
KONZERNABSCHLUSS

- Seite 110 **Gewinn-und-Verlust-Rechnung**
- Seite 110 **Gesamtergebnisrechnung**
- Seite 112 **Bilanz**
- Seite 114 **Kapitalflussrechnung**
- Seite 116 **Entwicklung des Eigenkapitals**
- Seite 118 **Anhang**
- Seite 118 **Grundsätze**
- Seite 139 **Erläuterungen zur Gewinn-und-Verlust-Rechnung**
- Seite 145 **Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung**
- Seite 146 **Erläuterungen zur Bilanz**
- Seite 167 **Sonstige Angaben**
- Seite 184 **Segmentinformationen**
- Seite 190 **Aufstellung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2018**

3

3

**Konzern-
abschluss**

Gewinn-und-
Verlust-
Rechnung
Gesamtergebnis-
rechnung
Bilanz
Kapitalfluss-
rechnung
Anhang

BMW GROUP

GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Gewinn-und-Verlust-Rechnungen des Konzerns und der Segmente

→ 67

in Mio. €	Anhang	Konzern		Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Motorräder (ungeprüfte Zusatzinformation)	
		2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*
Umsatzerlöse	8	97.480	98.282	85.846	85.742	2.173	2.272
Umsatzkosten	9	-78.924	-78.329	-71.918	-69.402	-1.738	-1.798
Bruttoergebnis vom Umsatz		18.556	19.953	13.928	16.340	435	474
Vertriebskosten und allgemeine Verwaltungskosten	10	-9.558	-9.560	-7.880	-7.927	-263	-256
Sonstige betriebliche Erträge	11	774	720	810	675	4	4
Sonstige betriebliche Aufwendungen	11	-651	-1.214	-676	-1.200	-1	-15
Ergebnis vor Finanzergebnis		9.121	9.899	6.182	7.888	175	207
Ergebnis aus Equity-Bewertung	24	632	739	632	739	-	-
Zinsen und ähnliche Erträge	12	397	201	567	325	-	-
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	12	-386	-412	-533	-530	-6	-2
Übriges Finanzergebnis	13	51	248	129	295	-	-
Finanzergebnis		694	776	795	829	-6	-2
Ergebnis vor Steuern		9.815	10.675	6.977	8.717	169	205
Ertragsteuern	14	-2.575	-2.000	-1.853	-3.418	-45	-63
Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen		7.240	8.675	5.124	5.299	124	142
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich		-33	-	-33	-	-	-
Jahresüberschuss / -fehlbetrag		7.207	8.675	5.091	5.299	124	142
Ergebnisanteil fremder Gesellschafter		90	86	30	22	-	-
Ergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	31	7.117	8.589	5.061	5.277	124	142
Unverwässertes Ergebnis je Stammaktie in €	15	10,82	13,07				
Unverwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €	15	10,84	13,09				
Verwässerungseffekte		-	-				
Verwässertes Ergebnis je Stammaktie in €	15	10,82	13,07				
Verwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €	15	10,84	13,09				

Gesamtergebnisrechnung des Konzerns

→ 68

in Mio. €	Anhang	2018	2017*
Jahresüberschuss		7.207	8.675
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	32	935	693
Latente Steuern		-217	-218
Bestandteile, die zukünftig nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen umgegliedert werden		718	475
Wertpapiere (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)		-30	39
Zu Sicherungszwecken eingesetzte Finanzinstrumente		-1.381	1.914
Kosten der Sicherungsmaßnahmen		-620	-
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen		-157	-30
Latente Steuern		674	-597
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen		192	-1.171
Bestandteile, die zukünftig möglicherweise in die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen umgegliedert werden		-1.322	155
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	19	-604	630
Gesamtergebnis		6.603	9.305
Gesamtergebnisanteil fremder Gesellschafter		90	86
Gesamtergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	31	6.513	9.219

* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6] im Konzernanhang.

Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		Sonstige Gesellschaften (ungeprüfte Zusatzinformation)		Konsolidierungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		
2018	2017	2018	2017	2018	2017*	
28.165	27.567	6	7	-18.710	-17.306	Umsatzerlöse
-24.541	-23.986	-	-	19.273	16.857	Umsatzkosten
3.624	3.581	6	7	563	-449	Bruttoergebnis vom Umsatz
-1.352	-1.370	-79	-27	16	20	Vertriebskosten und allgemeine Verwaltungskosten
42	96	126	130	-208	-185	Sonstige betriebliche Erträge
-124	-113	-80	-96	230	210	Sonstige betriebliche Aufwendungen
2.190	2.194	-27	14	601	-404	Ergebnis vor Finanzergebnis
-	-	-	-	-	-	Ergebnis aus Equity-Bewertung
12	12	1.178	1.110	-1.360	-1.246	Zinsen und ähnliche Erträge
-14	-10	-1.145	-986	1.312	1.116	Zinsen und ähnliche Aufwendungen
-27	11	-51	-58	-	-	Übriges Finanzergebnis
-29	13	-18	66	-48	-130	Finanzergebnis
2.161	2.207	-45	80	553	-534	Ergebnis vor Steuern
-508	1.840	-36	-19	-133	-340	Ertragsteuern
1.653	4.047	-81	61	420	-874	Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen
-	-	-	-	-	-	Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich
1.653	4.047	-81	61	420	-874	Jahresüberschuss / -fehlbetrag
60	64	-	-	-	-	Ergebnisanteil fremder Gesellschafter
1.593	3.983	-81	61	420	-874	Ergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG
						Unverwässertes Ergebnis je Stammaktie in €
						Unverwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €
						Verwässerungseffekte
						Verwässertes Ergebnis je Stammaktie in €
						Verwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €

BMW GROUP

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2018

→ BMW Group
Bilanz zum
31. Dezember 2018

in Mio. €	Anhang	Konzern			Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Motorräder (ungeprüfte Zusatzinformation)	
		2018	1. 1. 2018 ¹	31. 12. 2017 ²	2018	2017 ²	2018	2017 ²
AKTIVA								
Immaterielle Vermögenswerte	21	10.971	9.464	9.464	10.472	8.981	95	57
Sachanlagen	22	19.801	18.471	18.471	19.372	18.050	399	388
Vermietete Erzeugnisse	23	38.572	36.257	36.257	–	–	–	–
At Equity bewertete Beteiligungen	24	2.624	2.769	2.769	2.624	2.769	–	–
Sonstige Finanzanlagen		739	690	690	4.843	4.985	–	–
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	25	48.109	48.475	48.321	–	–	–	–
Finanzforderungen	26	1.010	2.369	2.369	216	1.302	–	–
Latente Ertragsteuern	14	1.590	1.965	1.993	3.043	2.857	–	–
Sonstige Vermögenswerte	28	2.026	1.630	1.630	5.085	3.671	33	32
Langfristige Vermögenswerte		125.442	122.090	121.964	45.655	42.615	527	477
Vorräte	29	13.047	12.707	12.707	12.462	12.103	568	580
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	30	2.546	2.663	2.667	2.287	2.354	167	160
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	25	38.674	32.087	32.113	–	–	–	–
Finanzforderungen	26	6.675	7.949	7.965	4.988	5.578	–	–
Laufende Ertragsteuern	27	1.366	1.566	1.566	618	714	–	–
Sonstige Vermögenswerte	28	9.790	7.485	7.485	22.016	23.124	2	5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		10.979	9.039	9.039	8.631	7.157	12	8
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	2	461	–	–	461	–	–	–
Kurzfristige Vermögenswerte		83.538	73.496	73.542	51.463	51.030	749	753
Bilanzsumme		208.980	195.586	195.506	97.118	93.645	1.276	1.230
PASSIVA								
Gezeichnetes Kapital	31	658	658	658	–	–	–	–
Kapitalrücklage	31	2.118	2.084	2.084	–	–	–	–
Gewinnrücklagen	31	56.121	50.993	50.815	–	–	–	–
Kumuliertes übriges Eigenkapital	31	–1.338	37	114	–	–	–	–
Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	31	57.559	53.772	53.671	–	–	–	–
Anteile anderer Gesellschafter		529	436	436	–	–	–	–
Eigenkapital		58.088	54.208	54.107	39.778	39.361	–	–
Rückstellungen für Pensionen	32	2.330	3.252	3.252	2.089	2.405	64	69
Sonstige Rückstellungen	33	5.776	5.632	5.632	5.363	5.175	70	101
Latente Ertragsteuern	14	1.806	2.166	2.157	1.016	1.456	–	–
Finanzverbindlichkeiten	35	64.772	53.521	53.548	1.017	832	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	36	5.299	5.045	5.045	7.549	6.506	506	487
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		79.983	69.616	69.634	17.034	16.374	640	657
Sonstige Rückstellungen	33	6.078	6.367	6.367	5.436	5.710	101	99
Laufende Ertragsteuern	34	1.158	1.124	1.124	933	874	–	–
Finanzverbindlichkeiten	35	38.825	41.097	41.100	879	947	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	37	9.669	9.731	9.731	8.360	8.516	348	355
Sonstige Verbindlichkeiten	36	15.117	13.443	13.443	24.636	21.863	187	119
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	2	62	–	–	62	–	–	–
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		70.909	71.762	71.765	40.306	37.910	636	573
Bilanzsumme		208.980	195.586	195.506	97.118	93.645	1.276	1.230

¹ Die Eröffnungsbilanz wurde aufgrund der Erstanwendung von IFRS 15 und IFRS 9 angepasst, siehe Textziffern [6] und [7] im Konzernanhang.

² Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6] im Konzernanhang.

Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		Sonstige Gesellschaften (ungeprüfte Zusatzinformation)		Konsolidierungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		
2018	2017	2018	2017	2018	2017 ²	
						AKTIVA
403	425	1	1	–	–	Immaterielle Vermögenswerte
30	33	–	–	–	–	Sachanlagen
46.427	44.285	–	–	–7.855	–8.028	Vermietete Erzeugnisse
–	–	–	–	–	–	At Equity bewertete Beteiligungen
1	2	6.660	7.160	–10.765	–11.457	Sonstige Finanzanlagen
48.109	48.321	–	–	–	–	Forderungen aus Finanzdienstleistungen
138	176	695	1.089	–39	–198	Finanzforderungen
483	442	28	130	–1.964	–1.436	Latente Ertragsteuern
3.562	3.082	33.956	26.628	–40.610	–31.783	Sonstige Vermögenswerte
99.153	96.766	41.340	35.008	–61.233	–52.902	Langfristige Vermögenswerte
17	24	–	–	–	–	Vorräte
91	152	1	1	–	–	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
38.674	32.113	–	–	–	–	Forderungen aus Finanzdienstleistungen
1.325	1.531	460	1.163	–98	–307	Finanzforderungen
79	55	669	797	–	–	Laufende Ertragsteuern
5.484	5.331	48.775	45.963	–66.487	–66.938	Sonstige Vermögenswerte
1.985	1.856	351	18	–	–	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
–	–	–	–	–	–	Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte
47.655	41.062	50.256	47.942	–66.585	–67.245	Kurzfristige Vermögenswerte
146.808	137.828	91.596	82.950	–127.818	–120.147	Bilanzsumme
						PASSIVA
						Gezeichnetes Kapital
						Kapitalrücklage
						Gewinnrücklagen
						Kumuliertes übriges Eigenkapital
						Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG
						Anteile anderer Gesellschafter
14.919	14.740	20.683	18.102	–17.292	–18.096	Eigenkapital
49	72	128	706	–	–	Rückstellungen für Pensionen
343	356	–	–	–	–	Sonstige Rückstellungen
4.611	4.302	22	38	–3.843	–3.639	Latente Ertragsteuern
19.170	17.819	44.624	35.095	–39	–198	Finanzverbindlichkeiten
36.333	28.835	1.168	198	–40.257	–30.981	Sonstige Verbindlichkeiten
60.506	51.384	45.942	36.037	–44.139	–34.818	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten
532	549	9	9	–	–	Sonstige Rückstellungen
208	233	17	17	–	–	Laufende Ertragsteuern
25.705	24.853	12.339	15.607	–98	–307	Finanzverbindlichkeiten
950	849	11	11	–	–	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
43.988	45.220	12.595	13.167	–66.289	–66.926	Sonstige Verbindlichkeiten
–	–	–	–	–	–	Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten
71.383	71.704	24.971	28.811	–66.387	–67.233	Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten
146.808	137.828	91.596	82.950	–127.818	–120.147	Bilanzsumme

