.

Allianz Global Corporate & Specialty SE

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 amounted to € 4,998.9 million, a reduction of 6% relative to 2012 (€ 5,314.3 million). Although premiums were lower, underwriting and operating profits increased, and the combined ratio improved from 96.2% to 93.1%.

Gross premiums written for Aviation amounted to € 574.4 (670.7) million which is 14.4% below the prior year mainly driven by the current competitive market environment affected by several years of favorable loss experience leading to overcapacity and pressure on rates. Other factors were negative FX effects and fewer launches of communication satellites in the sub-product line Space. The calendar year loss ratio of 71.3% was well above last year (54.3%) due to a number of medium and large losses, offset in part by positive claims development, particularly for airport coverages. The combined ratio increased to 96.2% (78.7%).

Gross premiums written for Energy amounted to € 225.6 (209.5) million, a 7.7% increase compared to last year. The continued growth results from the successful implementation of plans to expand and diversify the portfolio, with particularly strong growth from new business opportunities generated in the US, Singapore and Brazil. In 2013, Energy was impacted by two large onshore losses in the Americas. However, the calendar year loss ratio was again very strong at 54.3% (55.5%) as the increased size of the book and positive portfolio loss development supported strong profitability, resulting in a combined ratio of 75.3% (73.4%).

Gross premiums written for Engineering amounted to € 489.4 (476.2) million, an increase of 2.8% versus prior year and this is despite a negative FX impact, difficult economic conditions in many markets, and lower project investments. The portfolio benefited from expansion in growth markets and the transfer of the Power and Mining portfolio from Property. The calendar year loss ratio of 65.3% was below that of last year (66.9%) primarily driven by lower CAT activity and absence of Large Losses. The combined ratio decreased to 93.0% (96.0%).

Gross premiums written for Financial Lines amounted to € 343.1 (291) million, an increase of 18% compared to prior year. This was driven by expansion of the UK Sub-

Line Professional Indemnity, Growth Markets, and an increase in Captive business. The calendar year loss ratio of 83.2% increased versus last year (56.9%) and was mainly due to reserve strengthening of the Professional Indemnity book in the UK. As a result, the combined ratio increased to 110.3% (83.2%).

Gross premiums written for Liability amounted to € 756.6 (792.3) million, a decrease compared to prior year of 5%. This was driven by a negative FX impact and non-consolidation of ART Fronting in 2012 of € 48 million. Excluding these effects, growth was mainly driven by new business in Region Nordic. The calendar year loss ratio of 61.7% improved versus last year (63.8%). This was mainly driven by positive portfolio loss development, due to case reserve releases, positive claims development, and a change in ULAE reserve parameters. The combined ratio improved even further to 82.5% (84.7%).

Gross premiums written in Marine amounted to € 1,023.7 (1,059.3) million. The 3.4% decrease results from FX effects, offset in part by rate increases and continued expansion in Brazil. The calendar year loss ratio improved to 66.6% (77.7%) due to lower CAT losses and the implementation of specific initiatives to increase profitability, including rate initiatives. Therefore in total the combined ratio ended up at 97.4% (108.3%).

Gross premium written in Property amounted to € 848.6 (1,070.4) million. A decrease compared to prior year of 21% driven by negative FX of € 25 million, non-consolidation of ART Fronting in 2012 of € 60 million, the transfer of the Power and Mining book to Engineering and lapses following the Property initiative to focus on premium adequacy and profitability. The calendar year loss ratio improved to 54.7% (88.0%) due to the positive impact from portfolio restructuring, lower CAT and Medium losses and positive claims development. The combined ratio improved to 85.9% (114.9%).

Deal Income for Allianz Risk Transfer (LoB ART) amounted to € 91.4 (89.5) million. The 2.1% increase is driven by positive development in Reinsurance Solutions, triggered by major portfolio reserve releases. This was offset in large part by a decrease in Discontinued Operations, mainly driven by reserve strengthening in one major deal, while Insurance Linked Market and Corporate Solutions Deal Income remained relatively stable.

Aufsichtsrat

Clement Booth
Mitglied des Vorstands
Allianz SE
Vorsitzender

Oliver Bäte
Mitglied des Vorstands
Allianz SE
Stellv. Vorsitzender
bis 8. Mai 2013

Dr. Helga Jung
Mitglied des Vorstands
Allianz SE
Stellv. Vorsitzende
ab 8. Mai 2013

Jacques Richier
Vorstandsvorsitzender
Allianz France SA
bis 30. Juni 2013

Robert Franssen
Vorstandsvorsitzender
Allianz Belgium
ab 1. Juli 2013

Dr. Hermann Jörissen
ehem. Mitglied des Vorstands
AGCS AG

Bernadette Ziegler
Personalreferentin
Arbeitnehmervertreterin

Senol Sabah
Fachinformatiker
Arbeitnehmervertreter
bis 11. November 2013

Caroline Krief
Juristin
Arbeitnehmervertreterin
ab 11. November 2013

Vorstand

Dr. Axel Theis
CEO
Vorsitzender

Andreas Berger
CRMO

Sinéad Browne
COO

Chris Fischer Hirs
CFO

Hartmut Mai
CUO Corporate

Arthur Moosmann
CUO Specialty

William Scaldaferrri
CUO Allianz Risk Transfer
& Reinsurance

Direktoren

Zweigniederlassung United Kingdom

Carsten Scheffel
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Frankreich

Gilles Mareuse
Hauptbevollmächtigter
bis 30. November 2013

Thierry van Santen
Hauptbevollmächtigter
ab 1. Dezember 2013

Zweigniederlassung Österreich

Thomas Conser
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Nordic Region

Stig Jensen
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Schweden
ab 1. September 2013

Stig Jensen
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Italien

Giorgio Bidoli
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Belgien

Eric Pani
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Spanien

Agustin Martin Martin
Hauptbevollmächtigter

Zweigniederlassung Niederlande

Nicolien Ketelaar
Hauptbevollmächtigter
bis 14. Mai 2013

Arthur van Essen
Hauptbevollmächtigter
ab 15. Mai 2013

Zweigniederlassung Singapur

Kevin Leong
Hauptbevollmächtigter
bis 30. Juni 2013

Alexander Ankel
Hauptbevollmächtigter
ab 1. Juli 2013

Zweigniederlassung Hongkong

Kevin Northcott
Hauptbevollmächtigter
bis 13. Januar 2013

Mark Mitchell
Hauptbevollmächtigter
ab 14. Januar 2013

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 2013 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. In der Sitzung des Aufsichtsrats am 9. April 2014 haben wir den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss gebilligt; er ist damit festgestellt.

Mit Wirkung zum 11. November 2013 ist Herr Senol Sabah, Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat, im Zuge der formwechselnden Umwandlung in die Allianz Global Corporate & Specialty SE aus dem Aufsichtsrat der Gesellschaft ausgeschieden. Wir haben Herrn Sabah für seine Tätigkeit als Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat unseren Dank ausgesprochen. Das Besondere Verhandlungsgremium hat im Zuge der Verhandlungen über die Beteiligung der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat Frau Caroline Krief mit Wirkung zum 11. November 2013 als Arbeitnehmervertreterin in den Aufsichtsrat der Allianz Global Corporate & Specialty SE berufen.

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

München, den 9. April 2014

Für den Aufsichtsrat:



Clement Booth

Lagebericht der Allianz Global Corporate & Specialty SE

Die Stärke des Geschäftsmodells der Allianz Global Corporate & Specialty SE, die weltweite Zeichnung von internationalem Industrieversicherungsgeschäft sowie von Luft- und Seefahrtrisiken, wurde 2013 erneut unter Beweis gestellt. Trotz eines weiterhin schwierigen Marktumfelds gelang es, einen neuen Rekordgewinn zu erzielen. Ein Baustein dieses Erfolgs ist die im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte Verschmelzung der bisherigen französischen Tochtergesellschaft Allianz Global Corporate & Specialty (France) auf die Allianz Global Corporate & Specialty AG und gleichzeitige Umwandlung der Gesellschaft in eine Societas Europaea (SE).

Sowohl die gebuchten Bruttoprämien als auch die verdienten Nettoprämien stiegen im Vergleich zum Vorjahr leicht an. Gleichzeitig gingen die Schadenaufwendungen zurück, bedingt vor allem durch weniger Großschäden. Ein wesentlicher Faktor für die Prämien- und Schadenentwicklung sind, neben der Verschmelzung mit der Allianz Global Corporate & Specialty (France), proportionale Rückversicherungsverträge im Bereich Luftfahrt.

Das Kapitalanlageergebnis sank, was vor allem auf niedrigere Ausschüttungen aus unseren Investmentfonds sowie unserer Tochtergesellschaft in der Schweiz, in einem Umfeld weiterhin niedriger Wiederanlagezinsen zurückzuführen ist. Dennoch verbleiben weiterhin hohe Bewertungsreserven in unseren Kapitalanlagen.

Die Höhe der Gewinnabführung der Allianz Global Corporate & Specialty SE an die Allianz SE stellt mit 542 Millionen Euro einen neuen Rekordwert für die umgewandelte Gesellschaft dar. Darin enthalten ist ein Verschmelzungsgewinn in Höhe von 163 Millionen Euro. Damit wurden seit der Gründung der Gesellschaft in 2006 insgesamt mehr als 2 Milliarden Euro an die Allianz SE abgeführt.

Die globale Ausrichtung der Allianz Global Corporate & Specialty SE setzten wir auch im Berichtsjahr weiterhin konsequent und erfolgreich fort. So wurde nicht nur die beschriebene Verschmelzung und Umwandlung hin zu einer europäischen Gesellschaft durchgeführt, sondern auch eine neue Niederlassung in Schweden gegründet, wodurch wir unsere lokale Präsenz gestärkt haben.

Da eine rückwirkende Anpassung der Vorjahreswerte an die neue Struktur sowohl in der versicherungstechnischen als auch in der nichtversicherungstechnischen Gewinn- und Verlustrechnung nicht erfolgt ist, lassen sich die Geschäftsjahreswerte mit den Vorjahresangaben zu absoluten Größen und relativen Veränderungen nur eingeschränkt vergleichen. Die Vorjahresvergleichswerte aller bilanzbezogenen Lageberichtsangaben beziehen sich dagegen auf die Allianz Global Corporate & Specialty SE zum Stand 1. Januar 2013.

Verschmelzung und Umwandlung

In 2013 wurde Allianz Global Corporate & Specialty (France), eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Allianz Global Corporate & Specialty AG, auf die Allianz Global Corporate & Specialty AG verschmolzen. Gleichzeitig wurde die Gesellschaft in eine Societas Europaea (SE) umgewandelt. Das Portfolio der Allianz Global Corporate & Specialty (France) wurde durch die französische Niederlassung der Allianz Global Corporate & Specialty SE übernommen und wird von dieser nunmehr betreut. Die Verschmelzung wurde im November 2013 in das Handelsregister des Amtsgerichts München eingetragen, mit Rückwirkung zum 1. Januar 2013. Die Umstrukturierung ermöglicht es der Gesellschaft, die Bedürfnisse ihrer globalen Kunden effektiver zu bedienen und flexibler auf Anforderungen von Solvency II zu reagieren.

Geschäftsentwicklung

Das Geschäftsgebiet der Allianz Global Corporate & Specialty SE umfasst das nationale und internationale Industriekundengeschäft sowie die internationalen Spezialsparten Transportversicherung, Luftfahrtversicherung und Energy, sowohl im direkten als auch im indirekten Versicherungsgeschäft. Die Bündelung unserer Aktivitäten und Diversifikation von Versicherungsrisiken ermöglichen es uns, unser Angebot an bedarfsgerechten Versicherungslösungen und umfassendem Service kontinuierlich zu erweitern. Die Gesellschaft setzte in dem von Wettbewerbsdruck gekennzeichneten Umfeld die risikoadäquate und selektive Zeichnungs- und Rückversicherungspolitik konsequent fort. In die globale Vereinheitlichung und Optimierung von Geschäftsprozessen in allen Unternehmensbereichen hat die Gesellschaft auch

in diesem Jahr kontinuierlich investiert, insbesondere im Rahmen der Verschmelzung der Allianz Global Corporate & Specialty (France) auf die Allianz Global Corporate & Specialty AG.