BMW GROUP

KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Mio. €	Konzern	
	2018	2017 ¹
Jahresüberschuss	7.207	8.675
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich	33	–
Laufende Ertragsteuern	2.220	2.558
Gezahlte Ertragsteuern	–1.972	–2.301
Erhaltene Zinsen ²	170	125
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge / Aufwendungen ²	–199	65
Abschreibungen auf das übrige Anlagevermögen	5.113	4.822
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	111	–249
Ergebnis aus Equity-Bewertung	–632	–739
Ergebnis aus dem Verkauf von Anlagevermögen und Wertpapieren	–34	–43
Veränderung der latenten Steuern	355	–559
Veränderung der vermieteten Erzeugnisse	–1.693	–1.134
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen	–5.670	–7.440
Veränderung des Working Capital	–573	166
Veränderung der Vorräte	–357	–1.293
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	112	45
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–328	1.414
Veränderung der Rückstellungen	–82	752
Veränderung der sonstigen betrieblichen Aktiva und Passiva	697	1.211
Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit	5.051	5.909
Zahlungsausgänge für Gesamtinvestitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	–7.777	–7.112
Zahlungseingänge aus Zuschüssen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	21	–
Zahlungseingänge aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	107	30
Zahlungsausgänge für Investitionen in Finanzanlagen	–164	–142
Zahlungsausgänge für den Erwerb von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	–209	–
Zahlungseingänge aus dem Abgang von Finanzanlagen	623 ⁵	267
Zahlungseingänge aus dem Verkauf von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	–	969
Zahlungsausgänge für Investitionen in Wertpapiere und Investmentanteile	–3.725	–4.041
Zahlungseingänge aus dem Verkauf von Wertpapieren und Investmentanteilen	3.761	3.866
Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit	–7.363	–6.163
Einzahlung in das Eigenkapital	25	38
Zahlung von Dividenden für das Vorjahr	–2.630	–2.324
Konzerninterne Finanzierungs- und Eigenkapitaltransaktionen	–	–
Gezahlte Zinsen ²	–136	–165
Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten ³	30.762	23.955
Rückzahlung langfristiger Finanzverbindlichkeiten ³	–22.564	–16.801
Veränderung der sonstigen Finanzverbindlichkeiten ⁴	–1.161	–3.131
Mittelzufluss /-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	4.296	1.572
Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	–19	–223
Konsolidierungskreisbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	–25	64
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.940	1.159
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar	9.039	7.880
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. Dezember	10.979	9.039

¹ Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6] im Konzernanhang.

² Zinsen im Finanzdienstleistungsgeschäft sind grundsätzlich als Umsatzerlöse /-kosten klassifiziert.

³ Aufnahme / Rückzahlung von Anleihen werden unter „Aufnahme / Rückzahlung langfristiger Finanzverbindlichkeiten“ ausgewiesen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

⁴ Die Veränderung der Commercial Paper wird unter „Veränderung der sonstigen Finanzverbindlichkeiten“ ausgewiesen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

⁵ Beinhaltet eine erhaltene Dividende von Beteiligungen i. H. v. 384 Mio. € (2017: 258 Mio. €)

Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		
2018	2017 ¹	2018	2017	
5.091	5.299	1.653	4.047	Jahresüberschuss
33	–	–	–	Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich
1.886	2.699	308	–114	Laufende Ertragsteuern
–1.751	–1.896	–299	–315	Gezahlte Ertragsteuern
170	125	–	–	Erhaltene Zinsen ²
–165	89	1	–5	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge/Aufwendungen ²
4.982	4.699	34	35	Abschreibungen auf das übrige Anlagevermögen
83	25	33	46	Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen
–632	–739	–	–	Ergebnis aus Equity-Bewertung
–35	–41	1	–2	Ergebnis aus dem Verkauf von Anlagevermögen und Wertpapieren
–71	909	28	–1.872	Veränderung der latenten Steuern
–	–	–1.783	–1.855	Veränderung der vermieteten Erzeugnisse
–	–	–5.670	–7.440	Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen
–758	78	176	161	Veränderung des Working Capital
–390	–1.179	7	–20	Veränderung der Vorräte
59	43	60	19	Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
–427	1.214	109	162	Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
344	1.069	–13	225	Veränderung der Rückstellungen
175	–1.468	–1.259	705	Veränderung der sonstigen betrieblichen Aktiva und Passiva
9.352	10.848	–6.790	–6.384	Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit
–7.618	–6.972	–13	–15	Zahlungsausgänge für Gesamtinvestitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen
18	–	3	–	Zahlungseingänge aus Zuschüssen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen
105	28	2	2	Zahlungseingänge aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen
–145	–482	–	–	Zahlungsausgänge für Investitionen in Finanzanlagen
–209	–	–	–	Zahlungsausgänge für den Erwerb von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten
1.210	1.037	2	1	Zahlungseingänge aus dem Abgang von Finanzanlagen
–	–	–	969	Zahlungseingänge aus dem Verkauf von Tochterunternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten
–3.692	–3.810	–63	–231	Zahlungsausgänge für Investitionen in Wertpapiere und Investmentanteile
3.562	3.655	199	211	Zahlungseingänge aus dem Verkauf von Wertpapieren und Investmentanteilen
–6.769	–6.544	130	937	Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit
25	38	–	–	Einzahlung in das Eigenkapital
–2.630	–2.324	–	–	Zahlung von Dividenden für das Vorjahr
2.099	567	5.097	4.315	Konzerninterne Finanzierungs- und Eigenkapitaltransaktionen
–136	–165	–	–	Gezahlte Zinsen ²
1	–	12.940	11.937	Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten ³
–410	–48	–12.071	–7.608	Rückzahlung langfristiger Finanzverbindlichkeiten ³
–2	73	827	–4.310	Veränderung der sonstigen Finanzverbindlichkeiten ⁴
–1.053	–1.859	6.793	4.334	Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit
–31	–82	–4	–141	Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
–25	–	–	64	Konsolidierungskreisbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
1.474	2.363	129	–1.190	Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
7.157	4.794	1.856	3.046	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar
8.631	7.157	1.985	1.856	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. Dezember

Die Überleitung der Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit wird in Textziffer [35] dargestellt.

BMW GROUP

ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS

in Mio. €	Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen
31. Dezember 2017 (wie ursprünglich ausgewiesen)	31	658	2.084	51.256
Effekte aus der Erstanwendung des IFRS 15		–	–	–441
31. Dezember 2017 (angepasst nach IFRS 15)		658	2.084	50.815
Effekte aus der Erstanwendung des IFRS 9		–	–	178
1. Januar 2018 (angepasst nach IFRS 9)		658	2.084	50.993
Jahresüberschuss		–	–	7.117
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		–	–	718
Gesamtergebnis zum 31. Dezember 2018		–	–	7.835
Dividendenzahlungen		–	–	–2.630
Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital		–	–	–
Agio aus der Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien		–	34	–
Übrige Veränderungen		–	–	–77
31. Dezember 2018	31	658	2.118	56.121

in Mio. €	Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen
1. Januar 2017 (wie ursprünglich ausgewiesen)	31	657	2.047	44.445
Effekte aus der Erstanwendung des IFRS 15		–	–	–409
1. Januar 2017 (angepasst nach IFRS 15)		657	2.047	44.036
Jahresüberschuss*		–	–	8.589
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		–	–	475
Gesamtergebnis zum 31. Dezember 2017 (angepasst nach IFRS 15)*		–	–	9.064
Dividendenzahlungen		–	–	–2.300
Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital		1	–	–
Agio aus der Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien		–	37	–
Übrige Veränderungen*		–	–	15
31. Dezember 2017*	31	658	2.084	50.815

* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6] im Konzernanhang.

Kumuliertes übriges Eigenkapital							
Unterschiede aus Währungs-umrechnung	Wertpapiere	Derivative Finanz-instrumente	Kosten der Sicherungs-maßnahmen	Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt	
-1.494	93	1.515	-	54.112	436	54.548	31. Dezember 2017 (wie ursprünglich ausgewiesen)
-	-	-	-	-441	-	-441	Effekte aus der Erstanwendung des IFRS 15
-1.494	93	1.515	-	53.671	436	54.107	31. Dezember 2017 (angepasst nach IFRS 15)
-	-82	-	5	101	-	101	Effekte aus der Erstanwendung des IFRS 9
-1.494	11	1.515	5	53.772	436	54.208	1. Januar 2018 (angepasst nach IFRS 9)
-	-	-	-	7.117	90	7.207	Jahresüberschuss
168	-12	-906	-572	-604	-	-604	Sonstiges Ergebnis nach Steuern
168	-12	-906	-572	6.513	90	6.603	Gesamtergebnis zum 31. Dezember 2018
-	-	-	-	-2.630	-	-2.630	Dividendenzahlungen
-	-	-	-	-	-	-	Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital
-	-	-	-	34	-	34	Agio aus der Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien
-	-	-51	-2	-130	3	-127	Übrige Veränderungen
-1.326	-1	558	-569	57.559	529	58.088	31. Dezember 2018

Kumuliertes übriges Eigenkapital							
Unterschiede aus Währungs-umrechnung	Wertpapiere	Derivative Finanz-instrumente	Kosten der Sicherungs-maßnahmen	Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt	
-171	52	78	-	47.108	255	47.363	1. Januar 2017 (wie ursprünglich ausgewiesen)
-	-	-	-	-409	-	-409	Effekte aus der Erstanwendung des IFRS 15
-171	52	78	-	46.699	255	46.954	1. Januar 2017 (angepasst nach IFRS 15)
-	-	-	-	8.589	86	8.675	Jahresüberschuss*
-1.323	41	1.437	-	630	-	630	Sonstiges Ergebnis nach Steuern
-1.323	41	1.437	-	9.219	86	9.305	Gesamtergebnis zum 31. Dezember 2017 (angepasst nach IFRS 15)*
-	-	-	-	-2.300	-	-2.300	Dividendenzahlungen
-	-	-	-	1	-	1	Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital
-	-	-	-	37	-	37	Agio aus der Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien
-	-	-	-	15	95	110	Übrige Veränderungen*
-1.494	93	1.515	-	53.671	436	54.107	31. Dezember 2017*

ANHANG

GRUNDSÄTZE

01

Grundlagen

Der Konzernabschluss der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (BMW Konzernabschluss oder der Konzernabschluss) zum 31. Dezember 2018 ist nach den am Abschlussstichtag gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie den ergänzenden Vorschriften des § 315 e Absatz 1 Handelsgesetzbuch (HGB) aufgestellt. Der Konzernabschluss und der zusammengefasste Lagebericht werden beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers eingereicht und sind über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich. Die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft mit Sitz in München, Petuelring 130, ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Registernummer HRB 42243 eingetragen.

Die Konzernwährung lautet auf Euro. Alle Beträge werden in Millionen Euro (Mio. €) angegeben, soweit nichts anderes vermerkt ist.

Die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen des Konzerns und der Segmente sind nach dem Umsatzkostenverfahren aufgestellt.

Um einen besseren Einblick in die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des BMW Konzerns (BMW Group) zu ermöglichen, wird der Konzernabschluss über die Anforderungen des IFRS 8 (Geschäftssegmente) hinaus um Gewinn-und-Verlust-Rechnungen und Bilanzen der Segmente Automobile, Motorräder, Finanzdienstleistungen und Sonstige Gesellschaften ergänzt. Die Kapitalflussrechnung des Konzerns ist um die Kapitalflussrechnungen der Segmente Automobile und Finanzdienstleistungen erweitert. Bei den Ergänzungen handelt es sich jeweils um ungeprüfte Zusatzinformationen. Die zwischen den Segmenten bestehenden Beziehungen betreffen hauptsächlich interne Verkäufe von Produkten, die konzerninterne Mittelbeschaffung sowie damit verbundene Zinsen. Diese werden in der Spalte Konsolidierungen eliminiert. Eine Beschreibung der Art der Geschäftstätigkeiten und der Hauptaktivitäten der BMW Group Segmente ist den Erläuterungen zur Segmentberichterstattung unter der → Textziffer [45] zu entnehmen.

→ Siehe
Textziffer [45]

Am 19. Februar 2019 wurde die Freigabe zur Veröffentlichung des Konzernabschlusses vom Vorstand erteilt.

02

Konsolidierungskreis und -grundsätze

In den Konzernabschluss werden die BMW AG und ihre wesentlichen Tochterunternehmen, über die die BMW AG mittel- oder unmittelbar die Beherrschung ausübt, einbezogen. Hierzu gehören auch 58 strukturierte Unternehmen. Bei den strukturierten Unternehmen handelt es sich um Asset-Backed-Securities-Gesellschaften und Spezialfonds.

Alle konsolidierten Tochterunternehmen – mit Ausnahme der BMW India Private Ltd. und der BMW India Financial Services Private Ltd., deren Abschlussstichtag aufgrund lokaler rechtlicher Anforderungen der 31. März ist – haben einen mit der BMW AG übereinstimmenden Abschlussstichtag.

Für die Beurteilung, ob es sich um ein Beherrschungsverhältnis, ein assoziiertes Unternehmen, eine gemeinschaftliche Tätigkeit (Joint Operation) oder ein Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture) handelt, werden nicht nur die Struktur und rechtliche Form der Gesellschaft, sondern auch die vertraglichen Vereinbarungen sowie sonstige Umstände berücksichtigt. Im Zuge dessen kann es zu Ermessensentscheidungen kommen. Falls Hinweise existieren, die zu Änderungen bei der Beurteilung einer (gemeinsamen) Beherrschung führen, nimmt die BMW Group eine Neubeurteilung vor.

Beherrschung eines Unternehmens liegt vor, sofern die BMW AG mittel- oder unmittelbar die Verfügungsgewalt darüber hat, schwankenden Renditen ausgesetzt ist beziehungsweise das Anrecht darauf hat und die Höhe der Rendite beeinflussen kann.

Es handelt sich um ein assoziiertes Unternehmen, sofern die BMW AG mittel- oder unmittelbar die Möglichkeit hat, einen maßgeblichen Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik auszuüben. Ein maßgeblicher Einfluss wird in der Regel vermutet, wenn 20 % oder mehr der Stimmrechte an Beteiligungsunternehmen gehalten werden.

Joint Operations und Joint Ventures sind Formen gemeinsamer Vereinbarungen. Eine solche Vereinbarung liegt vor, wenn eine Gesellschaft der BMW Group auf Basis einer vertraglichen Vereinbarung mit einem Dritten die Aktivitäten gemeinschaftlich führt.

Bei einer Joint Operation haben die Parteien, die eine gemeinschaftliche Führung ausüben, Rechte an den der Vereinbarung zuzurechnenden Vermögenswerten und Verpflichtungen für deren Schulden. Die Vermögenswerte und Schulden sowie Erlöse und Aufwendungen einer Joint Operation werden

auf Basis der Rechte und Pflichten der Gesellschaft der BMW Group anteilmäßig in den Konzernabschluss einbezogen (anteilige Konsolidierung). Gesellschaften der BMW Group unterhielten zusammen mit der SGL Carbon SE Joint Operations zur Herstellung von Karbonfasern beziehungsweise Karbonfasergelegen für die Fahrzeugproduktion. Im November 2017 wurde mit der SGL Carbon SE eine Vereinbarung zum schrittweisen Erwerb des 49 %-Anteils von der BMW Group unterzeichnet. Hiernach wird die SGL Carbon SE zwischen Anfang 2018 und bis spätestens Ende 2020 alleinige Eigentümerin der bisherigen Joint Operations. Infolge der Transaktion werden die Joint Operations ab dem Geschäftsjahr 2018 nicht mehr anteilig in den BMW Konzernabschluss einbezogen und haben den Konsolidierungskreis verlassen. Die SGL Composites LLC wird weiterhin als Beteiligung gehalten.

Die BMW Group betreibt zudem zur Entwicklung eines Sportwagens eine Kooperation mit der Toyota Motor Corporation, Toyota City. Diese Kooperation wird als Joint Operation bilanziert.

Bei einem Joint Venture haben die Parteien, die die gemeinschaftliche Führung innehaben, lediglich Rechte am Nettovermögen der Vereinbarung.

Assoziierte Unternehmen sowie Joint Ventures werden nach der Equity-Methode einbezogen und bei erstmaligem Ansatz mit den Anschaffungskosten bewertet.

Im Geschäftsjahr 2018 ergab sich folgende Veränderung bei den in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften:

	Inland	Ausland	Gesamt
Einbezogen zum 31. Dezember 2017	21	187	208
Erstmals einbezogen 2018	2	22	24
Ausgeschieden 2018	–	15	15
Einbezogen zum 31. Dezember 2018	23	194	217

Die BMW Group unterhielt zusammen mit der Sixt SE, Pullach, die Joint Ventures DriveNow GmbH & Co. KG und DriveNow Verwaltungs GmbH (DriveNow). DriveNow bietet als Carsharing-Anbieter individuelle Mobilitätsdienstleistungen in großen deutschen Städten und im Ausland an. Im Januar 2018 unterzeichnete die BMW Group eine Vereinbarung mit der Sixt SE zum vollständigen Erwerb der Anteile an DriveNow durch die BMW Group.

Nach Zustimmung durch die Kartellbehörden und mit Wirkung zum 9. März 2018 hat die BMW Group die restlichen 50 % der Anteile an den DriveNow Gesellschaften mit ihren Tochterunternehmen zu einem Kaufpreis in Höhe von 209 Mio. € erworben. Der Kaufpreis wurde durch die Übertragung von Zahlungsmitteln beglichen. Durch den Erwerb erweitert die BMW Group ihre strategischen Optionen bei der Weiterentwicklung der Mobilitätsdienstleistungen.

Zum ersten Quartal 2018 wurden die DriveNow GmbH & Co. KG und DriveNow Verwaltungs GmbH sowie ihre ausländischen Tochtergesellschaften DriveNow Austria GmbH, DriveNow UK Limited, DriveNow Sverige AB, DriveNow Belgium S.p.a. und DriveNow Italy S.r.l. erstmals voll konsolidiert.

Das bilanzielle Eigenkapital von DriveNow belief sich vor dem Erwerb auf – 2 Mio. €. Aufgrund des sukzessiven Unternehmenserwerbs werden die bereits von BMW gehaltenen Anteile zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Hieraus ergibt sich ein Gewinn in Höhe von 209 Mio. €, der im Beteiligungsergebnis enthalten ist. Der beizulegende Zeitwert der bereits gehaltenen Anteile beläuft sich auf 209 Mio. €.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Kaufpreisallokation:

in Mio. €	Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt
IDENTIFIZIERTE VERMÖGENSWERTE	
Immaterielle Vermögenswerte	111
Markenrecht	22
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9
Sonstige Forderungen	7
Vorräte	1
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5
IDENTIFIZIERTE SCHULDEN	
Rückstellungen	16
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5
Passive latente Steuern	34
Sonstige Verbindlichkeiten	3
Summe identifizierbares Nettovermögen	97
BESTIMMUNG GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT	
Gegenleistung (Kaufpreis)	418
Summe identifizierbares Nettovermögen	97
Geschäfts- oder Firmenwert	321

Am 28. März 2018 unterzeichnete die BMW Group, vorbehaltlich der Kartellfreigabe, eine Vereinbarung mit Daimler bezüglich der Zusammenlegung bestimmter Geschäftseinheiten für Mobilitätsdienstleistungen. DriveNow ist Bestandteil dieser Vereinbarung und wird deswegen als aufgegebenen Geschäftsbereich bilanziert.

Zum 31. Dezember 2018 sind dem aufgegebenen Geschäftsbereich Vermögenswerte in Höhe von 461 Mio. € und Schulden in Höhe von 62 Mio. € zuzuordnen. Diese werden separat in der Konzernbilanz ausgewiesen und sind dem Segment Automobile zugeordnet. Das Ergebnis nach Steuern aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich beträgt im Geschäftsjahr 2018 – 33 Mio. € und wird ebenfalls in den Gewinn- und Verlust-Rechnungen des Konzerns und der Segmente separat dargestellt.

Nach Zustimmung durch die Kartellbehörden und mit Wirkung zum 31. Januar 2019 vollzog die BMW Group die Vereinbarung mit dem Daimler Konzern bezüglich der Zusammenlegung bestimmter Geschäftseinheiten für Mobilitätsdienstleistungen. Hierbei werden die bereits bestehenden Angebote für On-Demand-Mobilität in den Bereichen Carsharing, Ride-Hailing, Parking, Charging und Multimodalität zusammengeführt und künftig strategisch weiter ausgebaut. Die BMW Group und der Daimler Konzern halten jeweils gleichwertige Anteile an den Joint Ventures, die oben genannte Mobilitätsdienste umfassen.

Als Folge der Zusammenlegung werden die von BMW gehaltenen Gesellschaften neu zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Hieraus wird sich ein einmaliger positiver Ergebniseffekt von etwa 100 Mio. € bis 300 Mio. € ergeben. Aufgrund des Vollzugs kurz nach dem Bilanzstichtag sind die Aufstellung der Eröffnungsbilanzen auf den Zeitpunkt der Zusammenlegung sowie die Ermittlung der finalen Kaufpreise noch nicht abgeschlossen und können somit noch nicht final bestimmt werden. Ebenfalls nicht final abgeschlossen sind die Kaufpreisallokationen. Weitere Angaben liegen zum derzeitigen Zeitpunkt nicht vor, deshalb sind die gemachten Angaben nur als vorläufig zu betrachten.

Im Dezember 2017 unterzeichneten die BMW AG, die Audi AG, Ingolstadt, und die Daimler AG, Stuttgart, Verträge zur Veräußerung von Anteilen an der THERE Holding B.V. (THERE) an die Robert Bosch Investment Nederland B.V., Boxtel, und an die Continental Automotive Holding Netherlands B.V., Maastricht. Beide Parteien erwarben je 5,9% der Anteile. Diese wurden zu gleichen Teilen durch die BMW AG, die Audi AG und die Daimler AG veräußert. Die Transaktionen wurden im ersten Quartal 2018 vollzogen. Die Auswirkungen der Veräußerung auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW Group sind von untergeordneter Bedeutung.

Die übrigen Veränderungen im Konsolidierungskreis sind für die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des Konzerns nicht wesentlich.

03

Fremdwährungsumrechnung und -bewertung

Die Umrechnung der in fremder Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Konzernunternehmen erfolgt nach der modifizierten \rightarrow

Stichtagskursmethode. Demnach werden Vermögenswerte und Schulden mit dem Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge mit dem Durchschnittskurs umgerechnet. Die sich aus der Umrechnung ergebenden Unterschiedsbeträge werden im kumulierten übrigen Eigenkapital ausgewiesen.

In den Einzelabschlüssen der BMW AG und ihrer Tochterunternehmen werden Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten bei Zugang mit dem zu diesem Zeitpunkt gültigen Kurs erfasst. Zum Bilanzstichtag werden die Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten mit dem Stichtagskurs bewertet. Die daraus resultierenden Bewertungseffekte sowie eingetretene Kursgewinne und -verluste aus der Abwicklung der Transaktionen werden entsprechend dem wirtschaftlichen Gehalt erfolgswirksam berücksichtigt. In Fremdwährung zugegangene nicht monetäre Bilanzposten werden zu historischen Kursen fortgeführt.