Zur Kommentierung der Geschäftsentwicklung ist anzumerken, dass Währungskurseffekte überwiegend aus US Dollar und Britischem Pfund unsere Ergebnisgrößen beeinflussen und nicht isoliert kommentiert werden.

Das Bruttobeitragsaufkommen stieg im Geschäftsjahr um 339,3 Millionen Euro an und erreichte einen Wert von 3,36 (3,02) Milliarden Euro. In Deutschland ging das Prämienvolumen um 252,0 Millionen Euro auf 1,51 (1,76) Milliarden Euro zurück. Der Rückgang resultiert dabei mit 227,1 Millionen Euro überwiegend aus dem indirekten Geschäft, wobei 85,0 Millionen Euro davon auf die Auflösung der Rückversicherungsbeziehungen mit der Allianz Global Corporate & Specialty (France) im Zuge der Verschmelzung entfallen.

In den Niederlassungen hat sich das Beitragsvolumen dagegen von 1,26 Milliarden Euro im Vorjahr um 591,5 Millionen Euro auf 1,85 Milliarden Euro signifikant erhöht. Dies ist im Wesentlichen auf die Niederlassung in Frankreich zurückzuführen, welche in Folge der Verschmelzung einen Anstieg auf 549,1 (28,0) Millionen Euro verzeichnete. Die Niederlassung in Belgien verzeichnete einen Anstieg um 32,7 Millionen Euro auf 94,8 (62,1) Millionen Euro, die Niederlassung in Singapur einen Anstieg um 31,2 Millionen Euro auf 109,9 (78,7) Millionen Euro, die Niederlassung in Hongkong einen Anstieg um 10,1 Millionen Euro auf 58,1 (48,0) Millionen Euro, die Niederlassung in den Niederlanden einen Anstieg um 9,5 Millionen Euro auf 86,8 (77,3) Millionen Euro sowie jene in Dänemark einen Anstieg um 9,4 Millionen Euro auf 55,6 (46,2) Millionen Euro. Dagegen lag das Prämienaufkommen in Großbritannien mit 633,8 (644,6) Millionen Euro, in Italien mit 116,0 (126,0) Millionen Euro, in Österreich mit 27,9 (29,1) Millionen Euro sowie in Spanien mit 120,2 (120,9) Millionen Euro leicht unter dem Vorjahreswert. In der im zweiten Halbjahr des abgelaufenen Geschäftsjahres neu gegründeten Niederlassung in Schweden konnte ein Prämienvolumen von 0,2 Millionen Euro erzielt werden.

Die verdienten Bruttobeiträge erhöhten sich signifikant um 335,8 Millionen Euro auf 3,30 (2,96) Milliarden Euro. Aufgrund des Anstiegs der Rückversicherungsabgaben auf 1,44 (1,11) Milliarden Euro lagen die verdienten Nettobeiträge mit 1,86 (1,85) Milliarden Euro nur 10,0 Millionen Euro über dem Vorjahreswert.

Die im Geschäftsjahr durch Naturkatastrophen angefallene Schadenbelastung verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr um 112,5 Millionen Euro auf brutto 94,5

(207,0) Millionen Euro und war vor allem durch das Hochwasser in Deutschland und Sturm „Andreas“ geprägt. Die Belastung aus Großschäden sowie aus mittelgroßen Schäden ging ebenfalls zurück.

Demzufolge reduzierte sich die Geschäftsjahresschadenquote brutto von 71,9 Prozent im Vorjahr auf 62,9 Prozent im Geschäftsjahr. Die positive Abwicklung der Vorjahresschäden stellte sich günstiger dar als im Vorjahr und erhöhte sich um 102,5 Millionen Euro auf 297,0 (194,5) Millionen Euro. Insgesamt verringerte sich der gesamte Bruttoaufwand für Versicherungsfälle im Vergleich zum Vorjahr um 158,7 Millionen Euro auf 1,78 (1,94) Milliarden Euro. Bezogen auf das Gesamtportfolio sank die bilanzielle Bruttoschadenquote damit um 11,5 Prozentpunkte von 65,4 Prozent im Vorjahr auf 53,9 Prozent im Geschäftsjahr.

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb nahmen um 101,8 Millionen Euro auf 707,9 (606,1) Millionen Euro zu. Dies führte zu einem Anstieg der Bruttokostenquote auf 21,6 (20,5) Prozent.

Der Schwankungsrückstellung und den der Schwankungsrückstellung ähnlichen Rückstellungen, die nach den gesetzlichen Vorschriften zu bilanzieren sind, waren 23,8 Millionen Euro zu entnehmen (im Vorjahr Zuführung von 137,0 Millionen Euro).

Insgesamt ergab sich ein stark verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung von +209,8 (+5,2) Millionen Euro.

Das Geschäftsmodell der Allianz Global Corporate & Specialty SE sieht vor, durch lokale Niederlassungen möglichst nah an unseren Kunden zu sein und Risiken direkt zu zeichnen.

Durch den kontinuierlichen Ausbau unseres Betriebsstättennetzes kam es daher in den letzten Jahren zu einer Verschiebung von in Rückdeckung übernommem Geschäft hin zu direkt gezeichnetem Geschäft. Dem Grunde nach handelt es sich aber um das gleiche Geschäft.

Die Bruttobeitragseinnahmen im direkten Versicherungsgeschäft stiegen von 1,56 Milliarden Euro um 395,7 Millionen Euro auf 1,96 Milliarden Euro an, was im Wesentlichen auf den durch die Verschmelzung bedingten Anstieg in Frankreich um 374,2 Millionen Euro zurückzuführen ist. Die Prämien im indirekten Geschäft gingen dagegen von 1,46 Milliarden Euro um 56,4 Millionen Euro auf 1,40 Milliarden Euro zurück.

Die Geschäftsjahresschadenquote brutto ging aufgrund der deutlich niedrigeren Belastung durch Großschäden und Schäden aus Naturkatastrophen sowohl im direkten als auch im indirekten Versicherungsgeschäft zurück. Im direkten Versicherungsgeschäft ergab sich eine Geschäftsjahresschadenquote von 67,9 (82,8) Prozent. Unter Einbeziehung der Abwicklung von Vorjahresschäden von 227,7 (162,0) Millionen Euro lag die Bruttoschadenquote im direkten Versicherungsgeschäft bei 56,1 (72,3) Prozent. Die Geschäftsjahresschadenquote im indirekten Versicherungsgeschäft ging von 60,1 Prozent auf 55,8 Prozent zurück. Die Abwicklung von Vorjahresschäden erhöhte sich von 32,5 Millionen Euro auf 69,3 Millionen Euro. Damit verringerte sich im indirekten Geschäft die Bruttoschadenquote von 57,9 Prozent auf 50,7 Prozent.

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

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

- Das Beitragsaufkommen in der **Unfallversicherung** ging in diesem Jahr um 3,1 Millionen Euro zurück auf 11,4 (14,5) Millionen Euro. Der Schadenaufwand lag mit 1,8 (3,4) Millionen Euro unter dem Vorjahresniveau und führte zu einer geringeren Schadenquote von 15,3 (25,5) Prozent. Der versicherungstechnische Gewinn lag nach einer Zuführung zu der Schwankungsrückstellung von 0,1 (Zuführung 0,3) Millionen Euro leicht unter dem Vorjahresniveau bei 5,7 (5,9) Millionen Euro.
 - In der **Haftpflichtversicherung** erhöhten sich die Prämieinnahmen im Berichtsjahr um 138,4 Millionen Euro auf 703,5 (565,1) Millionen Euro. Die Schadenaufwendungen erhöhten sich um 112,4 Millionen Euro auf 476,5 (364,1) Millionen Euro, was sowohl aus einem Anstieg der Geschäftsjahresschäden als auch einem niedrigeren Gewinn aus der Abwicklung von Vorjahresschäden resultiert. Die Schadenquote stieg dementsprechend auf 70,2 (67,0) Prozent. Nach einer Zuführung zu der Schwankungsrückstellung in Höhe von 9,9 (Zuführung 4,1) Millionen Euro wurde ein versicherungstechnischer Gewinn von 12,9 (Gewinn 9,4) Millionen Euro erzielt.
 - Die Prämieinnahmen der Versicherungsbranchengruppen **Kraftfahrzeughaftpflicht-Versicherung** und **Sonstige Kraftfahrtversicherung** erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um 7,3 Millionen Euro auf 21,4 (14,1) Millionen Euro. Diese Entwicklung ist ausschließlich auf die Niederlassung in Hongkong zurückzuführen, die dieses Versicherungsgeschäft erneut als einzige Niederlassung der Allianz Global Corporate & Specialty SE zeichnete.
- Der Schadenaufwand von 18,7 Millionen Euro führte zu einer Schadenquote von 97,0 Prozent. Im Geschäftsjahr schlossen diese Versicherungszweige mit einem Verlust von 1,7 (Gewinn 0,6) Millionen Euro ab.
- In der Versicherungsbranchengruppe **Feuerversicherung** und **Sonstige Sachversicherung** erhöhten sich die Bruttobeiträge um 127,4 Millionen Euro, so dass insgesamt ein Beitragsvolumen von 518,6 (391,2) Millionen Euro ausgewiesen wird. Die Beitragseinnahmen in der Feuerversicherung stiegen um 67,2 Millionen Euro auf 224,5 (157,3) Millionen Euro an. Der Bruttoschadenaufwand lag mit 32,1 (123,2) Millionen Euro deutlich unter dem Vorjahreswert, bedingt durch eine geringere Belastung aus Geschäftsjahresschäden. Die Schadenquote lag im Berichtsjahr bei 14,3 (72,4) Prozent. In Folge dieser niedrigen Schadenquote waren der Schwankungsrückstellung 64,3 Millionen Euro zuzuführen (Entnahme von 8,0 Millionen Euro). Es ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust von 15,6 (Verlust 20,3) Millionen Euro. Die Beitragseinnahmen in der Sonstigen Sachversicherung lagen mit 294,1 (233,9) Millionen Euro über dem Niveau des Vorjahres. Der Schadenaufwand erhöhte sich um 53,8 Millionen Euro auf 190,6 (136,8) Millionen Euro und führte zu einer Verschlechterung der Schadenquote auf 66,5 (60,2) Prozent. Nach einer Zuführung zu der Schwankungsrückstellung von 0,6 (Entnahme 3,7) Millionen Euro, wies die Sonstige Sachversicherung einen Verlust von 17,7 (Verlust 45,9) Millionen Euro aus. Insgesamt schloss die Versicherungsbranchengruppe Feuerversicherung und Sonstige Sachversicherung mit einem versicherungstechnischen Verlust von 33,3 (Verlust 66,2) Millionen ab. Dabei wurden 64,9 (Entnahme 11,7) Millionen Euro der Schwankungsrückstellung zugeführt.
 - Im Geschäftsjahr stieg das Prämienaufkommen in der **Transport- und Luftfahrtversicherung** auf 582,5 (477,8) Millionen Euro an. In der Transportversicherung erhöhten sich die Bruttobeiträgeinnahmen um 92,3 Millionen Euro auf 340,5 (248,2) Millionen Euro. Trotz höherer Schadenaufwendungen von 234,6 (185,6) Millionen Euro, welche im Wesentlichen auf Geschäftsjahresschäden entfallen, ergab sich eine verbesserte Bruttoschadenquote in Höhe von 68,9 Prozent (75,0). Insgesamt wies der Versicherungszweig einen versicherungstechnischen Verlust von 2,6 (Verlust 23,0) Millionen Euro nach Veränderung der Schwankungsrückstellung aus. In der Luftfahrtversicherung war ein Prämienanstieg um 12,4 Millionen Euro auf 242,0 (229,6) Millionen Euro zu verzeichnen, während die Schadenaufwendungen um 25,2 Millionen Euro auf 115,2 (140,4) Millionen Euro zurückgingen. Dieser Entwicklung folgte die Schadenquote

mit einer Verbesserung um 16,4 Prozentpunkte auf 44,0 (60,4) Prozent. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 30,1 (Zuführung von 40,6) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn nach Schwankungsrückstellung von 46,4 (Gewinn 9,8) Millionen Euro.