Die für die Währungsumrechnung zugrunde gelegten Wechselkurse mit wesentlichem Einfluss auf den Konzernabschluss stellen sich wie folgt dar:

1 Euro =	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	31.12.2018	31.12.2017	2018	2017
Britisches Pfund	0,89	0,89	0,88	0,88
Chinesischer Renminbi	7,87	7,80	7,81	7,63
Japanischer Yen	125,77	134,93	130,36	126,68
Koreanischer Won	1.271,07	1.281,41	1.298,78	1.276,47
Russischer Rubel	79,72	69,04	74,07	65,91
Südafrikanischer Rand	16,45	14,81	15,62	15,04
US-Dollar	1,14	1,20	1,18	1,13

Das Land Argentinien erfüllt seit 1. Juli 2018 die Definition eines Hochinflationslandes. Daher wird ab dem Geschäftsjahr 2018 der Standard IAS 29 (Rechnungslegung in Hochinflationländern) für die BMW Tochtergesellschaft in Argentinien angewendet. Zur Bereinigung der nicht monetären Vermögenswerte und Schulden sowie der Positionen der Gewinn- und Verlust-Rechnung werden die von der Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) veröffentlichten Preisindizes verwendet. Die sich daraus ergebenden Effekte sind für den BMW Konzern unwesentlich, weshalb keine Anpassung der Vorjahreszahlen vorgenommen wird.

04

**Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
sowie Annahmen, Ermessensentscheidungen
und Schätzungen**

Umsatzerlöse aus Kundenverträgen enthalten insbesondere Erlöse aus dem Verkauf von Produkten und Vermietvermögen sowie aus Dienstleistungen. Die Erlöse werden bei Übertragung der Verfügungsmacht an den Händler oder Kunden realisiert. Dies ist in der Regel zum Zeitpunkt des Eigentums- beziehungsweise Gefahrenübergangs der Fall. Bei Dienstleistungen geht die Verfügungsmacht zeitraumbezogen über. Die Umsatzerlöse sind abzüglich Skonti, Boni und Rabatten sowie Zins- und Restwertstützungen ausgewiesen. Variable Gegenleistungen, wie Boni und Zinssubventionen, werden mit dem Erwartungswert bewertet und gegebenenfalls bei Mehrkomponentenverträgen auf alle Leistungsverpflichtungen verteilt, sofern sie nicht direkt dem Fahrzeugverkauf zuzuordnen sind. Die Entgelte aus diesen Verkäufen sind in der Regel sofort oder innerhalb von 30 Tagen zur Zahlung fällig. In Ausnahmefällen kann auch ein längeres Zahlungsziel vereinbart werden.

Entgelte für die Erbringung von Dienstleistungen an Kunden sind üblicherweise zum Zeitpunkt des Vertragsbeginns zur Zahlung fällig und werden als Vertragsverbindlichkeit in den passiven Rechnungsabgrenzungsposten abgegrenzt. Diese werden über den Dienstleistungszeitraum aufgelöst und erfolgswirksam als Umsatzerlöse vereinnahmt. Da die anfallenden Aufwendungen der Leistungserbringung entsprechen, werden die abgegrenzten Umsatzerlöse entsprechend dem erwarteten Kostenverlauf aufgelöst. Umfasst der Verkauf von Produkten einen bestimmaren Teilbetrag für nachfolgende Dienstleistungen (Mehrkomponentenverträge), werden die darauf entfallenden Umsatzerlöse abgegrenzt und in gleicher Weise erfolgswirksam vereinnahmt.

Erlöse aus dem Verkauf von Fahrzeugen, für die Rückkaufvereinbarungen bestehen, werden nicht sofort in voller Höhe realisiert. Es werden anteilig Umsatzerlöse erfasst oder die Differenz zwischen Verkaufs- und Rückkaufpreis wird entsprechend der Art der Vereinbarung über den Vertragszeitraum rätierlich in den Umsatzerlösen erfasst. Darunter fallen vorrangig Fahrzeugverkäufe, aus denen die Fahrzeuge in der Folgeperiode als Leasingfahrzeuge wieder in den Konzern gelangen. Dies führt zum Ansatz von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus Rückgaberechten.

Die Umsatzerlöse enthalten außerdem die Leasing-erlöse und die Zinserträge aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft. Die Erlöse aus Leasingraten resultieren aus Operating Leases und werden linear über die Vertragslaufzeit erfolgswirksam vereinnahmt.

Die Zinserträge aus Finance Leases, Kunden- und Händlerfinanzierungen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode realisiert und als Umsatzerlöse unter den Zinserträgen aus Kreditfinanzierung ausgewiesen.

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden nur erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit dafür besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen gewährt werden. Sie werden erfolgswirksam in den Umsatzkosten ausgewiesen und grundsätzlich in den Perioden verrechnet, in denen die Aufwendungen anfallen, die durch die Zuwendungen kompensiert werden sollen.

Das **Ergebnis je Aktie** wird wie folgt ermittelt: Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich, indem sowohl für Stamm- als auch für Vorzugsaktien der auf die jeweilige Aktiegattung entfallende Konzernjahresüberschuss nach Ergebnisanteil fremder Gesellschafter durch die durchschnittliche Anzahl der jeweiligen Aktien dividiert wird. Das Konzernergebnis ist demzufolge auf die verschiedenen Aktiegattungen aufzuteilen. Im Rahmen der Aufteilung wird der nicht für eine Ausschüttung vorgesehene Teil des Konzernergebnisses den Aktiegattungen im Verhältnis der jeweiligen Aktienzahl zugeordnet. Die zur Ausschüttung vorgesehenen Gewinne ergeben sich unmittelbar aus den beschlossenen Dividenden für Stamm- und Vorzugsaktien. Ein verwässertes Ergebnis je Aktie (Diluted Earnings per Share) wird im Einklang mit IAS 33 ermittelt und gesondert angegeben.

Erworbene und selbst geschaffene **immaterielle Vermögenswerte** werden aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass mit der Nutzung des Vermögenswerts ein zukünftiger wirtschaftlicher Vorteil verbunden ist und die Kosten des Vermögenswerts zuverlässig bestimmt werden können. Sie werden zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten, in der Regel ohne Fremdkapitalkosten, angesetzt und bei begrenzter Nutzungsdauer entsprechend der Dauer ihrer Nutzung linear abgeschrieben. Die Abschreibung immaterieller Vermögenswerte, mit Ausnahme von aktivierten Entwicklungskosten, erfolgt grundsätzlich über eine Nutzungsdauer zwischen drei und 20 Jahren.

Entwicklungskosten für Fahrzeug-, Baukästen- und Architekturprojekte werden zu Herstellungskosten aktiviert, soweit die zurechenbaren Kosten (einschließlich entwicklungsbezogener Gemeinkosten) verlässlich ermittelt werden können und sowohl die technische Realisierbarkeit als auch die erfolgreiche Vermarktung sichergestellt sind. Die Entwicklungstätigkeit muss ferner mit hinreichender Wahrscheinlichkeit einen künftigen wirtschaftlichen Nutzen erzeugen. Aktivierter Entwicklungskosten werden

ab dem Produktionsstart linear über den erwarteten Produktlebenszyklus von in der Regel fünf bis zwölf Jahren abgeschrieben.

Der **Geschäfts- oder Firmenwert** ergibt sich im Rahmen der Erstkonsolidierung als positiver Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs und dem Anteil am Nettowert der während der Akquisition identifizierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten.

Liegen Anhaltspunkte vor, die auf eine **Wertminderung von immateriellen Vermögenswerten** hindeuten, oder ist eine jährliche Überprüfung auf Wertminderung erforderlich (immaterielle Vermögenswerte mit einer unbegrenzten Nutzungsdauer, immaterielle Vermögenswerte in der Entwicklungsphase und Geschäfts- und Firmenwert), wird ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Jeder Vermögenswert wird einzeln überprüft, es sei denn, er erzeugt keine weitestgehend von anderen Vermögenswerten oder anderen Gruppen von Vermögenswerten unabhängigen Zahlungsmittelzuflüsse. In diesem Fall erfolgt die Prüfung der Werthaltigkeit auf Ebene einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit.

Zur Durchführung des Werthaltigkeitstests wird der Buchwert eines Vermögenswerts (beziehungsweise einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit) mit dem erzielbaren Betrag verglichen. Für diesen Vergleich wird im ersten Schritt der Nutzungswert ermittelt. Sollte der Nutzungswert den Buchwert unterschreiten, wird im zweiten Schritt der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bestimmt und mit dem Buchwert verglichen. Ist der beizulegende Zeitwert geringer als der Buchwert, wird eine entsprechende Wertminderung auf den höheren Wert aus Nutzungswert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten erfasst.

Entfällt der Grund für eine zu einem früheren Zeitpunkt durchgeführte Wertminderung, erfolgt eine Zuschreibung auf den erzielbaren Betrag, jedoch nicht über die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten hinaus. Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht zugeschrieben.

Im Rahmen der Beurteilung der Werthaltigkeit sind Einschätzungen sowie Annahmen insbesondere hinsichtlich der künftigen Zahlungsmittelzu- und Zahlungsmittelabflüsse sowie des Planungszeitraums zu treffen, die von den tatsächlichen Werten abweichen können. Die tatsächlichen Werte können von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen, wenn sich die genannten Rahmenbedingungen entgegen den Erwartungen entwickeln.

Die BMW Group ermittelt den Nutzungswert mithilfe eines Kapitalwertkalküls. Die zur Berechnung herangezogenen Zahlungsströme basieren auf der vom Management verabschiedeten langfristigen Unternehmensplanung. Diese baut auf Detailplanungen der operativen Ebene auf und entspricht mit einem Planungshorizont von sechs Jahren weitestgehend einem Produktlebenszyklus von Fahrzeugprojekten. Zur Ermittlung der Zahlungsströme über diesen Unternehmensplanungszeitraum hinaus wird ein Restwert angesetzt, der kein Wachstum berücksichtigt. Die zugrunde gelegten Planungsprämissen werden stets dem aktuellsten Kenntnisstand angepasst und regelmäßig mit externen Informationsquellen abgeglichen. Diese Planungsprämissen berücksichtigen insbesondere Erwartungen bezüglich der Rentabilität des Produktportfolios, der zukünftigen Marktanteilsentwicklungen, volkswirtschaftlicher Entwicklungen (wie zum Beispiel Währungs-, Zins- und Rohstoffpreisentwicklungen) und rechtlicher Rahmenbedingungen sowie Erfahrungswerte.

Die Diskontierung erfolgt mit einem marktbezogenen Kapitalisierungszinssatz. Werthaltigkeitstests der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Automobile und Motorräder erfolgen anhand eines risikoangepassten Kapitalkostensatzes (WACC) vor Steuern. Für die zahlungsmittelgenerierende Einheit Finanzdienstleistungen wird ein branchenüblicher Eigenkapitalkostensatz vor Steuern herangezogen. Folgende Diskontierungszinssätze wurden zugrunde gelegt:

in %	2018	2017
Automobile	12,0	12,0
Motorräder	12,0	12,0
Finanzdienstleistungen	13,4	13,4

Dem auf Basis des CAPM-Modells ermittelten risikoangepassten Zinssatz liegen spezifische Peer-Group-Informationen für Beta-Faktoren, Kapitalstrukturdaten und Fremdkapitalkosten zugrunde. Für die Werthaltigkeitstests der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten werden für die wesentlichen Annahmen Sensitivitätsanalysen durchgeführt, um auszuschließen, dass für möglich gehaltene Änderungen an den Prämissen zur Bestimmung des erzielbaren Betrags zu einem Wertminderungsbedarf führen würden.

Das gesamte **Sachanlagevermögen** wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen bewertet. Die Herstellungskosten von selbst erstellten Anlagen enthalten alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Hierzu gehören die fertigungsbedingten Abschreibungen, anteilige Verwaltungskosten sowie die anteiligen Kosten des sozialen Bereichs. Finanzierungskosten werden nicht als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt, es sei denn, sie sind dem Vermögenswert direkt zuzurechnen. Abnutzbares Sachanlagevermögen wird um planmäßige, nutzungsbedingte Abschreibungen über die entsprechende Nutzungsdauer, in der Regel linear, abgewertet. Die Abschreibungen werden grundsätzlich in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst.

Es bestehen folgende konzerneinheitliche Nutzungsdauern:

in Jahren	
Betriebs- und Geschäftsgebäude, Wohngebäude, Einbauten und Außenanlagen	8 bis 50
Technische Anlagen und Maschinen	3 bis 21
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 bis 25

Für im Mehrschichtbetrieb eingesetzte Maschinen werden die Abschreibungen durch Schichtzuschläge entsprechend erhöht. Liegen Anhaltspunkte vor, die auf eine Wertminderung von Sachanlagen hindeuten, wird analog den immateriellen Vermögenswerten ein Werthaltigkeitstest durchgeführt.

Hinsichtlich der im Konzern abgeschlossenen **Leasingverhältnisse** sind Ermessensentscheidungen insbesondere im Hinblick auf den Übergang des wirtschaftlichen Eigentums an dem Leasinggegenstand zu treffen.

Gemietete Sachanlagen, deren wirtschaftliches Eigentum der BMW Group zuzuordnen ist (Finance Leases), werden im Zugangszeitpunkt mit dem beizulegenden Zeitwert bilanziert, soweit die Barwerte der Mindestleasingzahlungen nicht niedriger sind. Die Abschreibungen erfolgen planmäßig linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer beziehungsweise über die kürzere Vertragslaufzeit. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden mit ihrem Barwert unter den sonstigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

Eigenerzeugnisse, die als **vermietete Erzeugnisse** (Operating Leases) bei Gesellschaften der BMW Group aktiviert sind, werden mit den Herstellungskosten inklusive anfänglicher direkter Kosten beziehungsweise alle übrigen vermieteten Erzeugnisse zu Anschaffungskosten bewertet. Alle vermieteten Erzeugnisse werden linear über die Vertragslaufzeit auf den erwarteten Restwert abgeschrieben. Änderungen der Restwerterwartungen werden durch eine prospektive Anpassung der planmäßigen Abschreibungen über die Restlaufzeit des Leasingvertrags erfasst, sofern der erzielbare Betrag über dem Restbuchwert liegt. Liegt der erzielbare Betrag unter dem Restbuchwert, wird eine Wertminderung in Höhe des Unterschiedsbetrags vorgenommen. Zu jedem Bilanzstichtag wird geprüft, ob eine in früheren Perioden erfasste Wertminderung nicht länger besteht oder sich vermindert hat. In diesen Fällen wird der Buchwert auf den erzielbaren Betrag erhöht, jedoch maximal bis zum planmäßig fortgeführten Buchwert.

Annahmen und Schätzungen sind hinsichtlich der künftigen Restwerte zu treffen, da diese einen wesentlichen Teil der zukünftigen Zahlungsmittelzuflüsse darstellen. Relevante Einflussfaktoren sind dabei die Entwicklung der Marktpreise sowie die Nachfrage am Gebrauchtwagenmarkt. Die Annahmen basieren sowohl auf intern verfügbaren Daten über historische Erfahrungswerte und aktuellen Marktdaten als auch auf Prognosen von externen Instituten. Zudem findet regelmäßig eine Validierung der Annahmen durch einen Abgleich mit externen Daten statt.

At Equity bewertete Beteiligungen werden mit dem um Ergebnisanteile und Eigenkapitaländerungen fortgeführten Beteiligungsbuchwert bilanziert, sofern keine Wertminderung vorliegt.

Finanzielle Vermögenswerte des Konzerns beinhalten insbesondere sonstige Finanzanlagen, Forderungen aus Finanzdienstleistungen, Wertpapiere und Investmentanteile, derivative finanzielle Vermögenswerte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Die Bilanzierung von nicht derivativen finanziellen Vermögenswerten erfolgt grundsätzlich zum Erfüllungstag (Settlement Date).

Abhängig vom Geschäftsmodell und von der Ausgestaltung vertraglicher Zahlungsströme werden finanzielle Vermögenswerte in die Kategorien zu fortgeführten Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert. In die Kategorie erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert fallen in

der BMW Group im Wesentlichen die Wertpapiere und Investmentanteile, die der Liquiditätssteuerung dienen. In der BMW Group werden ausgewählte Wertpapiere und Investmentanteile, Geldmarktfonds innerhalb der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und Wandelanleihen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, da deren vertragliche Zahlungsströme nicht ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen darstellen.

Die Marktwerte der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente werden anhand der am Bilanzstichtag vorhandenen Marktinformationen, wie zum Beispiel auf Basis notierter Preise oder anhand geeigneter Bewertungsverfahren, insbesondere mittels der Discounted-Cashflow-Methode, ermittelt.

Die unter den **sonstigen Finanzanlagen** ausgewiesenen Beteiligungen im Anwendungsbereich des IFRS 9 werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Ferner werden unter den sonstigen Finanzanlagen unwesentliche Tochterunternehmen, unwesentliche gemeinsame Vereinbarungen und unwesentliche assoziierte Unternehmen ausgewiesen, die nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 9 fallen.

Die **Forderungen aus Finanzdienstleistungen** werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Hierunter fallen auch das Fahrzeuggeschäft betreffende Forderungen für Finance Leases.

Für alle Vermögenswerte mit Ausnahme von Operating Leases und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wendet die BMW Group für die Berechnung der **Wertberichtigung** die in IFRS 9 beschriebene Allgemeine Vorgehensweise an. Für diese Vermögenswerte bemisst sich die Höhe der Wertberichtigung bei erstmaliger Erfassung anhand des erwarteten 12-Monats-Kreditverlusts (Stufe 1). Falls sich das Ausfallrisiko zum Abschlussstichtag seit der erstmaligen Erfassung signifikant erhöht hat, wird die Wertberichtigung in Höhe der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste bemessen (Stufe 2 – allgemeine Vorgehensweise). Für Forderungen, die aus Operating Leases resultieren, und für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wendet die BMW Group die Vereinfachte Vorgehensweise nach IFRS 9 an, wonach sich die Höhe der Wertberichtigung ab der erstmaligen Erfassung der Forderung anhand der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste bemisst (Stufe 2 – vereinfachte Vorgehensweise). Für die Zuordnung in die Stufe 2 ist unerheblich, ob sich das Kreditrisiko dieser Vermögenswerte seit der erstmaligen Erfassung signifikant erhöht hat.

Für bonitätsbeeinträchtigte Vermögenswerte, deren Bonität bei Erwerb oder Ausreicherung noch nicht beeinträchtigt war, wird eine Wertberichtigung in Höhe der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste erfasst (Stufe 3). Dies geschieht unabhängig davon, ob die Allgemeine oder Vereinfachte Vorgehensweise angewandt wird. Die BMW Group geht grundsätzlich vom Ausfall einer Forderung aus, wenn diese mehr als 90 Tage überfällig ist oder es objektive Hinweise auf Zahlungsunfähigkeit gibt. Die Vermögenswerte mit beeinträchtigter Bonität werden durch den Ausfall im Sinne der oben genannten Definition bestimmt. Für die Vermögenswerte in der Stufe 3 werden Zinserträge auf den Nettobuchwert abzüglich Wertberichtigung berechnet. Für die Ermittlung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Finanzdienstleistungen werden im Wesentlichen historische Erfahrungswerte zu Kreditausfällen, aktuelle Daten bezüglich Überfälligkeiten sowie Ratingklassen- und Scoringinformationen herangezogen. Zusätzlich werden zukunftsorientierte Informationen (zum Beispiel Prognosen über ökonomische Leistungskennzahlen) berücksichtigt, falls diese basierend auf den historischen Daten auf einen Zusammenhang mit erwarteten Kreditausfällen schließen lassen.

Die Bemessung der Änderung des Ausfallrisikos erfolgt basierend auf dem Vergleich des Ausfallrisikos bei der erstmaligen Erfassung mit dem Ausfallrisiko am Abschlussstichtag. Das Ausfallrisiko wird zu jedem Abschlussstichtag durch die Bonitätsprüfung, die aktuellen ökonomischen Leistungskennzahlen sowie die eventuellen Überfälligkeiten bestimmt. Für die Ermittlung der Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden im Wesentlichen Informationen zur Überfälligkeit der Forderungen herangezogen. Für Wertpapiere und Investmentanteile wendet die BMW Group im Wesentlichen die Ausnahme von der Stufenzuordnung für finanzielle Vermögenswerte mit niedrigem Ausfallrisiko an. Demnach werden die Vermögenswerte, die ein Investment-Grade-Rating besitzen, stets der Stufe 1 zugeordnet. Zur Berechnung der Wertberichtigung für diese Vermögenswerte werden die auf dem Markt verfügbaren Inputfaktoren wie Ratings und Ausfallwahrscheinlichkeiten verwendet.

Die BMW Group schreibt finanzielle Vermögenswerte ab, wenn nach angemessener Einschätzung nicht davon auszugehen ist, dass diese Vermögenswerte realisierbar sind. Dies kann unter anderem der Fall sein, wenn davon auszugehen ist, dass der Schuldner keine ausreichenden Vermögenswerte oder andere Einnahmequellen besitzt, um seine Schulden zu bedienen.

Derivative Finanzinstrumente werden in der BMW Group zu Sicherungszwecken eingesetzt, um Währungs-, Zins-, Marktwert- und Marktpreisrisiken zu reduzieren. Alle derivativen Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Die Fair Values werden auf Basis von Bewertungsmodellen berechnet. Am Finanzmarkt zu beobachtende Marktpreisspreads, Tenor- und Währungsbasisspreads werden in der Bewertung berücksichtigt. Außerdem wird das eigene beziehungsweise das Ausfallrisiko des Kontrahenten mit laufzeitadäquaten, am Markt beobachtbaren Credit-Default-Swap-Werten berücksichtigt.

Die BMW Group macht von dem Wahlrecht Gebrauch, die sich aus den beizulegenden Zeitwerten ergebenden Kreditrisiken für eine Gruppe derivativer finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf Basis ihres Nettogesamtbetrags zu berücksichtigen. Die Allokation der portfoliobasierten Wertanpassungen (Credit Valuation Adjustments und Debit Valuation Adjustments) auf die einzelnen derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgt mithilfe des Relative Fair Value Approach nach der Nettomethode.

Die Marktwertveränderungen der derivativen Finanzinstrumente, bei denen Hedge Accounting angewendet wird, werden entweder in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung im sonstigen Finanzergebnis oder im sonstigen Ergebnis als Bestandteil des kumulierten übrigen Eigenkapitals ausgewiesen, je nachdem, ob es sich bei der Sicherungsbeziehung um einen Fair Value Hedge oder einen Cash Flow Hedge handelt. Mit Fair Value Hedges werden im Wesentlichen die Zinsrisiken von Anleihen, sonstigen Finanzverbindlichkeiten sowie von Forderungen aus Finanzdienstleistungen abgesichert. Im Rahmen der Bilanzierung der Zinswährungssicherungen als Fair Value Hedges werden die Cross Currency Basis Spreads nicht als Teil der Sicherungsbeziehung designiert. Dementsprechend werden deren Marktwertveränderungen als Sicherungskosten im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasst. Die im Eigenkapital aufgelaufenen Beträge werden über die Laufzeit der Sicherungsbeziehung in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst.

Bei der Bilanzierung der Währungssicherungen als Cash Flow Hedges werden die Zeitwerte der Optionsgeschäfte und die Zinskomponente der Devisentermingeschäfte nicht als Teil der Sicherungsbeziehung designiert. Die Marktwertveränderungen dieser Komponenten werden als Sicherungskosten im kumulierten übrigen Eigenkapital als separate Position erfasst. Die im übrigen Eigenkapital aufgelaufenen Beträge aus den Währungssicherungen werden zeitgleich mit der Ergebniswirkung des Grundgeschäfts in die Umsatzkosten umgliedert.