Insgesamt verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis der Branchengruppe, nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 30,2 Millionen Euro, auf einen Gewinn von 43,9 (Verlust 13,1) Millionen Euro.

- In der Versicherungsbranchengruppe **Sonstige Versicherungen** stiegen die Bruttobeiträge um 21,0 Millionen Euro auf 117,2 (96,2) Millionen Euro an. Der Bruttoschadenaufwand ging um 140,1 Millionen Euro auf 21,2 (161,3) Millionen Euro zurück, was hauptsächlich durch einen um 122,8 Millionen Euro geringeren Geschäftsjahreschadenaufwand in der Betriebsunterbrechungsversicherung beeinflusst wurde. Die Schadenquote fiel dementsprechend auf 17,8 (158,0) Prozent. Nach einer Zuführung zu der Schwankungsrückstellung von 0,7 (Zuführung 0,5) Millionen Euro wies die Branchengruppe einen versicherungstechnischen Gewinn von 23,1 (Verlust 74,2) Millionen Euro aus.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

- In der **Unfallversicherung** gingen die Prämien um 0,5 Millionen Euro auf 8,8 (9,3) Millionen Euro zurück. Der Schadenaufwand stieg um 0,5 Millionen Euro auf 2,5 (2,0) Millionen Euro an. Der Versicherungszweig schloss insgesamt mit einem versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von 2,7 (5,0) Millionen Euro.
- Im Berichtsjahr lagen die Bruttobeitragseinnahmen in der **Haftpflichtversicherung** mit 327,1 (307,1) Millionen Euro um 20,0 Millionen Euro über jenen des Vergleichszeitraums. Die Bruttoschadenaufwendungen gingen um 28,9 Millionen Euro auf 96,9 (125,8) Millionen Euro zurück, wodurch die Gesamtschadenquote auf 31,3 (42,4) Prozent fiel. Der Schwankungsrückstellung wurden 11,3 (Zuführung 31,1) Millionen Euro zugeführt. Durch einen ungünstigeren Verlauf des ausgehenden Geschäfts wurde ein im Vergleich zum Vorjahr geringerer Gewinn von 13,5 (Gewinn 84,0) Millionen Euro verzeichnet.
- Das Beitragsaufkommen in der **Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung** und **Sonstigen Kraftfahrtversicherung** ging im Geschäftsjahr um 4,2 Millionen Euro auf 1,7 (5,9) Millionen Euro zurück. Bei einem Schadenaufwand von 0,4 (10,8) Millionen Euro und einer erstmaligen Bildung einer Schwankungsrückstellung von 2,3 Millionen Euro schlossen die Branchengruppen mit einem versicherungstechnischen Verlust in Höhe von 0,7 (Verlust 3,4) Millionen Euro ab.
- Die Bruttobeiträge der **Feuerversicherung** und **Sonstigen Sachversicherung** verringerten sich um 41,5 Millionen Euro auf 590,4 (631,9) Millionen Euro. In der Feuerversicherung ergab sich ein Rückgang der Prämien auf 317,2 (358,5) Millionen Euro. Dies ist hauptsächlich auf ein im Vergleich zum Vorjahr geringeres in Rückdeckung übernommenes Geschäft aus Lateinamerika zurückzuführen. Der Bruttoschadenaufwand blieb, trotz des Prämienrückgangs, nahezu konstant bei 136,5 (135,4) Millionen Euro. Die Schadenquote stieg dementsprechend auf 44,5 (37,9) Prozent an. Nach den Abgaben für das retrozedierte Versicherungsgeschäft und einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 12,7 (Zuführung 20,1) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn von 49,3 (Gewinn 23,7) Millionen Euro. Die Bruttobeiträge in der Sonstigen Sachversicherung blieben im Vergleich zum letzten Geschäftsjahr mit 273,2 (273,4) Millionen Euro nahezu konstant. Eine günstigere Abwicklung von Vorjahresschäden führt dahingegen zu geringeren Schadenaufwendungen von 107,8 (167,5) Millionen Euro und einem Rückgang der Schadenquote von 65,0 Prozent auf 42,6 Prozent. Nach einer Zuführung zu der Schwankungsrückstellung von 0,1 (Entnahme 0,6) Millionen Euro schloss der Versicherungszweig mit einem versicherungstechnischen Gewinn von 26,8 (Gewinn 68,3) Millionen Euro. Insgesamt schloss die Versicherungsbranchengruppe nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 12,5 (Zuführung 19,5) Millionen Euro mit einem versicherungstechnischen Gewinn von 76,1 (Gewinn 92,0) Millionen Euro ab.
- In der **Transport- und Luftfahrtversicherung** wurden Bruttobeiträge von 364,3 (405,2) Millionen Euro erzielt. In der Transportversicherung sanken die Beitragseinnahmen mit 168,6 (216,4) Millionen Euro um 47,8 Millionen Euro unter das Niveau des Vorjahres, was zum Teil auf die Neuordnung des brasilianischen Geschäftes innerhalb der globalen Struktur der AGCS zurückzuführen ist. Dagegen stand ein verbesserter Schadenverlauf in Höhe von 159,5 (242,8), welcher im Wesentlichen bedingt war durch geringere Schäden aus Naturkatastrophen. Der Schwankungsrückstellung wurden 19,6 (Zuführung 30,2) Millionen Euro zugeführt. Es entstand ein versicherungstechnischer Verlust von 44,9 (Verlust 45,0) Millionen Euro auf dem Niveau des Vorjahres. In der Luftfahrtversicherung beliefen sich die Bruttobeiträge auf 195,7 (188,8) Millionen Euro. Die Bruttoschadenaufwendungen stiegen um 42,8 Millionen Euro auf 126,2 (83,4) Millionen Euro und führten zu einem Anstieg der Schadenquote auf 64,2 (44,6) Prozent. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung von 90,0 (Zuführung 22,3) Millionen Euro ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn von 77,5 (Gewinn 3,9) Millionen Euro.

Insgesamt schloss die Branchengruppe mit einem versicherungstechnischen Gewinn nach Veränderung der Schwankungsrückstellung, von 32,6 (Verlust 41,1) Millionen Euro.

- Die Bruttobeiträge in der **Sonstigen Versicherung** erhöhten sich im Geschäftsjahr auf 111,6 (100,7) Millionen Euro. Der Schadenaufwand stieg zwar auf 58,9 (52,2) Millionen Euro an, aber im Vergleich zum Vorjahr ergab sich eine geringere Schadenquote von 53,0 (63,2) Prozent. Insgesamt erzielte die Branchengruppe einen versicherungstechnischen Gewinn von 35,2 (6,3) 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 in den meisten Sparten selektiv Höchststrisiken und Elementarereignisse durch nichtproportionale Verträge ab. Für das Geschäft in der Luftfahrtversicherung hat die Gesellschaft im Geschäftsjahr erstmals zusätzlich zwei proportionale Rückversicherungsverträge abgeschlossen.

Den größten Anteil des an andere Gruppengesellschaften zedierten Geschäfts übernimmt die Allianz Risk Transfer AG, Zürich, während der größte externe Rückversicherer der Gesellschaft die Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, München, ist. Die Beitragsabgabe an die Rückversicherer hat sich um insgesamt 294,1 Millionen Euro auf 1,44 (1,15) Milliarden Euro erhöht, was im Wesentlichen durch höhere Abgaben in der fakultativen Rückversicherung von 821,6 (706,9) Millionen Euro sowie die neu abgeschlossenen proportionalen Rückversicherungsverträge für die Luftfahrtversicherung bedingt ist. Die passive Rückversicherung schloss mit einem Ergebnis aus Sicht der Rückversicherer in Höhe von 621,6 (273,8) Millionen Euro. Dies lag neben dem Anstieg der Beitragsabgaben an der niedrigeren Schadenlast der Rückversicherer für Geschäftsjahresschäden.

Weitere Angaben zum Lagebericht

Die betriebenen Versicherungszweige und -arten sind im Einzelnen auf Seite 47 dargestellt.

Entwicklung auf den Kapitalmärkten und Auswirkungen auf die Kapitalanlagen

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE setzte im Jahr 2013 ihre sicherheitsorientierte Anlagestrategie fort. Hierbei verfolgen wir das Ziel, bei begrenztem Risiko eine möglichst attraktive Rendite zu erreichen. Aus Sicherheitsgründen streuen wir die Kapitalanlage auf viele unterschiedliche Anlagesegmente. So konnten wir auch dieses Jahr die Auswirkungen historisch niedriger Zinsen abfedern.

Aufgrund unserer finanziellen Verpflichtungen aus dem Versicherungsgeschäft ist der weit überwiegende Teil unserer 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 auf Pfandbriefen und internationalen Staatsanleihen sowie auf Anleihen von staatsnahen Emittenten. Bei den Pfandbriefen liegt der Fokus sowohl auf deutschen Pfandbriefen als auch Pfandbriefen anderer Emittenten aus der Eurozone. Dieses Anlagesegment bietet durch seine Unterlegung mit werthaltigen Sicherheiten, wie Kommunalanleihen oder erstrangigen Hypothekenkrediten, eine sehr große Sicherheit. Ein großer Teil der Staatsanleihen sowie der Anleihen staatsnaher Emittenten konzentriert sich auf die Kernländer der Eurozone. Ende 2013 waren 1,0 (0,6) 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, blieb nahezu konstant. Die Anlagen in Singapur Dollar wurden dabei leicht ausgebaut. Alle bedeutenden Währungen haben im Jahresverlauf gegenüber dem Euro an Wert verloren.

Um langfristig eine attraktive Verzinsung des Kapitalanlagenportfolios zu sichern, hält das Unternehmen an einer breiten Diversifikation des Portfolios fest. Ende des Jahres lag der Anteil von Unternehmensanleihen am Gesamtportfolio bei 23,3 Prozent nach Marktwerten, 4,8 Prozent waren in Schwellenländeranleihen investiert. Im Bereich der direkten Kreditvergabe haben wir Neuinvestitionen in Höhe von 85 Millionen Euro getätigt.

In Aktien wurden über Investmentfonds netto 410 Millionen Euro investiert, wobei auf eine regionale Diversifikation geachtet wurde. In Immobilien wurden netto 88 Millionen Euro investiert. Die Aktienquote nach Marktwerten betrug zum Geschäftsjahresende 2013 unter Berücksichtigung von Absicherungsmaßnahmen 4,9 Prozent.

Wir beurteilen die Risikosituation hinsichtlich unserer Kapitalausstattung sowie der Bedeckung unserer finanziellen Verpflichtungen mit qualifizierten Kapitalanlagen aus zwei Blickwinkeln: den externen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen sowie den internen Risikokapitalanforderungen. Für beide Bereiche nutzen wir Stresstest-Modelle, die in ein Frühwarnsystem integriert sind. Diese Modellrechnungen werden laufend durchgeführt: die Stresstests wurden im Berichtsjahr ausnahmslos bestanden.