Bei der Bilanzierung der Rohstoffsicherungen als Cash Flow Hedges werden die Sicherungsgeschäfte vollständig als Teil der Sicherungsbeziehung designiert. Als Ausnahme davon wurde bei den im Rahmen der Erstanwendung von IFRS 9 neu designierten Sicherungsbeziehungen die Zinskomponente der Rohstoffderivate nicht als Teil der Sicherungsbeziehung designiert, und die Marktwertveränderungen dieser Komponente werden als Sicherungskosten im kumulierten übrigen Eigenkapital als separate Position erfasst. Die im kumulierten übrigen Eigenkapital aufgelaufenen Beträge werden bei der Ersterfassung der Vorräte in deren Buchwert einbezogen.

Latente Ertragsteuern werden für sämtliche temporäre Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen sowie auf Konsolidierungsmaßnahmen gebildet. Die Werthaltigkeit der aktiven latenten Steuern wird zu jedem Bilanzstichtag auf Basis der geplanten steuerpflichtigen Einkommen in künftigen Geschäftsjahren beurteilt. Sofern künftige Steuervorteile mit einer Wahrscheinlichkeit von mehr als 50 % teilweise oder vollständig nicht realisiert werden können, wird eine Wertberichtigung auf die aktiven latenten Steuern vorgenommen. Zur Ermittlung der aktiven latenten Steuern sind Annahmen bezüglich des künftigen zu versteuernden Einkommens und des Zeitpunkts der Realisierung der aktiven latenten Steuern zu treffen. Hierzu werden die geplanten operativen Geschäftsergebnisse und die Ergebniswirkungen aus der Umkehr von zu versteuernden temporären Differenzen berücksichtigt. Da jedoch die zukünftigen Geschäftsentwicklungen unsicher sind und teilweise von der BMW Group nicht beeinflusst werden können, ist die Bewertung der latenten Steuern mit Unsicherheiten verbunden. Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisationszeitpunkt gültig oder angekündigt sind.

Die Ermittlung der **laufenden Ertragsteuern** in der BMW Group erfolgt unter Berücksichtigung der in den jeweiligen Ländern gültigen gesetzlichen Anforderungen. Soweit bei Ansatz und Bewertung der im Abschluss dargestellten Steuerpositionen Ermessensspielräume ausgeübt wurden, besteht grundsätzlich die Möglichkeit einer abweichenden Positionierung lokaler Steuerbehörden.

Die **Vorräte** an Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen sowie Handelswaren werden grundsätzlich mit ihren durchschnittlichen Anschaffungskosten unter Beachtung niedrigerer Nettoveräußerungswerte bewertet.

Unfertige und fertige Erzeugnisse werden mit den Herstellungskosten unter Beachtung niedrigerer Nettoveräußerungswerte angesetzt. Sie enthalten alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Hierzu gehören die fertigungsbedingten Abschreibungen, anteilige Verwaltungskosten sowie anteilige Kosten des sozialen Bereichs. Die Finanzierungskosten werden bei den Vorräten nicht als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen im Wesentlichen Kassenbestände und Bankguthaben mit einer Ursprungslaufzeit von bis zu drei Monaten. Mit Ausnahme von Geldmarktfonds werden Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Die **Rückstellungen für Pensionen** werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) gebildet. Bei diesem Verfahren werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungen von Renten und Gehältern berücksichtigt. Die Berechnung beruht auf versicherungsmathematischen Gutachten unter Berücksichtigung biometrischer Rechnungsgrundlagen.

Die Pensionsverpflichtung wird bei einem fondsgedeckten Versorgungssystem mit dem zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Fondsvermögen saldiert. Übersteigt das Fondsvermögen die Verpflichtung aus der Pensionszusage, erfolgt eine Prüfung der Werthaltigkeit des Aktivüberhangs. Hat das Unternehmen einen Anspruch auf Rückerstattung oder Minderung künftiger Beitragszahlungen an den Fonds, so erfolgt der Ausweis eines Aktivpostens unter den sonstigen Finanzforderungen. Die Höhe des Aktivpostens bestimmt sich anhand des Barwerts der mit dem Planvermögen verbundenen wirtschaftlichen Vorteile. Ein Passivposten wird bei fondsgedeckten Versorgungssystemen durch Pensionsrückstellungen ausgewiesen, soweit die Verpflichtung aus der Pensionszusage das Fondsvermögen übersteigt.

Für die Ermittlung der Rückstellungshöhe sind Annahmen hinsichtlich der Abzinsungsfaktoren, der Gehaltstrends, der Mitarbeiterfluktuation sowie der Lebenserwartung der Mitarbeiter zu treffen. Die Abzinsungsfaktoren werden auf Grundlage der Renditen ermittelt, die am Abschlussstichtag für hochwertige festverzinsliche Unternehmensanleihen am Markt erzielt werden. Der Gehaltstrend umfasst erwartete zukünftige Gehaltssteigerungen, die unter anderem in Abhängigkeit von der Inflation und der Karriereentwicklung im Unternehmen jährlich geschätzt werden.

Der Nettozinsaufwand auf die Nettoschuld sowie der Nettozinsertrag auf das Nettovermögen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen werden gesondert im Finanzergebnis ausgewiesen. Alle übrigen Aufwendungen aus der Dotierung der Pensionsverpflichtungen werden den Kosten der betroffenen Funktionsbereiche zugeordnet.

Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand entsteht, wenn ein Unternehmen der BMW Group einen leistungsorientierten Plan einführt oder Leistungen aus einem bestehenden Plan ändert. Dieser wird sofort aufwandswirksam erfasst. Gewinne oder Verluste bei Abgeltung werden ebenfalls sofort erfolgswirksam erfasst.

Aus Änderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung, des beizulegenden Zeitwerts des Fondsvermögens oder der Vermögenobergrenze können Neubewertungen auf die Nettoschuld entstehen. Diese Neubewertungen resultieren unter anderem aus Änderungen der finanziellen und demografischen Berechnungsparameter sowie Änderungen, die sich aus der aktualisierten Bestandsentwicklung ergeben. Sie werden sofort im sonstigen Ergebnis erfasst und bilanziell in den Gewinnrücklagen im Eigenkapital der BMW Group dargestellt.

Sonstige Rückstellungen werden gebildet, wenn eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung aus einem Ereignis der Vergangenheit gegenüber Dritten besteht, deren Inanspruchnahme wahrscheinlich ist, und die voraussichtliche Höhe der Verpflichtung zuverlässig schätzbar ist. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit ihrem Barwert angesetzt.

Bei der Bildung von Rückstellungen für **Gewährleistungs- und Kulanzverpflichtungen** sind Schätzungen vorzunehmen. Neben den gesetzlich vorgeschriebenen Herstellergewährleistungen bietet die BMW Group verschiedene weitere Standardgarantien (assurance-type) je nach Produkt und Absatzmarkt an. Für zusätzlich erworbene Servicepakete, die als separate Leistungsverpflichtung behandelt werden, erfolgt keine Rückstellungsbildung.

Die Bildung der Gewährleistungs- und Kulanzrückstellungen erfolgt zum Zeitpunkt des Übergangs der Verfügungsmacht an den Händler beziehungsweise den Endkunden oder bei Einführung einer neuen Gewährleistungsart. Zur Schätzung der Höhe des Rückstellungsbetrags werden insbesondere Einschätzungen basierend auf Erfahrungswerten über in der Vergangenheit erfolgte Schadensfälle und -verläufe getroffen. Diese Einschätzungen umfassen künftige potenzielle Reparaturkosten und Preissteigerungen pro Produkt und Markt. Die Rückstellungen für Gewährleistungs- und Kulanzverpflichtungen werden regelmäßig für alle Gesellschaften der BMW Group an neue Erkenntnisse angepasst und etwaige Änderungen erfolgswirksam erfasst. Weitere Informationen können der → Textziffer [33] entnommen werden. Ähnliche Schätzungen werden in Bezug auf die Bewertung von erwarteten Erstattungsansprüchen vorgenommen.

→ Siehe
Textziffer [33]

Bei der Bildung von Rückstellungen für **Prozess- und Haftungsrisiken** sind Annahmen zu treffen, die zur Bestimmung der Haftungswahrscheinlichkeit, der Höhe der Inanspruchnahme und der Prozessdauer herangezogen werden. Die getroffenen Annahmen, insbesondere die Annahme hinsichtlich des Ausgangs des Verfahrens, sind mit erheblichen Unsicherheiten verbunden. Maßgeblich für die regelmäßige Beurteilung sind sowohl Einschätzungen des Managements als auch externer Gutachter, wie zum Beispiel von Anwälten. Sofern sich in der Zukunft neue Entwicklungen ergeben, die zu einer abweichenden Beurteilung führen, werden die Rückstellungen entsprechend in ihrer Höhe angepasst.

→ Siehe
Textziffer [41]

Sofern die Ansatz- und Bewertungsvorschriften für Rückstellungen nicht erfüllt sind und die Möglichkeit eines Abflusses bei der Erfüllung nicht unwahrscheinlich ist, erfolgt die Angabe als **Eventualverbindlichkeit**.

In den **Angaben zu nahestehenden Personen und Unternehmen** finden sich Informationen zu assoziierten Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und nicht konsolidierten Tochterunternehmen sowie Personen, die einen beherrschenden oder einen maßgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik der BMW Group ausüben. Hierzu zählen alle Personen in Schlüsselpositionen des Unternehmens sowie deren nahe Familienangehörige oder zwischengeschaltete Unternehmen. Für die BMW Group trifft dies auch auf die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats zu. Details zu diesen Personen und Unternehmen können der → Textziffer [40] und der Anteilsbesitzliste in → Textziffer [46] entnommen werden.

→ Siehe
Textziffern [40]
und [46]

Aktienbasierte Vergütungsprogramme, die eine Erfüllung in Aktien vorsehen, werden mit dem beizulegenden Zeitwert zum Gewährungsstichtag bewertet, im Personalaufwand erfolgswirksam über den Erdienungszeitraum erfasst und gegen die Kapitalrücklage verrechnet. Aktienbasierte Vergütungsprogramme, die eine Erfüllung in bar vorsehen, werden vom Gewährungszeitpunkt an bis zu ihrem Ausgleich an jedem Bilanzstichtag sowie am Erfüllungstag zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet, im Personalaufwand erfolgswirksam über den Erdienungszeitraum erfasst und als Rückstellung ausgewiesen.

Das aktienbasierte Programm zur Vorstands- und Bereichsleitungsvergütung sieht ein Wahlrecht aufseiten der BMW AG vor, eine Erfüllung in bar oder in Stammaktien der BMW AG vorzunehmen. Aufgrund der Ausübung des Wahlrechts zur Erfüllung in bar werden die aktienbasierten Vorstands- und Bereichsleitungsvergütungsprogramme wie aktienbasierte Vergütungsprogramme mit Barausgleich bilanziert. Weitere Informationen zu den aktienbasierten Vergütungsprogrammen finden sich unter → Textziffer [41].

05

Rechnungslegungsvorschriften

(a) Für die BMW Group wesentliche,
im Geschäftsjahr 2018 erstmals angewendete
Standards beziehungsweise Überarbeitungen
von Standards:

Standard / Interpretation		Veröffentlichung durch das IASB	Anwendungs- pflicht IASB	Anwendungs- pflicht EU
IFRS 15	Umsatzerlöse aus Kundenverträgen	28. 5. 2014 11. 9. 2015 12. 4. 2016	1. 1. 2018	1. 1. 2018
IFRS 9	Finanzinstrumente	24. 7. 2014	1. 1. 2018	1. 1. 2018
IFRIC 22	Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen	8. 12. 2016	1. 1. 2018	1. 1. 2018

Änderungen durch die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 und IFRS 9 sind unter den → Textziffern [6] und [7] beschrieben.