Kapitalanlagen

Unter Berücksichtigung der Verschmelzung zur Allianz Global Corporate & Specialty SE, blieb der Kapitalanlagebestand zu Buchwerten im Berichtsjahr nahezu konstant bei 7 360,1 (7 409,8) Millionen Euro.

Die Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erhöhten sich auf 463,7 (410,7) Millionen Euro. Der Anstieg ist dabei größtenteils auf Investitionen in Immobilienbeteiligungsgesellschaften zurückzuführen.

Der Buchwert der direkt gehaltenen Immobilien stieg auf 57,1 (23,6) Millionen Euro.

Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere wiesen zum Geschäftsjahresende einen Buchwert von 3 051,2 (2 803,9) Millionen Euro auf. Der Anstieg ergab sich insbesondere aus Dotationen von Investmentanteilen im Aktienbereich.

Der Buchwert der Inhaberschuldverschreibungen sank leicht auf 2 463,1 (2 550,5) Millionen Euro. Der Bestand der sonstigen Ausleihungen verringerte sich ebenfalls leicht auf 1 145,7 (1 206,4) Millionen Euro.

Die Einlagen bei Kreditinstituten sanken im Jahresverlauf auf 54,9 (265,0) Millionen Euro. Die Depotforderungen standen zum Jahresende bei 124,3 (149,4) Millionen Euro.

Kapitalanlageergebnis

Gegenüber dem Vorjahr sanken die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen auf 260,3 (380,2) Millionen Euro. Der Rückgang geht im Wesentlichen auf geringere Schüttungen aus Investmentfonds und geringere Dividendenzahlungen aus verbundenen Unternehmen zurück.

Aus dem Abgang von Kapitalanlagen resultierten Gewinne in Höhe von 22,6 (32,4) Millionen Euro und Verluste in Höhe von 16,7 (14,9) Millionen Euro. Diese entstanden überwiegend aus der Veräußerung von Inhaberschuldverschreibungen. Die Erträge aus Zuschreibungen beliefen sich in 2013 auf 0,1 (3,4) Millionen Euro und entfielen vollständig auf Inhaberschuldverschreibungen.

Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen beliefen sich im Berichtsjahr auf 63,5 (8,6) Millionen Euro. 1,1 Millionen Euro stellten planmäßige Abschreibungen auf Immobilien dar. 62,4 Millionen Euro entfielen auf Inhaberschuldverschreibungen, insbesondere auf Papiere in Fremdwährung, wobei der größte Anteil auf die Abwertung des Australischen und Singapur Dollars zurückgeht.

Für die Verwaltung der Kapitalanlagen und für Zinsaufwendungen entstanden Aufwendungen in Höhe von 11,3 (7,0) Millionen Euro.

Das gesamte Ergebnis aus Kapitalanlagen liegt mit 191,4 (385,4) Millionen Euro unter dem hohen Vorjahreswert.

Die Bewertungsreserven auf Kapitalanlagen sanken insgesamt auf 964,3 (1 018,5) Millionen Euro. Der Anstieg der Bewertungsreserven auf Anteile an verbundenen Unternehmen auf 509,7 (422,0) Millionen Euro resultiert zu einem großen Teil aus dem Anstieg des Zeitwerts der Allianz Risk Transfer AG. Bei direkt gehaltenen Immobilien betragen die Reserven 3,5 (0,5) Millionen Euro. Die Bewertungsreserven auf Investmentanteile fielen auf 273,8 (300,8) Millionen Euro. Bei Inhaberschuldverschreibungen sanken die Bewertungsreserven auf 99,5 (175,2) Millionen Euro. Für die sonstigen Ausleihungen lagen die Bewertungsreserven bei 75,3 (115,5) Millionen Euro.

Die Reservequote, die das Verhältnis der Bewertungsreserven zum Buchwert der Kapitalanlagen ausdrückt, lag zum Jahresende bei 13,1 (13,7) Prozent.

Übriges nichtversicherungstechnisches Geschäft

Im übrigen nichtversicherungstechnischen Geschäft entstand per Saldo ein Gewinn von 82,5 (Gewinn 7,2) Millionen Euro, der sich vor allem aus Währungskursgewinnen ergibt.

Das gesamte Ergebnis des nichtversicherungstechnischen Geschäfts betrug damit 273,9 (392,6) Millionen Euro.

Außerordentliches Ergebnis

Aus der Umlage des Umstellungsaufwands bei Pensionsverpflichtungen aus der Erstanwendung des BilMoG ergibt sich ein außerordentlicher Aufwand von 0,6 (0,7) Millionen Euro. Im Wesentlichen ist aber ein Verschmelzungsgewinn von 163,4 Millionen Euro aus der Verschmelzung der Allianz Global Corporate & Specialty (France), Paris, auf die ehemalige Allianz Global Corporate & Specialty AG enthalten.

Gesamtergebnis

Der Steueraufwand (inklusive Konzernumlage) im Geschäftsjahr belief sich auf 104,7 (88,2) Millionen Euro.

Als Gesamtergebnis nach Steuern wurde ein Gewinn in Höhe von 541,8 (308,9) Millionen Euro erzielt. Dieser Gewinn wird aufgrund des bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die Allianz SE abgeführt.

Unternehmensverträge

Gesellschafter der Allianz Global Corporate & Specialty SE sind die Allianz SE und die SAS Allianz Colisée. Zwischen der Allianz SE und der Allianz Global Corporate & Specialty SE besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag.

Zweigniederlassungen

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 Stockholm, Schweden, 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 SE durch die Allianz Managed Operations & Services SE, München.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Die Personalarbeit in der Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 SE 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 von 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 2013 die Implementierung des gruppenweiten Allianz Grading Systems (AGS) und die weitere Professionalisierung unseres Recruitings sowie die Sicherstellung einer hohen HR-Datenqualität angesichts der Wachstumsziele des Unternehmens. Die gezielte Fort- und Weiterentwicklung unserer Mitarbeiter stand ebenso im Mittelpunkt unserer Arbeit.

Das AGS trägt der fortschreitenden Globalisierung der Allianz Global Corporate & Specialty SE Rechnung und sorgt für eine bessere Vergleichbarkeit von Positionen über Regionen hinweg und dadurch für eine verbesserte Mobilität der Mitarbeiter.

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE nutzt auch weiterhin das Instrument der regelmäßigen Befragung aller Mitarbeiter und Führungskräfte weltweit (Allianz Engagement Survey). Diese Befragungen dienen dazu, eine weltweite Unternehmenskultur zu verankern, d. h. Optimierungsbedürfnisse zu identifizieren, erforderliche Maßnahmen daraus abzuleiten und umzusetzen sowie als globales Unternehmen weiter zusammenzuwachsen.

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE beschäftigte Ende 2013 insgesamt 2 415 Mitarbeiter im Innendienst. Der Zuwachs ist vor allem bedingt durch die Verschmelzung der Allianz Global Corporate & Specialty (France).

Zahlen und Fakten

	31.12.2013	31.12.2012
Mitarbeiter¹⁾	2 415	2 012
davon Stammpersonal	2 380	1 984
davon sonstige Mitarbeiter (Aushilfen und Praktikanten)	35	28
Anteil Frauen	46%	44%
Anteil Männer	54%	56%
Anteil Vollzeitmitarbeiter	86%	87%
Anteil Teilzeitmitarbeiter	14%	13%
Alter (Durchschnitt in Jahren)	42,5	42,0
Konzernzugehörigkeit (Durchschnitt in Jahren)	11,7	11,2

¹⁾ 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 SE 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. Der dem Chief Financial Officer unterstellte Chief Risk Officer überwacht die eingegangenen Risiken und informiert den Vorstand der Allianz Global Corporate & Specialty SE 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.

Der Bereich 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 eigenen Vorstand sowie an die Allianz SE sicher.

Im Allianz Global Corporate & Specialty SE Risk Committee unter Leitung des Chief Risk 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, sowie Chief Underwriting Officer Allianz Risk Transfer & Reinsurance sind jeweils auch Mitglieder des Allianz Global Corporate & Specialty SE 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: Finance Committee, Loss Reserve Committee, Underwriting Committee sowie Reinsurance Committee.

Das Risikomanagement der Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 SE. Weitere interne und externe Kontrollorgane sind der Aufsichtsrat, Legal & Compliance, die interne Revision sowie der Wirtschaftsprüfer.

Risikostrategie und Risikoberichterstattung

Die Risikostrategie definiert die Kernrisiken der Allianz Global Corporate & Specialty SE, die Risikotragfähigkeit des Unternehmens sowie die Risikotoleranz des Allianz Global Corporate & Specialty SE Vorstandes.

Der quartalsweise Risikobericht enthält Risikoindikatoren mit fest definierten Schwellenwerten und dient dem Management zur systematischen Kontrolle des aktuellen Risikoprofils. Auf seiner Basis entscheidet das Risk Committee über die Umsetzung von Maßnahmen zur Risikoreduzierung. Nach Abstimmung im Risk Committee wird der Risikobericht an den Vorstand, das Management sowie die Allianz SE verteilt.

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 SE verwendet zur Gruppierung ihrer Risiken interne Kategorien, die sich an denen der MaRisk orientieren.

Insbesondere überwachen und steuern wir:

- Versicherungstechnische Risiken, wie das Prämien- und das Reserverisiko, welche aus unzureichenden Versicherungsprämien bzw. nicht ausreichenden Reserven resultieren.
- Konzentrationsrisiken, also Risiken aus Naturkatastrophen sowie sonstige Kumulrisiken, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallpotenzial haben.
- Marktrisiken, d. h. das Risiko von Wertverlusten bei festverzinslichen Anlagen oder Aktien, sowie Fremdwährungs- und Zinsänderungsrisiken. In diesem Zusammenhang wird auch das Liquiditätsrisiko überwacht, damit die jederzeitige Erfüllung unserer Zahlungsverpflichtungen 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 ver-

sicherungsmathematische 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. Das Detaillevel der zugrundeliegenden Daten wird dabei kontinuierlich verbessert, beispielsweise werden Flutschutzmaßnahmen in unseren Modellen berücksichtigt. Mit diesem Ansatz lassen sich mögliche Schadenauswirkungen und -häufungen feststellen. Wo solche Modelle noch nicht existieren, werden szenariogestützte, deterministische Ansätze verwendet. Wir steuern unsere Exponierung gegenüber Naturkatastrophen über ein globales Limitsystem, die Visualisierung der Akkumulationen und die Kontrolle möglicher Schadenauswirkungen. Daraus gewonnene Erkenntnisse nutzen wir zur Portfoliooptimierung, gegebenenfalls zur Begrenzung gezeichneter Risiken bzw. zur Berechnung eines kapitaleffizienten Risikotransfers in den Rückversicherungsmarkt.

Marktrisiken. Die Kapitalanlagen der Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 SE. Die Umsetzung der Kapitalanlagestrategie durch die AIM SE erfolgt im Rahmen eines von der Allianz Global Corporate & Specialty SE vorgegebenen Risiko- und Limitsystems für die Kapitalanlagen. Das Risiko- und Limitsystem wird jährlich abgestimmt und vom Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 SE verfügt über ein konservatives Anlageportfolio. Über den Jahresverlauf

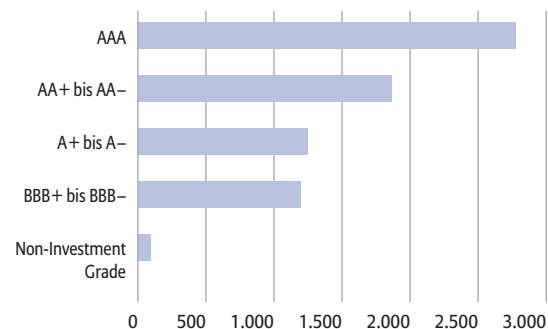
wurde der Aktienbestand kontinuierlich ausgebaut. Die Aktienquote nach Marktwerten betrug zum Geschäftsjahresende 4,9 Prozent unter Berücksichtigung von Absicherungsmaßnahmen. Mit verschiedenen Stress-Szenarien überwachen wir regelmäßig die Sensitivität des Portfolios gegenüber Marktveränderungen. Die 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 SE werden große Teile der Reserven in Fremdwährung gestellt. Insgesamt macht der Anteil der Fremdwährungen an den versicherungstechnischen Rückstellungen inklusive der Beitragsüberträge ca. 34 Prozent aus. Den größten Teil machen dabei US Dollar (19 Prozent) und Britische Pfund (9 Prozent) aus. Die Allianz Global Corporate & Specialty SE betreibt eine aktive Steuerung der daraus resultierenden Währungsrisiken. Dabei finden alle in die Währungs-umbewertung eingehende 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 Steuerung der Währungsrisiken erfolgt auf Basis monatlicher Daten.

Die laufenden Beitragseinnahmen und die Erträge aus Kapitalanlagen der Allianz Global Corporate & Specialty SE waren im Berichtsjahr 2013 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 47 Prozent, hiervon sind rund 69 Prozent als deutsche beziehungsweise andere Pfandbriefe besichert und 10 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 2013, 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 SE überwacht.

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

- besondere Überwachung des Exposures gegenüber Finanzdienstleistern, insbesondere Banken, sowie
- spezifische Szenariorechnungen für das Gesamtportfolio.

Ende 2013 waren nach Marktwerten 1,3 Prozent unserer festverzinslichen 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 2013 waren ca. 27 Prozent unserer Reserven an Allianz-interne Rückversicherer zediert, 73 Prozent der Reserven waren an externe Rückversicherer zediert. Einmal jährlich wird die Bonität des Rückversicherungs-Exposures überprüft, zuletzt im April 2013 mit Stand 31. Dezember 2012. Demnach waren 61,5 Prozent der Reserven an Rückversicherer zediert, die mindestens ein A-Rating von Standard & Poor's hatten. Lässt man bei dieser Betrachtung Captives und Pools, für die größtenteils kein eigenes Rating existiert, außer acht, sind 84 Prozent der Reserven an Rückversicherer mit mindestens A-Rating zediert. Da Pools kein eigenes Rating haben, erfolgt die Zession nur nach spezieller Prüfung, ob alle beteiligten Rückversicherer den Allianz-internen

Mindestanforderungen für Rückversicherungspartner genügen, und expliziter Freigabe durch ein Expertenteam. Um das Kreditrisiko weiter zu vermindern, können bei Bedarf Bürgschaften, Einlagen oder sonstige Finanzmaßnahmen gefordert werden.

Insgesamt bestanden zum 31. Dezember 2013 Forderungen gegenüber Dritten mit einem Fälligkeitszeitpunkt von mehr als 90 Tagen in Höhe von 128,9 Millionen Euro (ohne ausdrückliche Abschreibungen von Forderungen). Die durchschnittliche Ausfallquote der vergangenen drei Jahre betrug 1 Prozent.

Operationelle Risiken stellen Verluste dar, die aus unzureichenden oder fehlerhaften internen Betriebsabläufen resultieren oder die entstehen, weil es durch Mitarbeiter oder Systeme zu Fehlern kommt, oder weil externe Ereignisse wie Stromausfall oder Überschwemmung eine Betriebsunterbrechung zur Folge haben. Auch Betrugschäden durch Mitarbeiter sowie Verluste aus Gerichtsverfahren werden in diesem Zusammenhang betrachtet. Wir identifizieren und bewerten mögliche operationelle Risiken auf Basis einer strukturierten Selbsteinschätzung mit Hilfe von Szenarien. Ergänzend werden wesentliche eingetretene operationelle Verluste identifiziert. Fallen hohe Verluste an, analysieren wir die Ursachen mit dem Ziel, solche Verluste künftig zu vermeiden oder zumindest zu verringern. Die angewandten Maßnahmen können darin bestehen, Betriebsabläufe zu überarbeiten, fehlgeschlagene oder unzureichende Kontrollen zu verbessern, umfassende Sicherheitssysteme einzurichten und Notfallpläne zu verbessern.

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 fanden im gesamten Geschäftsjahr 2013 statt. Den Anforderungen an unser expandierendes Geschäft als Industrierversicherer begegnen wir, indem wir unsere IT-Systemlandschaft fortlaufend integrieren und weiterentwickeln.

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 Rechtsprechung 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 2013 wurde mit 272 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 SE einen Zeithorizont von drei Jahren. Die aktuellen Planungen für den Zeithorizont 2014 bis 2016, mit Fokus auf 2014, gehen von einer weiter positiven Entwicklung des Geschäftsergebnisses aus.

Prognosebericht

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE plant in den nächsten drei Jahren ein durchschnittliches Prämienwachstum von 3 Prozent. Dieses wird in erster Linie getrieben durch erwartetes Neugeschäft in den von der Allianz Global Corporate & Specialty SE definierten Wachstumsmärkten, vor allem in Asien, Südamerika und Afrika. Aber auch die in 2013 neu gegründete Niederlassung in Schweden wie auch das rückversicherte Geschäft aus der Russischen Föderation werden zu dem Wachstum beitragen. Die Wachstumsraten liegen hier im zweistelligen Bereich, allerdings ausgehend von einem niedrigen Basisvolumen. Auch für die reifen Märkte wird ein Wachstumsbeitrag prognostiziert, jedoch auf niedrigerem Niveau, das im Durchschnitt über die nächsten drei Jahre bei ca. 2 Prozent liegt. Ein Treiber hierfür sind neue Produkte, wie z. B. eine neue Police zur Versicherung von Cyber-Risiken, mit der die Allianz Global Corporate & Specialty SE ihren Kunden Schutz gegen IT Risiken wie Internetkriminalität bietet. Der mit Abstand höchste Prämienanstieg über die nächsten drei Jahre wird daher in Financial Lines erwartet. Weiteres maßgebliches Wachstum für diesen Zeitraum wird prognostiziert für die Sparten Haftpflicht, Sach und Transport.

Marktübergreifende Ratenerhöhungen zeichnen sich nicht ab, nicht zuletzt wegen der anhaltend niedrigen Zinssätze und dem in hohem Maße verfügbaren Kapital. Eher wird es in einzelnen Regionen, Segmenten oder Produktlinien zu Ratenveränderungen kommen.

Jedwedes Prämienwachstum steht unter der Prämisse der Profitabilität.

In den nächsten drei Jahren wird eine Schaden-Kosten-Quote von ca. 97 Prozent angestrebt. Als Maßnahme im Zuge einer Kapitaloptimierung ist angedacht, ab 2015 einen proportionalen Rückversicherungsvertrag mit der Allianz SE durchzuführen.

Die Mehrzahl der im Jahr 2013 existierenden Rückversicherungsverträge wurde auch für 2014 erneuert. Aufgrund eines reichlichen Angebots an Rückversicherungskapazitäten war der Wettbewerb groß. Daraus resultierten stabile Preise bzw. in einigen Bereichen sogar Preisrückgänge.

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE wird ihre sicherheitsorientierte Kapitalanlagestrategie auch in der Zukunft fortsetzen. Dabei setzt die Allianz Global Corporate & Specialty SE weiterhin auf die reiche Erfahrung der Allianz Gruppe bei der Kapitalanlage im In-

und Ausland. Der stete Rückgang der Zinsen in den letzten Jahren auf ein historisch niedriges Zinsniveau resultiert in einem weiteren Rückgang der erwarteten Zinseinnahmen über die nächsten Jahre. Aus diesem Grund wird das Kapitalanlagenportfolio der Allianz Global Corporate & Specialty SE weiter diversifiziert und wir planen unsere Investitionen in Immobilien und Infrastruktur sowie die Direktvergabe von Krediten und Darlehen weiter auszubauen. Die nach wie vor gegebene Unsicherheit über die weitere Entwicklung auf den Kapitalmärkten kann in den folgenden Jahren zu entsprechenden negativen aber auch positiven Auswirkungen auf die Marktwerte und das Kapitalanlageergebnis der Allianz Global Corporate & Specialty SE führen. Die Kapitalanlageergebnisplanung der Allianz Global Corporate & Specialty SE beruht auf der Annahme stabiler Kapitalmärkte.

Aufgrund einmaliger Sondereffekte im Geschäftsjahr 2013, insbesondere dem Gewinn aus der Verschmelzung der Allianz Global Corporate & Specialty (France) auf die ehemalige Allianz Global Corporate & Specialty AG, gehen wir davon aus, dass die Gewinnabführung in den kommenden beiden Jahren geringer ausfallen wird.

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 2014
Allianz Global Corporate & Specialty SE

Der Vorstand

Dr. Theis	Berger	Browne
Fischer Hirs	Mai	Moossmann
Scaldaferri		

Theis Berger Browne
Fischer Hirs Mai Moossmann
Scaldaferri

Jahresabschluss der Allianz Global Corporate & Specialty SE

Bilanz zum 31. Dezember 2013

Aktiva

	31.12.2013 Tsd €	31.12.2013 Tsd €	31.12.2013 Tsd €	01.01.2013 Tsd €	31.12.2012 Tsd €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			46 082	39 735	39 456
B. Kapitalanlagen					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		57 105		23 612	23 612
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		463 734		410 744	708 395
III. Sonstige Kapitalanlagen		6 714 937		6 825 956	5 639 402
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		124 329		149 445	46 451
			7 360 105	7 409 757	6 417 860
C. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer	44 581			67 911	69 672
2. Versicherungsvermittler	391 180			443 422	296 198
davon an verbundene Unternehmen: 653 (355) Tsd €		435 761		511 333	365 870
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		492 086		553 899	385 515
davon an verbundene Unternehmen: 137 504 (213 557) Tsd €					
III. Sonstige Forderungen		249 458		289 412	243 726
davon aus Steuern: 27 844 (11 574) Tsd €					
davon an verbundene Unternehmen: 50 691 (91 658) Tsd €					
			1 177 305	1 354 644	995 111
D. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		74 831		86 259	70 801
II. Andere Vermögensgegenstände		66 025		66 941	62 401
			140 856	153 200	133 202
E. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		65 552		67 570	44 996
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		–		3 568	237
			65 552	71 138	45 233
F. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung			419	439	439
Summe Aktiva			8 790 319	9 028 913	7 631 301

Die „Davon-Vermerke“ in der Bilanz beziehen sich auf die Werte der AGCS SE zum 1. Januar 2013.