→ Siehe
Textziffern [6]
und [7]

nicht monetärer Vermögenswerte oder Schulden in Fremdwährung für bereits erhaltene oder geleistete Anzahlungen der Wechselkurs zum Zeitpunkt der Zahlung maßgeblich ist. Dies ist in Einzelfällen in der BMW Group von Relevanz.

Die Interpretation IFRIC 22 stellt klar, dass bei Zugang ↯

(b) Vom IASB herausgegebene, aber noch nicht
angewendete Rechnungslegungsvorschriften,
die für die BMW Group wesentlich sind:

Standard / Interpretation		Veröffentlichung durch das IASB	Anwendungs- pflicht IASB	Anwendungs- pflicht EU
IFRS 16	Leasingverhältnisse	13. 1. 2016	1. 1. 2019	1. 1. 2019

Der neue Standard IFRS 16 (Leasingverhältnisse) erfordert für **Leasingnehmer** einen neuen Ansatz für die bilanzielle Abbildung von Leasingverhältnissen. War nach IAS 17 für die bilanzielle Erfassung eines Leasingverhältnisses die Übertragung wesentlicher Chancen und Risiken am Leasingobjekt entscheidend, so ist künftig grundsätzlich jedes Leasingverhältnis beim Leasingnehmer als Finanzierungsvorgang in der Bilanz abzubilden.

Die BMW Group wird die Bestandsschutzklausel für bestehende Leasingverhältnisse nutzen und die Anwendungserleichterungen für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasingvermögenswerte von geringem Wert in Anspruch nehmen. Die erstmalige Anwendung des Standards wird nach der modifizierten retrospektiven Umstellungsmethode erfolgen. Konzerninterne Leasingverhältnisse werden in der internen Steuerung und Berichterstattung nicht nach IFRS 16 abgebildet werden und führen daher gemäß IFRS 8 zu keinen Änderungen in der Segmentdarstellung. IFRS 16 wird nicht vorzeitig angewendet.

Die Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW Group wurden im Rahmen eines konzernweiten Implementierungsprojekts analysiert. Für die künftige Bilanzierung der Nutzungsrechte und der Leasingverbindlichkeiten wurde eine neue IT-Anwendung eingeführt. Im Zeitpunkt der Erstanwendung wird ein Anstieg der Bilanzsumme aus den bisher als Operating Leases klassifizierten Leasingverträgen in Höhe von rund 2,3 Mrd. € erwartet. Daraus resultiert ein geringfügiger Rückgang der Eigenkapitalquote. Für einen geringen Umfang von Verträgen wird der Buchwert des Nutzungsrechts in der Weise ermittelt, als ob IFRS 16 seit Vertragsbeginn angewandt worden wäre. Dies führt zu einer Verminderung der Gewinnrücklagen im Konzern zum 1. Januar 2019 in Höhe von rund 32 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 13 Mio. €. In den folgenden Perioden erwartet die BMW Group einen leicht positiven Effekt auf das Ergebnis vor Finanzergebnis sowie auf den Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit und einen leicht negativen Effekt auf den Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit.

Im Rahmen der Einführung von IFRS 16 wurden auch die Bilanzierungsmethoden für die Abbildung von Leasingverhältnissen als **Leasinggeber** überprüft. Dies führt ab dem Geschäftsjahr 2019 zur Änderung in der Bilanzierung der nachfolgend angeführten Sachverhalte. Die geänderte Bilanzierung wird rückwirkend mit Anpassung der Vergleichszahlen angewendet, weshalb die Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2018 sowie die Zahlen für das Geschäftsjahr 2018 angepasst werden.

Infolge der geänderten Definition von anfänglichen direkten Kosten in IFRS 16 ändert die BMW Group den Zeitpunkt der ergebniswirksamen Erfassung volumenabhängiger Bonuszahlungen zur Absatzförderung im Segment Finanzdienstleistungen. Diese Kosten werden künftig nicht mehr über die Laufzeit der zugrunde liegenden Leasingverhältnisse verteilt, sondern werden in der Periode, in der der Anspruch auf die Bonuszahlung entsteht, in voller Höhe als Aufwand erfasst. Dies führt zu einer rückwirkenden Verminderung der Gewinnrücklagen im Konzern zum 1. Januar 2018 in Höhe von 101 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 44 Mio. € (31. Dezember 2018: Verminderung der Gewinnrücklagen um 113 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 49 Mio. €).

Mit der Erstanwendung des IFRS 16 zum 1. Januar 2019 und der Anwendung der Vorschriften des IFRS 15 ergibt sich für die BMW Group überdies die Verpflichtung, Finance Leases, die über das Segment Finanzdienstleistungen mit Endkunden abgeschlossen werden, nach den Vorschriften für Leasinggeber, ↯

die Hersteller oder Händler sind, zu bilanzieren. Für die BMW Group ergibt sich deshalb im Konzern ein späterer Zeitpunkt für die Realisierung von Umsatzerlösen und Umsatzkosten aus dem Verkauf von Fahrzeugen, die im Rahmen von Finance Leases an Endkunden vermietet werden. Umsatzerlöse und Umsatzkosten für den Fahrzeugverkauf werden nun nicht mehr bereits zum Zeitpunkt des Verkaufs, sondern erst zum Zeitpunkt des Bereitstellungsdatums des Finance Lease im Konzern erfasst. Umsatzerlöse werden in Höhe des beizulegenden Zeitwerts des Leasinggegenstandes erfasst und um nicht garantierte Restwerte der Fahrzeuge, die voraussichtlich in den Konzern zurückkommen werden, reduziert. Umsatzkosten werden ebenso um nicht garantierte Restwerte reduziert. Zusätzlich werden anfängliche direkte Kosten des Segments Finanzdienstleistungen auf Konzernebene als Umsatzkosten erfasst. Insgesamt ergibt sich daraus eine Verminderung der Gewinnrücklagen im Konzern zum 1. Januar 2018 in Höhe von 15 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 4 Mio. € (31. Dezember 2018: Verminderung der Gewinnrücklagen um 146 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 44 Mio. €). Die Anwendung dieser Bilanzierungsvorschriften hat keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bilanzierung im Segment Automobile und im Segment Finanzdienstleistungen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt einen Überblick über die erwarteten Auswirkungen in den Gewinnrücklagen aus der Erstanwendung von IFRS 16 und den in diesem Zusammenhang geänderten Bilanzierungsmethoden als Leasinggeber:

in Mio. €	Änderung	Auswirkungen in den Gewinnrücklagen	Ergebniseffekt nach Steuern	Auswirkungen in den Gewinnrücklagen	Segment
		1.1.2018	2018	1.1.2019	
Leasingnehmer	Bewertung des Nutzungsrechts, als ob IFRS 16 seit Vertragsbeginn angewendet worden wäre	–	–	–32	Automobile
Leasinggeber	Erstanwendung der Bilanzierungsvorschriften für Hersteller-Leasinggeber von Finance Leases	–15	–131	–146	Konsolidierungen
Leasinggeber	Änderungen Zeitpunkt der Aufwandserfassung für volumenabhängige Bonuszahlungen	–101	–12	–113	Finanzdienstleistungen
	Summe Effekte	–116	–143	–291	

Aus den **weiteren** vom IASB herausgegebenen, aber noch nicht angewendeten **Rechnungslegungsstandards** werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der BMW Group erwartet.

Erstanwendung IFRS 15

Der neue Standard **IFRS 15 (Umsatzerlöse aus Kundenverträgen)** fasst die Vielzahl der bisherigen Regelungen und Interpretationen zur Umsatzrealisierung in einem Standard zusammen. Ebenso wurden durch den neuen Standard einheitliche Grundprinzipien für alle Branchen und alle Kategorien festgelegt.

In Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften des IFRS 15 wendet die BMW Group die neuen Vorschriften für Umsatzerlöse aus Kundenverträgen im Geschäftsjahr 2018 vollständig retrospektiv an. Folglich wurden die Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2017, die berichtete Vorperiode sowie die Bilanz zum 31. Dezember 2017 angepasst und vergleichbar dargestellt. Die Erleichterungsvorschrift, vor dem 1. Januar 2017 erfüllte Verträge nicht neu nach IFRS 15 zu beurteilen, wurde in Anspruch genommen. Von der Erleichterungsvorschrift sind in der BMW Group nur wenige Einzelfälle betroffen, weshalb die Auswirkungen als unwesentlich eingestuft werden.

Die Umsatzlegung aus Kundenverträgen basiert auf einem Fünfstufenmodell. Die Umsätze sind entweder zeitraumbezogen oder zu einem bestimmten Zeitpunkt zu realisieren. Ein deutlicher Unterschied zum bisherigen Standard ist der erhöhte Spielraum für Schätzungen und die Einführung von Schwellenwerten, was die Höhe und den Zeitpunkt der Umsatzrealisierung beeinflusst.

Für die BMW Group ergibt sich aus der Bilanzierung von Rückkaufvereinbarungen und Rückgaberechten für Verkäufe von Fahrzeugen, die das Segment Finanzdienstleistungen zukünftig vermietet, ein früherer Zeitpunkt für die Konsolidierung der konzerninternen Transaktionen. Die Anwendung des IFRS 15 führt hierbei zu einer rückwirkenden Verminderung der Gewinnrücklagen im Konzern zum 1. Januar 2017 in Höhe von 498 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 239 Mio. € (31. Dezember 2017: Verminderung der Gewinnrücklagen um 553 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 192 Mio. €). Die geringere latente Steuer zum 31. Dezember 2017 resultiert aus der verabschiedeten Senkung des US-Bundeskörperschaftsteuersatzes zum 1. Januar 2018. Die frühere Konsolidierung führt zudem zum Ansatz von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten aus Rückgaberechten, woraus ein Anstieg der kurzfristigen sonstigen Vermögenswerte sowie der kurzfristigen sonstigen Verbindlichkeiten resultiert. 2018 ergeben sich daraus keine wesentlichen Ergebniseffekte.

Die Aufwendungen für Absatzförderungsmaßnahmen im Segment Automobile, wie Verkaufshilfen oder Restwertsubventionen, sind nach IFRS 15 als variable Gegenleistungsbestandteile anzusehen und wirken daher umsatzmindernd. Variable Gegenleistungen werden mit dem Erwartungswert bewertet. Ein Teil dieser Aufwendungen wurde bislang in den Umsatzkosten ausgewiesen. Der geänderte Ausweis in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung führt zu einer Verminderung der Umsatzerlöse und zu einer Verminderung der Umsatzkosten. Für das Geschäftsjahr 2017 beläuft sich der Betrag der rückwirkenden Ausweisänderung im Segment Automobile auf 2,9 Mrd. €, ohne wesentliche Wirkung im Konzern.

Umfasst der Verkauf von Produkten einen bestimm- baren Teilbetrag für nachfolgende Dienstleistungen (Mehrkomponentenverträge), werden die darauf entfallenden Umsatzerlöse abgegrenzt und über die Zeit erfolgswirksam vereinnahmt. Variable Gegenleistungen in Mehrkomponentenverträgen werden auf alle Leistungsverpflichtungen verteilt, sofern sie nicht direkt dem Fahrzeugverkauf zuzuordnen sind. Als Folge der Umstellung kommt es bei Mehrkomponentenverträgen mit variablen Gegenleistungsbestandteilen im Segment Automobile durch eine Änderung in der Allokation der Transaktionspreise zu einer höheren Umsatzrealisierung aus Fahrzeugverkäufen und zu einer niedrigeren Umsatzabgrenzung für die Serviceverträge. Die zeitliche Vorverlagerung der Umsatzrealisierung führt zu einer rückwirkenden Erhöhung der Gewinnrücklagen im Konzern zum 1. Januar 2017 in Höhe von 89 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 38 Mio. € (31. Dezember 2017: Erhöhung der Gewinnrücklagen um 112 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von 42 Mio. €). 2018 ergeben sich daraus keine wesentlichen Ergebniseffekte.