Passiva

	31.12.2013 Tsd €	31.12.2013 Tsd €	31.12.2013 Tsd €	01.01.2013 Tsd €	31.12.2012 Tsd €
A. Eigenkapital					
I. Gezeichnetes Kapital		36 740		36 740	36 740
II. Kapitalrücklage		1 099 141		1 099 141	1 108 296
III. Gewinnrücklagen					
andere Gewinnrücklagen		8 355		8 355	8 355
			1 144 236	1 144 236	1 153 391
B. Versicherungstechnische Rückstellungen					
I. Beitragsüberträge					
1. Bruttobetrag	999 682			993 068	880 918
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	339 539			359 957	320 527
		660 143		633 111	560 391
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle					
1. Bruttobetrag	6 812 333			7 319 110	5 660 748
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	2 428 955			2 602 262	1 834 905
		4 383 378		4 716 848	3 825 843
III. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		999 977		1 023 726	991 748
IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen					
1. Bruttobetrag	36 264			40 635	37 652
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	4 257			3 987	3 987
		32 007		36 648	33 665
			6 075 505	6 410 333	5 411 647
C. Andere Rückstellungen			166 248	159 670	138 639
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			280 094	62 669	35 642
E. Andere Verbindlichkeiten					
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlos- senen Versicherungsgeschäft gegenüber:					
1. Versicherungsnehmern	3 560			3 757	2 546
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 3 560 (3 757) Tsd €					
2. Versicherungsvermittlern	50 247			58 339	49 257
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 9 338 (9 614) Tsd €					
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 50 247 (58 339) Tsd €					
		53 807		62 096	51 803
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		253 889		291 476	216 840
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 65 272 (32 574) Tsd €					
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 253 889 (291 476) Tsd €					
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				2 859	53
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: – (2 859) Tsd €					
IV. Sonstige Verbindlichkeiten		792 300		866 493	594 219
davon aus Steuern: 61 858 (66 109) Tsd €					
davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 606 328 (429 822) Tsd €					
davon Restlaufzeit bis zu einem Jahr: 792 300 (866 493) Tsd €					
			1 099 996	1 222 924	862 915
F. Rechnungsabgrenzungsposten			24 240	29 081	29 067
Summe Passiva			8 790 319	9 028 913	7 631 301

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 28. Januar 2014
Der Verantwortliche Aktuar
Klaus-Peter Mangold

Erläuterung der angepassten Bilanzzahlen des Vorjahres

Aktiva

	31.12.2012 Allianz Global Corporate & Specialty AG	31.12.2012 Allianz Global Corporate & Specialty (France)	Konsolidierung	01.01.2013 Allianz Global Corporate & Specialty SE (nach Ver- schmelzung)
	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände	39 456	279	–	39 735
B. Kapitalanlagen	6 417 860	1 367 532	– 375 635	7 409 757
C. Forderungen	995 111	387 910	– 28 377	1 354 644
D. Sonstige Vermögensgegenstände	133 202	19 998	–	153 200
E. Rechnungsabgrenzungsposten	45 233	25 905	–	71 138
F. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	439	–	–	439
Summe Aktiva	7 631 301	1 801 624	– 404 012	9 028 913

Der aus der Kapitalkonsolidierung im Rahmen der Verschmelzung der Allianz Global Corporate & Specialty (France) auf die Allianz Global Corporate & Specialty AG resultierende Verschmelzungsgewinn wird in der Position „Andere Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Neben der Kapitalkonsolidierung wurden im Wesentlichen Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten zwischen den beiden Einheiten eliminiert. Eine Position, für die es ein Ansatzverbot nach HGB gibt, wurde ergebnisneutral gegen das Eigenkapital ausgebucht.

Passiva

	31.12.2012 Allianz Global Corporate & Specialty AG	31.12.2012 Allianz Global Corporate & Specialty (France)	Konsolidierung	01.01.2013 Allianz Global Corporate & Specialty SE (nach Ver- schmelzung)
	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €
A. Eigenkapital	1 153 391	539 018	- 548 173	1 144 236
B. Versicherungstechnische Rückstellungen	5 411 647	989 531	9 155	6 410 333
C. Andere Rückstellungen	138 639	21 031	-	159 670
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	35 642	27 448	- 421	62 669
E. Andere Verbindlichkeiten	862 915	224 582	135 427	1 222 924
F. Rechnungsabgrenzungsposten	29 067	14	-	29 081
Summe Passiva	7 631 301	1 801 624	- 404 012	9 028 913

Gewinn- und Verlustrechnung

Für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

	2013 Tsd €	2013 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge (f. e. R.)				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	3 358 509			3 019 176
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	- 1 442 491			- 1 148 406
		1 916 018		1 870 770
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 58 590			- 55 032
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	5 719			37 423
		- 52 871		- 17 609
			1 863 147	1 853 161
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			-	- 5
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			1 180	1 180
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobeitrag	- 1 820 423			- 1 541 324
bb) Anteil der Rückversicherer	457 269			521 756
		- 1 363 154		- 1 019 568
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobeitrag	41 188			- 396 629
bb) Anteil der Rückversicherer	194 178			209 014
		235 366		- 187 615
			- 1 127 788	- 1 207 183
5. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			- 1 048	- 1 396
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			- 544 433	- 500 477
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			- 4 962	- 3 084
8. Zwischensumme			186 096	142 196
9. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			23 751	- 136 959
10. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			209 847	5 237

	2013 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen	283 014		415 945
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen	- 91 632		- 30 538
		191 382	385 407
3. Technischer Zinsertrag	- 14		- 19
		191 368	385 388
4. Sonstige Erträge	204 070		91 990
5. Sonstige Aufwendungen	- 121 517		- 84 762
		82 553	7 228
6. Nichtversicherungstechnisches Ergebnis		273 921	392 616
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		483 768	397 853
8. Außerordentliche Erträge	163 383		-
9. Außerordentliche Aufwendungen	- 647		- 674
10. Außerordentliches Ergebnis		162 736	- 674
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 103 092		- 87 906
davon Konzernumlage: 61 756 (47 504) Tsd €			
12. Sonstige Steuern	- 1 568		- 337
		- 104 660	- 88 243
		541 844	308 936
13. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführter Gewinn	- 541 844		- 308 936
14. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag		-	-

Anhang

Verschmelzung und Umwandlung

In 2013 wurde Allianz Global Corporate & Specialty (France), eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Allianz Global Corporate & Specialty AG, auf die Allianz Global Corporate & Specialty AG verschmolzen. Gleichzeitig wurde die Gesellschaft in eine SE (Societas Europaea) umgewandelt. Das Portfolio der Allianz Global Corporate & Specialty (France) wurde durch die französische Niederlassung der Allianz Global Corporate & Specialty SE übernommen und wird von dieser nunmehr betreut. Die Verschmelzung wurde im November 2013 im Handelsregister des Amtsgerichts München eingetragen, mit Rückwirkung zum 1. Januar 2013.

Die Umstrukturierung ermöglicht es der Gesellschaft, die Bedürfnisse ihrer globalen Kunden effektiver zu bedienen und flexibler auf Anforderungen von Solvency II zu reagieren.

Die Vorjahresvergleichswerte aller bilanzbezogenen Anhangsangaben beziehen sich auf die Allianz Global Corporate & Specialty SE zum Stand 1. Januar 2013.

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

Analog des § 274 HGB, macht die Gesellschaft 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 anzusetzen, sofern diese Differenzen zu einer Steuerentlastung in den folgenden Jahren führen.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Beitragsüberträge

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

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

Bei Quotenabgaben mit Originalkostenbeteiligung werden die anteiligen Beitragsüberträge dem Quotenanteil des Rückversicherers entsprechend angesetzt.

Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

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

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

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

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

Den bei der Abwicklung der offenen Schäden noch zu erwartenden **Schadenregulierungsaufwendungen** werden durch Rückstellungen gemäß § 341 g Abs. 1 Satz 2 HGB Rechnung getragen.

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

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

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

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 SE 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 Anderen Rückstellungen werden grundsätzlich in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. 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 2013 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 notwendigen 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 2013

	Bilanzwerte 31.12.2012 Allianz Global Corporate & Specialty AG		AGCS (France)	Bilanzwert nach Verschmelzung
	Tsd €	%	Tsd €	Tsd €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	39 456		279	39 735
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	23 612	0,4		23 612
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	685 606	10,8	– 361 651	323 955
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	19 819	0,3	64 000	83 819
3. Beteiligungen	2 970			2 970
Summe B.II.	708 395	11,1	– 297 651	410 744
B.III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2 803 935	44,0		2 803 935
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 398 989	22,0	1 151 554	2 550 543
3. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen ¹⁾	954 037	15,0		954 037
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen ¹⁾	252 397	4,0		252 397
4. Einlagen bei Kreditinstituten	230 044	3,6	35 000	265 044
Summe B.III.	5 639 402	88,5	1 186 554	6 825 956
Summe B.I. bis B.III.	6 371 409	100,0	888 903	7 260 312
Insgesamt	6 410 865		889 182	7 300 047

¹⁾ Umbuchung von unbesicherten Namensschuldverschreibungen, die bis 2013 unter Schuldscheinforderungen geführt wurden, zu Namensschuldverschreibungen (10 000 Tsd €).

Immaterielle Vermögensgegenstände (Aktiva A.)

Diese Bilanzposition umfasst im Wesentlichen aktivierten Fremdaufwand zur Systemeinstellung von gekaufter

Software sowie die um planmäßige Abschreibungen verminderten Anschaffungskosten für konzernintern akquirierte Versicherungsbestände.

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

Die Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen setzen sich im Geschäftsjahr 2013 wie folgt zusammen:

	31.12.2013 Tsd €	01.01.2013 Tsd €
Anteile an verbundenen Unternehmen		
Allianz Risk Transfer AG, Zürich	186 242	186 242
AGR Services Pte Ltd., Singapur ¹⁾	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
Sirius S. A., Luxemburg	31 747	–
Alida Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg	17 965	19 146
Q 207 S.C.S., Luxemburg	12 793	12 874
SpaceCo, Paris	10 770	10 770
Allianz Finance VIII S. A., Luxemburg	22 147	5 422
Übrige	14 649	14 720
	371 094	323 955
Ausleihungen an verbundene Unternehmen		
Allianz Finance VII S. A., Luxemburg	25 670	19 819
Allianz SE, München	64 000	64 000
	89 670	83 819
Beteiligungen		
National Insurance Company Berhad, Brunei	2 970	2 970
Summe Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen	463 734	410 744

¹⁾ vormalig Allianz Insurance Company of Singapore Pte Ltd., Singapur

Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	Zu- schreibungen	Ab- schreibungen	Netto- Zugang (+) Abgang (-)	Bilanzwerte 31.12.2013 Allianz Global Corporate & Specialty SE	%
Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	%
20 788	–	–	–	14 441	6 348	46 082	–
34 634	–	–	–	1 141	33 493	57 105	0,8
48 475	–	1 336	–	–	47 139	371 094	5,1
11 908	–	6 052	–	5	5 851	89 670	1,2
–	–	–	–	–	–	2 970	–
60 383	–	7 388	–	5	52 990	463 734	6,4
317 935	–	70 689	–	–	247 246	3 051 181	42,2
1 246 320	–	1 271 435	103	62 404	– 87 416	2 463 127	34,0
77 494	10 000	193 787	–	–	– 106 293	847 744	11,7
139 266	– 10 000	83 712	–	–	45 554	297 951	4,1
–	–	210 110	–	–	– 210 110	54 934	0,8
1 781 015	–	1 829 733	103	62 404	– 111 019	6 714 937	92,8
1 876 032	–	1 837 121	103	63 550	– 24 536	7 235 776	100,0
1 896 820	–	1 837 121	103	77 991	– 18 188	7 281 858	

Anteile an Investmentvermögen gemäß § 285 Nr. 26 HGB

Name des Fonds	Anlageziel	Rückgabefrist der Fondsanteile	Bilanzwert 31.12.2013	Zeitwert der Fondsanteile 31.12.2013	Reserven 31.12.2013	für das Geschäftsjahr 2013 erfolgte Ausschüttungen
			Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €
gemischte Fonds						
ALLIANZ GLR FONDS	gemischte Fonds	börsentäglich	1 047 701	1 081 702	34 001	4 514
Summe	gemischte Fonds		1 047 701	1 081 702	34 001	4 514
Rentenfonds						
ALLIANZ GLU FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	587 549	588 301	753	5 159
ALLIANZ GRGB FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	242 451	263 310	20 859	2 159
ALLIANZ GLRS FONDS	Rentenfonds	börsentäglich	1 172 839	1 390 983	218 143	13 062
Summe	Rentenfonds		2 002 839	2 242 594	239 755	20 380
Insgesamt			3 050 540	3 324 296	273 756	24 894

Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 Nr. 11 HGB

Name, Ort	Anteil in %	Eigenkapital in Tsd €	Jahresüberschuss in Tsd €
Allianz Risk Transfer AG, Zürich ⁴⁾	100,00	665 389	96 986
Allianz Risk Transfer Inc., New York ³⁾	100,00	64 543	635
Allianz Risk Transfer (Bermuda) Ltd., Bermuda ³⁾	100,00	31 753	- 3 322
Allianz Risk Transfer N.V., Amsterdam	100,00	31 054	277
AGR Services Pte Ltd., Singapur ^{8) 12)}	100,00	36 235	3 628
Allianz Services (UK) Ltd., London ²⁾	100,00	16 260	766
Prism Re, Bermuda ³⁾	99,00	14 080	418
Allianz Insurance (Hong Kong) Ltd., Hongkong ⁷⁾	100,00	25 067	4 647
Allianz Marine (UK) Ltd., London ²⁾	100,00	11 174	73
SpaceCo, Paris	100,00	9 395	3 964
Allianz Fire and Marine Insurance Japan Ltd., Tokio ^{1) 6)}	100,00	15 507	1 263
Allianz Global Corporate & Specialty South Africa Ltd., Johannesburg ⁵⁾	100,00	7 123	- 412
Allianz of South Africa (Proprietary) Limited, Johannesburg ⁵⁾	100,00	6 966	- 412
Assurance France Aviation S.A., Paris	99,76	3 118	- 90
Allianz Risk Transfer (UK) Ltd., London ²⁾	100,00	1 584	- 49
Allianz Risk Consulting GmbH, München	100,00	1 551	44
EF Solutions LLC, New York ³⁾	100,00	- 5 837	- 2 676
Allianz Finance VIII Luxembourg SA, Luxemburg	20,00	27 051	58
Allianz Risk Consultants B.V., Rotterdam	100,00	140	- 6
Allianz Global Corporate & Specialty AG, Escritorio de Representacao no Brasil Ltda., Sao Paulo ⁹⁾	99,99	1	- 15
Brunei National Insurance Company Berhad Ltd., Brunei ¹⁰⁾	25,00	7 169	776
Allianz Global Corporate & Specialty Resseguros Brasil S.A., Rio de Janeiro ^{9) 11)}	100,00	42 761	- 2 093
Allianz Global Corporate & Specialty do Brasil Participações Ltda., Rio de Janeiro ⁹⁾	100,00	46 556	- 67

Alle Zahlen sind aus 2012

1) Geschäftsjahr von Mai bis April; Zahlen aus Mai 2013

2) Umgerechnet von GBP in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 0,83200

3) Umgerechnet von USD in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 1,37795

4) Umgerechnet von CHF in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 1,2255

5) Umgerechnet von ZAR in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 14,43230

6) Umgerechnet von JPY in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 144,82945

7) Umgerechnet von HKD in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 10,68430

8) Umgerechnet von SGD in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 1,73980

9) Umgerechnet von BRL in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 3,25095

10) Umgerechnet von BND in EUR Stichtagskurs 31.12.2013: 1,73980

11) vormals Allianz Global Corporate & Specialty Participações Ltda., Rio de Janeiro

12) vormals Allianz Insurance Company of Singapore Pte Ltd., Singapur

Zeitwerte der Kapitalanlagen

	Zeitwerte 31.12.2013 Tsd €	Zeitwerte 01.01.2013 Tsd €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	60 574	24 120
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	880 754	745 981
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	92 228	88 276
3. Beteiligungen	2 970	2 970
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3 325 029	3 104 714
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2 562 605	2 725 757
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	913 860	1 049 961
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	307 088	271 963
4. Einlagen bei Kreditinstituten	54 934	265 044
B.IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	124 329	149 445
Kapitalanlagen insgesamt	8 324 371	8 428 231

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 wesentliche 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 3 553 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 419 (439) 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 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 359 (357) 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. Das Ergebnis wird somit in voller Höhe abgeführt.

Bewertungseinheiten (Aktiva D.II.)

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 2017 auslaufenden aktienbasierten Vergütungspläne wird prospektiv und retrospektiv durch die Übereinstimmung der Bedingungen, Parameter und Risiken (= critical term match-Methode) nachgewiesen.

Zum Bilanzstichtag umfassen die einbezogenen Grundgeschäfte, bestehend aus voraussichtlich zukünftig auszugleichenden Leistungen, ein Volumen von 41 635 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 160,13 € März 2014 (Hedge-Sar 2007)	55 759	558	Binomial-Modell	Zinssatz 0,2 % Volatilität 19,5 % Dividendenrendite 4,0 % Aktienkurs 130,35 € Cap 400,33 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	558
Allianz Long Call 117,38 € März 2015 (Hedge-Sar 2008)	83 789	1 260 187	Binomial-Modell	Zinssatz 0,2 % Volatilität 20,6 % Dividendenrendite 4,1 % Aktienkurs 130,35 € Cap 293,45 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	948 022
Allianz Long Call 51,95 € März 2016 (Hedge-Sar 2009)	13 982	1 089 617	Binomial-Modell	Zinssatz 0,1 % Volatilität 27,4 % Dividendenrendite 4,2 % Aktienkurs 130,35 € Cap 129,88 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	309 339
Allianz Long Call 87,36 € März 2017 (Hedge-Sar 2010)	146 477	6 305 835	Binomial-Modell	Zinssatz 0,4 % Volatilität 22,0 % Dividendenrendite 4,2 % Aktienkurs 130,35 € Cap 218,40 €	Aktiva D.II. Andere Vermögens- gegenstände	2 072 320

Gezeichnetes Kapital (Passiva A.I.)

Das gezeichnete Kapital von 36 740 Tsd € besteht zum 31. Dezember 2013 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 90,1 Prozent und die SAS Allianz Colisée zu 9,9 Prozent Aktionär der Allianz Global Corporate & Specialty SE.

Versicherungstechnische Bruttoreückstellungen nach Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und Versicherungsarten in Tsd €

	insgesamt		davon:			
	31.12.2013	01.01.2013	Bruttoreückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
			31.12.2013	01.01.2013	31.12.2013	01.01.2013
Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	17 413	20 462	8 778	10 417	1 940	1 808
Haftpflichtversicherung	2 857 126	2 601 418	2 498 632	2 276 669	130 419	120 564
Kfz-Haftpflichtversicherung	9 454	4 435	5 720	1 730	–	–
Sonstige Kfz-Versicherung	22 121	16 958	17 631	13 224	–	–
Feuer- und Sachversicherung	853 097	844 569	563 949	625 725	65 080	140
davon Feuerversicherung	276 840	311 711	155 745	257 032	64 326	–
davon Sonstige Sachversicherung	576 257	532 858	408 204	368 693	754	140
Transport- und Luftfahrtversicherung	1 262 743	1 398 036	1 106 172	1 188 152	53 894	84 045
Sonstige Versicherungen	171 707	243 806	125 042	195 048	13 431	12 755
Gesamt*)	5 193 668	5 129 695	4 325 931	4 310 974	264 764	219 313
In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
Gesamt	3 654 588	4 246 844	2 486 402	3 008 136	735 213	804 413
Versicherungsgeschäft insgesamt	8 848 256	9 376 539	6 812 333	7 319 110	999 977	1 023 726

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

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

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 (das heißt Anwartschaftsdeckungsverfahren bezogen auf den erdienten Teil) ermittelt bzw. als Barwert der erworbenen Anwartschaft ausgewiesen.

	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Diskontierungszinssatz	4,90	5,06
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 3 019 (2 781) Tsd € gebildet.

Sonstige Rückstellungen**Jubiläums- und Altersteilzeitverpflichtungen sowie Allianz-Wertkontenmodell**

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 56 897 (47 959) Tsd €, der beizulegende Zeitwert 57 473 (48 515) Tsd €. Der Erfüllungsbetrag der Schulden beträgt 61 213 (52 072) Tsd €.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten für das Geschäftsjahr 2013 folgende Positionen:

	31.12.2013 Tsd €	01.01.2013 Tsd €
Rückstellungen für:		
1. Noch nicht endgültig festgestellte Ansprüche auf Gehaltszahlungen	52 223	43 641
2. Group Equity Incentives	25 617	25 133
3. Noch nicht vorliegende Rechnungen	15 218	11 855
4. Urlaub und Gleitzeitansprüche	10 005	12 915
5. Mitarbeiterjubiläen	5 342	5 215
6. Neuordnung der Unternehmensstruktur	1 800	5 524
7. Altersteilzeit und Wertkontenmodell	721	1 212
8. Abfindungen	482	1 499
9. Übrige	3 577	3 750
Summe Sonstige Rückstellungen	114 984	110 744

Steuerrückstellungen

Im Geschäftsjahr wurden für die folgenden Betriebsstätten Steuerrückstellungen gebildet:
 Großbritannien 18 764 (18 459) Tsd €, Frankreich 18 322 (12 527) Tsd €, Italien 7 240 (10 846) Tsd €, Niederlande 2 067 (2 910) Tsd €, Singapur 861 (951) Tsd €, Österreich 455 (455) Tsd €, Hongkong 105 (1 296) Tsd €, Dänemark 8 (0) Tsd €, Spanien 0 (396) Tsd €.

Rechnungsabgrenzungsposten (Passiva F.)

Dieser Posten enthält im Wesentlichen eine Ablösungszahlung vom Vormieter aus dem Mietvertrag für das Gebäude, in dem die Niederlassung UK untergebracht ist. Die Restlaufzeit beträgt 5 Jahre.

Angaben zu den Versicherungszweiggruppen, Versicherungszweigen und Versicherungsarten

	gebuchte Bruttobeiträge		verdiente Bruttobeiträge		verdiente Nettobeiträge	
	2013 Tsd €	2012 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €
Selbst abgeschlossenes						
Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	11 437	14 526	11 980	13 373	9 477	10 833
Haftpflichtversicherung	703 512	565 146	678 996	543 320	490 239	382 783
Kfz-Haftpflichtversicherung	9 258	5 202	8 050	3 304	- 253	- 348
Sonstige Kfz-Versicherung	12 185	8 879	11 240	7 674	- 240	996
Feuer- und Sachversicherung	518 605	391 224	510 768	397 205	266 497	195 201
davon Feuerversicherung	224 483	157 313	224 010	170 076	91 171	52 256
davon Sonstige Sachversicherung	294 122	233 911	286 758	227 129	175 326	142 945
Transport- und Luftfahrtversicherung	582 538	477 812	602 699	479 714	386 057	353 967
Sonstige Versicherungen	117 151	96 185	118 923	102 075	51 731	51 966
Gesamt*)	1 954 686	1 558 968	1 942 656	1 546 661	1 203 508	995 393
In Rückdeckung übernommenes						
Versicherungsgeschäft						
Gesamt	1 403 823	1 460 208	1 357 263	1 417 483	659 639	857 768
Versicherungsgeschäft insgesamt	3 358 509	3 019 176	3 299 919	2 964 144	1 863 147	1 853 161

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

Gebuchte Bruttobeiträge des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts nach Herkunftsgebieten

	Inland		EU		Drittländer	
	2013 Tsd €	2012 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €
Unfallversicherung	6 139	10 325	2 860	2 639	2 439	1 562
Haftpflichtversicherung	306 102	285 294	335 547	238 979	61 705	40 873
Kfz-Haftpflichtversicherung	- 18	- 32	-	-	9 276	5 234
Sonstige Kfz-Versicherung	- 85	- 144	-	-	12 270	9 023
Feuer- und Sachversicherung	194 825	187 266	279 573	162 936	40 593	41 022
davon Feuerversicherung	80 574	71 636	116 993	55 185	26 900	30 492
davon Sonstige Sachversicherung	114 252	115 630	162 580	107 751	13 693	10 530
Transport- und Luftfahrtversicherung	202 043	216 409	310 691	204 148	69 805	57 254
Sonstige Versicherungen	51 680	64 559	55 453	25 432	13 789	6 189
Gesamt	760 686	763 677	984 124	634 134	209 876	161 157

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 114 960 (113 081) Tsd €, im übernommenen Geschäft 94 356 (114 729) Tsd €.

Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle		Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		Rückversicherungssaldo		versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.		Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	
2013 Tsd €	2012 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €	2013 Tsd €	2012 Tsd €	2013	2012
1 838	3 415	3 133	2 301	- 1 209	- 1 495	5 666	5 898	6 819	7 707
476 454	364 126	126 026	104 186	- 52 578	- 60 749	12 860	9 381	17 598	17 121
6 336	434	3 067	1 728	1 898	- 903	545	240	33 458	23 329
12 366	2 863	6 353	2 984	5 228	- 1 419	- 2 251	409	-	-
222 673	259 950	92 351	103 329	- 161 701	- 110 393	- 33 271	- 66 164	26 581	27 449
32 085	123 173	34 161	35 555	- 107 833	- 38 608	- 15 556	- 20 312	9 503	11 053
190 588	136 777	58 190	67 774	- 53 868	- 71 785	- 17 715	- 45 852	17 078	16 396
349 778	325 946	121 434	115 957	- 119 153	- 10 343	43 893	- 13 107	24 063	18 053
21 216	161 279	12 272	19 288	- 61 171	6 020	23 057	- 74 231	4 555	2 880
1 090 659	1 118 002	364 636	349 772	- 388 686	- 179 280	50 502	- 137 567	113 074	96 539
688 576	819 951	343 305	256 341	- 232 913	- 94 507	159 345	142 804		
1 779 235	1 937 953	707 941	606 113	- 621 599	- 273 787	209 847	5 237		

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

	2013 Tsd €	2012 Tsd €
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	707 941	606 113
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	163 508	105 636
Gesamt	544 433	500 477

Von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb entfallen 664 172 (572 249) Tsd € auf Abschluss- und 43 769 (33 865) Tsd € auf Verwaltungsaufwendungen.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2013 Tsd €	2012 Tsd €
a) Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	182 515	146 732
b) Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	14	30
c) Löhne und Gehälter	221 070	179 864
d) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	38 500	21 856
e) Aufwendungen für Altersversorgung	22 883	15 702
Gesamt	464 982	364 184

Erträge aus Kapitalanlagen (GuV II.1.)

	2013 Tsd €	2012 Tsd €
a) Erträge aus Kapitalanlagen		
ai) Erträge aus Beteiligungen		
davon aus verbundenen Unternehmen: 101 380 (155 662) Tsd €	101 440	155 727
aii) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	158 893	224 489
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3 556	647
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	155 336	223 842
b) Erträge aus Zuschreibungen	103	3 367
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	22 578	32 362
Gesamt	283 014	415 945

Aufwendungen für Kapitalanlagen (GuV II.2.)

	2013 Tsd €	2012 Tsd €
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	11 343	7 043
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	63 550	8 554
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	16 739	14 941
Gesamt	91 632	30 538

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 14 441 (20 786) Tsd € vorgenommen.

Abschreibungen auf Kapitalanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 4 HGB wurden in Höhe von 62 404 (8 301) Tsd € für Inhaberschuldverschreibungen vorgenommen.

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

In Sonstige Erträge / Sonstige Aufwendungen sind enthalten:

	Pensionen und ähnliche Verpflichtungen 2013 Tsd €	Sonstige Verpflichtungen 2013 Tsd €
Erträge/Aufwendungen aus dem beizulegenden Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände	- 1 751	- 52
Rechnerische Verzinsung des Erfüllungsbetrages der verrechneten Schulden	1 928	227
Effekt aus der Änderung des Diskontierungssatzes für den Erfüllungsbetrag	101	6
Netto-Betrag der verrechneten Erträge und Aufwendungen	278	181

In sonstigen Erträgen sind Währungskursgewinne in Höhe von 102 593 (14 291) Tsd € enthalten.

Außerordentliches Ergebnis (GuV II.8.)

Aus der Umlage des Umstellungsaufwands bei Pensionsverpflichtungen aus der Erstanwendung des BilMoG ergibt sich ein außerordentlicher Aufwand von 647 (674) Tsd €. Im Wesentlichen ist aber ein Verschmelzungsgewinn von 163 383 Tsd € aus der Verschmelzung der Allianz Global Corporate & Specialty (France), Paris, auf die ehemalige Allianz Global Corporate & Specialty AG enthalten.

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

Für die Allianz Global Corporate & Specialty SE ergeben sich im Wesentlichen durch das im Vergleich zum Vorjahr gestiegene zu versteuernde Einkommen in Deutschland sowie in der Betriebsstätte Frankreich mit 103 092 (87 906) 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 SE 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 Lebensversicherungs-AG unter anderem auch die Allianz Global Corporate & Specialty SE.

Die Allianz Global Corporate & Specialty SE ist verpflichtet, anteilige Verwaltungskosten der AVK zu tragen und entsprechend den Rechtsgrundlagen gegebenenfalls Zuschüsse zu leisten. Außerdem leisten die Trägergesellschaften Zuwendungen an den Allianz Pensionsverein e.V. (APV), eine kongruent rückgedeckte Konzern-Unterstützungskasse. Die Allianz SE hat durch Schuldbeitritt die gesamtschuldnerische Haftung für einen Teil der Pensionszusagen der Allianz Global Corporate & Specialty SE übernommen. Diese erstattet die Kosten; die Allianz SE hat die Erfüllung übernommen. Daher werden diese Pensionsverpflichtungen bei der Allianz SE und nicht bei der Allianz Global Corporate & Specialty SE bilanziert. Die gesamtschuldnerische Haftung der Allianz Global Corporate & Specialty SE aus diesen Pensionszusagen sowie die diesen Haftungsverbindlichkeiten gegenüberstehenden Rückgriffsforderungen an die Allianz SE betragen:

	31.12.2013 Tsd €	01.01.2013 Tsd €
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	54 836	51 790
Nicht ausgewiesener Rückstellungsbetrag gemäß Art. 67 Abs. 2 EGHGB	7 059	7 706
gesamtschuldnerische Haftung bzw. Rückgriffsforderung gegenüber der Allianz SE	47 777	44 084

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 93 190 (103 365) €, 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 (31.12.2013) wurden im Rahmen von konzerninternen Zessionen Pfandrechte auf Kapitalanlagen in Höhe von 493 879 (506 185) Tsd € eingeräumt. Hierbei wurden an verbundene Unternehmen 480 894 (490 436) Tsd € als Pfandrechte eingeräumt. Es wurden 256 951 (295 140) Tsd € in Trust Accounts hinterlegt, davon 240 630 (289 628) Tsd € zugunsten von verbundenen Unternehmen. Eine Inanspruchnahme aus Haftungsverhältnissen erfolgt nur, wenn die Allianz Global Corporate & Specialty SE ihren Verpflichtungen aus dem Rückversicherungsgeschäft nicht nachkommen könnte. Aufgrund der guten Kapitalisierung und der ausreichenden Reservierung der Allianz Global Corporate & Specialty SE wird das Risiko der Inanspruchnahme als sehr gering eingeschätzt. Aus Immobilien-Kaufverträgen bestehen Verpflichtungen in Höhe von 613 (37 936) Tsd €.

Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen im Berichtsjahr 9 047 Tsd €.

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

	31.12.2013 Tsd €	01.01.2013 Tsd €
Anschaffungskosten der verrechneten Vermögensgegenstände	4 217	2 272
Beizulegender Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände	4 217	2 272
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	5 496	3 434
Nicht ausgewiesener Rückstellungsbetrag gemäß Art. 67 Abs. 2 EGHGB	243	265
Pensionsrückstellung / aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	1 036	897

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

Dabei wurden 28 181 Restricted Stock Units an die Vorstände ausgegeben. Ihr beizulegender Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung beträgt 2 425 Tsd €.

Die Gesamtvergütung des Aufsichtsrats der Allianz Global Corporate & Specialty SE betrug 46 Tsd €.

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

Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

Bei der Allianz Global Corporate & Specialty SE bzw. AG waren im Jahresdurchschnitt 2 415 (1959) Mitarbeiter beschäftigt (ohne Vorstandsmitglieder, Auszubildende, Praktikanten und Arbeitnehmer in Elternzeit oder Grundwehr-/Zivildienst).

	2013 Anzahl	2012 Anzahl
Vollzeitmitarbeiter	2 091	1 713
Teilzeitmitarbeiter	324	246
Insgesamt	2 415	1 959

Gesamthonorar des Abschlussprüfers gemäß § 285 Nr. 17 HGB

Das Gesamthonorar des Abschlussprüfers wird im Konzernabschluss angegeben.

Konzernzugehörigkeit

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

München, den 29. Januar 2014

Allianz Global Corporate & Specialty SE

Der Vorstand

Dr. Theis
Fischer Hirs
Scaldfarri

Berger
Mai

Browne
Moosmann

Theis *Berger* *Browne*

Yirik *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 SE, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013 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 21. März 2014

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Zeitler	Lilje
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Betriebene Versicherungszweige und -arten

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:

Allgemeine Unfallversicherung

Luftfahrtunfall, Probanden, Kraftfahrtunfall

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

ehem. CEO
BMW Financial Services

Werner Baumann

Mitglied des Vorstands
Bayer AG

Georg Denoke

Mitglied des Vorstands
Linde AG

Klaus Eberhardt

ehem. 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

ehem. Vorsitzender der Geschäftsführung
DFS Deutsche Flugsicherung GmbH

Dr. Michael Kerkloh

Vorsitzender der Geschäftsführung
Flughafen München GmbH

Carsten Knobel

Mitglied des Vorstands
Henkel AG & Co. KGaA

Harald Kroener

Vorsitzender des Vorstands
Wieland-Werke AG

Christoph Kübel

Geschäftsführer
Robert Bosch GmbH

Robert Lorenz-Meyer

Chairman
Ernst Russ GmbH & Co. KG

Simone Menne

Mitglied des Vorstands
Deutsche Lufthansa AG

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

ehem. Vorsitzender des Vorstands
Heidelberger Druckmaschinen AG

Dr. Stefan Sommer

Vorstandsvorsitzender
ZF Friedrichshafen AG

Prof. Dr.-Ing. Udo Ungeheuer

Präsident
VDI Verein Deutscher Ingenieure e.V.

Thomas Unger

CEO
Constantia Flexibles GmbH

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 SE 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 SE Zweigniederlassung Italien

Corso Italia 23
20122 Mailand

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

Allianz Global Corporate & Specialty SE Zweigniederlassung Belgien

Uitbreidingstraat 86
2600 Berchem

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

Zweigniederlassungen

Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 SE Zweigniederlassung Niederlande

Coolsingel 139
3012 AG Rotterdam

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

Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 SE Zweigniederlassung Spanien

Avenida General Perón, 27
28020 Madrid

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

Allianz Global Corporate & Specialty SE Zweigniederlassung Österreich

Hietzinger Kai 101-105
1130 Wien

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

Allianz Global Corporate & Specialty SE Zweigniederlassung Singapur

12 Marina View,
#14-01 Asia Square Tower 2,
018961 Singapore

Telefon +65 6297 8801
Telefax +65 6297 4174

Allianz Global Corporate & Specialty SE Zweigniederlassung Nordic Region

Pilestraede 58, 1
1112 Kopenhagen K.

Telefon +45 7020 0661
Telefax +45 3374 3301

Allianz Global Corporate & Specialty SE 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 SE Zweigniederlassung Schweden

Stureplan 4C
114 35 Stockholm

Telefon +46 08 210614

Allianz Global Corporate & Specialty SE
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.