Durch die oben dargestellten rückwirkenden Anpassungen erhöht sich die EBIT-Marge im Segment Automobile zum 31. Dezember 2017 um 0,3 Prozentpunkte auf 9,2 %.

Bei Rückkaufvereinbarungen mit Kunden kann sich im Einzelfall eine unterschiedliche Bilanzierung ergeben, die zu einer zeitlichen Verschiebung der Umsatzrealisierung führt. Hieraus ergeben sich keine bedeutenden Effekte in der Bilanzierung.

Rückkaufvereinbarungen im Segment Automobile mit dem Segment Finanzdienstleistungen werden weiterhin in der internen Steuerung und Berichterstattung nicht abgebildet und führen somit gemäß IFRS 8 zu keinen Änderungen in der Segmentdarstellung.

Die nachfolgenden Tabellen stellen die Auswirkungen auf die Bilanz zum 1. Januar 2017 und 31. Dezember 2017 sowie auf die Gewinn-und-Verlust-Rechnung, ↯

die Gesamtergebnisrechnung und Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2017 dar:

BMW Group geänderte Darstellung der Bilanz zum 1. Januar 2017

→ 69

in Mio. €	Wie ursprünglich ausgewiesen	Effekt aus IFRS 15	Anpassung nach IFRS 15
AKTIVA			
Summe langfristige Vermögenswerte	121.671	222	121.893
davon at Equity bewertete Beteiligungen	2.546	2	2.548
davon latente Ertragsteuern	2.327	226	2.553
davon sonstige Vermögenswerte	1.595	-6	1.589
Summe kurzfristige Vermögenswerte	66.864	1.509	68.373
davon sonstige Vermögenswerte	5.087	1.509	6.596
Bilanzsumme	188.535	1.731	190.266
PASSIVA			
Summe Eigenkapital	47.363	-409	46.954
davon Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	47.108	-409	46.699
davon Gewinnrücklagen	44.445	-409	44.036
Summe langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	73.183	-100	73.083
davon sonstige Rückstellungen	5.039	155	5.194
davon latente Ertragsteuern	2.795	26	2.821
davon sonstige Verbindlichkeiten	5.357	-281	5.076
Summe kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	67.989	2.240	70.229
davon sonstige Rückstellungen	5.879	37	5.916
davon sonstige Verbindlichkeiten	10.198	2.203	12.401
Bilanzsumme	188.535	1.731	190.266

BMW Group geänderte Darstellung der Bilanz zum 31. Dezember 2017

→ 70

in Mio. €	Wie ursprünglich ausgewiesen	Effekt aus IFRS 15	Anpassung nach IFRS 15
AKTIVA			
Summe langfristige Vermögenswerte	121.901	63	121.964
davon at Equity bewertete Beteiligungen	2.767	2	2.769
davon latente Ertragsteuern	1.927	66	1.993
davon sonstige Vermögenswerte	1.635	-5	1.630
Summe kurzfristige Vermögenswerte	71.582	1.960	73.542
davon sonstige Vermögenswerte	5.525	1.960	7.485
Bilanzsumme	193.483	2.023	195.506
PASSIVA			
Summe Eigenkapital	54.548	-441	54.107
davon Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	54.112	-441	53.671
davon Gewinnrücklagen	51.256	-441	50.815
Summe langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	69.888	-254	69.634
davon sonstige Rückstellungen	5.437	195	5.632
davon latente Ertragsteuern	2.241	-84	2.157
davon Verbindlichkeiten	5.410	-365	5.045
Summe kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	69.047	2.718	71.765
davon sonstige Rückstellungen	6.313	54	6.367
davon sonstige Verbindlichkeiten	10.779	2.664	13.443
Bilanzsumme	193.483	2.023	195.506

BMW Group geänderte Darstellung der Gewinn-und-Verlust-Rechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017

→ 71

in Mio. €	Wie ursprünglich ausgewiesen	Effekt aus IFRS 15	Anpassung nach IFRS 15
Umsatzerlöse	98.678	– 396	98.282
Umsatzkosten	– 78.744	415	– 78.329
Bruttoergebnis vom Umsatz	19.934	19	19.953
Ergebnis vor Finanzergebnis	9.880	19	9.899
Ergebnis vor Steuern	10.655	20	10.675
Ertragsteuern	– 1.949	– 51	– 2.000
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	8.706	– 31	8.675
Ergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	8.620	– 31	8.589
Unverwässertes Ergebnis je Stammaktie in €	13,12	– 0,05	13,07
Unverwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €	13,14	– 0,05	13,09
Verwässertes Ergebnis je Stammaktie in €	13,12	– 0,05	13,07
Verwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €	13,14	– 0,05	13,09

BMW Group geänderte Darstellung der Gesamtergebnisrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017

→ 72

in Mio. €	Wie ursprünglich ausgewiesen	Effekt aus IFRS 15	Anpassung nach IFRS 15
Jahresüberschuss	8.706	– 31	8.675
Gesamtergebnis	9.336	– 31	9.305
Gesamtergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	9.250	– 31	9.219

BMW Group geänderte Darstellung der Kapitalflussrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017

→ 73

in Mio. €	Wie ursprünglich ausgewiesen	Effekt aus IFRS 15	Anpassung nach IFRS 15
Jahresüberschuss	8.706	– 31	8.675
Veränderung der Rückstellungen	696	56	752
Veränderung der latenten Steuern	– 609	50	– 559
Sonstiges	– 2.884	– 75	– 2.959
Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit	5.909	–	5.909

Die Effekte aus der Erstanwendung des IFRS 15 auf das Eigenkapital sind in der Entwicklung des Eigenkapitals dargestellt.

07

Erstanwendung IFRS 9

Die BMW Group wendet die neuen Vorschriften des **IFRS 9 (Finanzinstrumente)** für die Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten im Geschäftsjahr 2018 retrospektiv an und nutzt die Ausnahmeregelung, Vergleichsinformationen für vorhergehende Perioden nicht anzupassen. Folglich wurde nur die Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2018 angepasst. Die Regelungen für Hedge Accounting werden im Geschäftsjahr 2018 bis auf wenige Ausnahmen prospektiv angewendet. Davon ausgenommen ist die Bilanzierung der Absicherung des beizulegenden Zeitwerts eines Portfolios gegen das Zinsänderungsrisiko, für die weiterhin die Regelungen des IAS 39 herangezogen werden. Für Ausführungen zu den Grundsätzen der Bilanzierung nach IFRS 9 wird auf die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze unter → Textziffer [4] verwiesen.

→ Siehe
Textziffer [4]

Vor der Anwendung von IFRS 9 erfolgte die Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach IAS 39. Demnach wurden die finanziellen Vermögenswerte des Konzerns entweder den Barmitteln oder den Kategorien Kredite und Forderungen, zur Veräußerung verfügbar, zu Handelszwecken gehalten oder der Fair-Value-Option zugeordnet. Für finanzielle Verbindlichkeiten erfolgte eine Zuordnung zu den Kategorien finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, beziehungsweise sonstige finanzielle Verbindlichkeiten. Bei erstmaliger Erfassung wurden Finanzinstrumente gemäß IAS 39 mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Hierbei wurden, außer bei der Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumente, auch die Transaktionskosten berücksichtigt. Nach dem erstmaligen Ansatz wurden zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte, zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente und finanzielle Vermögenswerte, für die die Fair-Value-Option angewendet wurde, mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen klassifiziert wurden, und finanzielle Verbindlichkeiten (mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente) wurden in der Folge unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Das IAS-39-Wertberichtigungsmodell basierte auf der regelmäßigen Ermittlung, ob objektive substanzielle Hinweise darauf schließen ließen, dass eine Wertminderung bereits stattgefunden hatte. Zur Beurteilung möglicher Wertminderungen wurden alle verfügbaren Informationen wie Marktbedingungen und Preise sowie Dauer und Ausmaß des Wertrückgangs einbezogen.

Gemäß den Regelungen des IAS 39 zum Hedge Accounting erfolgte für entsprechende Sicherungsbeziehungen ein rechnerischer Effektivitätstest innerhalb fester Bandbreiten, um die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung in der Vergangenheit nachzuweisen. Die Möglichkeit, alle Risikokomponenten separat zu designieren, bestand gemäß IAS 39 nicht.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitung der Kategorien und Buchwerte der Finanzinstrumente sowie die Effekte auf das Konzerneigenkapital im Zuge der Erstanwendung des IFRS 9.

BMW Group Reklassifizierung der Finanzinstrumente zum 1. Januar 2018

→ 74

in Mio. €	Kategorie		Buchwerte	
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE				
Sonstige Finanzanlagen	Zur Veräußerung verfügbar	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	366	
	Fair-Value-Option		29	395
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	Kredite und Forderungen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	80.434	80.562
Finanzforderungen				
Derivate				
Cash Flow Hedges	Hedge Accounting	Hedge Accounting	2.187	2.187
Fair Value Hedges	Hedge Accounting	Hedge Accounting	814	814
Sonstige Derivate	Zu Handelszwecken gehalten	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	1.340	1.340
Wertpapiere und Investmentanteile	Zur Veräußerung verfügbar	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert		790
		Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	5.447	3.919
		Zu fortgeführten Anschaffungskosten		730
Ausleihungen an Dritte	Kredite und Forderungen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	112	112
	Fair-Value-Option	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	2	2
Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft	Kredite und Forderungen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	248	240
Sonstige	Kredite und Forderungen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	184	184
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Barmittel	Zu fortgeführten Anschaffungskosten		8.407
		Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	9.039	632
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Kredite und Forderungen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	2.667	2.663
Sonstige Vermögenswerte				
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	Kredite und Forderungen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	276	276
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	Kredite und Forderungen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	1.334	1.334
Sicherheitsleistungen	Barmittel	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	219	219
	Zur Veräußerung verfügbar	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	97	97
Übrige	Kredite und Forderungen	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	1.108	1.108
Summe finanzielle Vermögenswerte			105.903	106.011
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN				
Finanzverbindlichkeiten	Sonstige Verbindlichkeiten	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	94.648	94.618
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Sonstige Verbindlichkeiten	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	9.731	9.731
Sonstige Verbindlichkeiten	Sonstige Verbindlichkeiten	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	6.822	6.822
Summe finanzielle Verbindlichkeiten			111.201	111.171
Summe Eigenkapitaleffekte				

	Unterschiede durch		Eigenkapitaleffekte			Erläuterung	
	neue Bewertungskategorie	Änderung des Bewertungsmaßstabs	Latente Steuern	Kumuliertes übriges Eigenkapital	Gewinnrücklagen		
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE							
	-	-	-	-76	76	a)	Sonstige Finanzanlagen
	-	-	-	-	-	b)	
	-	128	-35	-	93	c)	Forderungen aus Finanzdienstleistungen
							Finanzforderungen
							Derivate
	-	-	-	-	-		Cash Flow Hedges
	-	-	-	5	-5	d)	Fair Value Hedges
	-	-	-	-	-		Sonstige Derivate
	-	-	-	-2	2	e)	Wertpapiere und Investmentanteile
	-	-	-	2	-2	f)	
	-8	-	2	-6	-	g)	
	-	-	-	-	-		Ausleihungen an Dritte
	-	-	-	-	-	b)	
	-	-8	2	-	-6	c)	Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft
	-	-	-	-	-		Sonstige
	-	-	-	-	-		Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
	-	-	-	-	-	h)	
	-	-4	1	-	-3	c)	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
	-	-	-	-	-		Sonstige Vermögenswerte
	-	-	-	-	-		Forderungen gegen verbundene Unternehmen
	-	-	-	-	-		Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht
	-	-	-	-	-		Sicherheitsleistungen
	-	-	-	-	-		Übrige
	-8	116	-30	-77	155		Summe finanzielle Vermögenswerte
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN							
	-	-30	7	-	23	d)	Finanzverbindlichkeiten
	-	-	-	-	-		Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
	-	-	-	-	-		Sonstige Verbindlichkeiten
	-	-30	7	-	23		Summe finanzielle Verbindlichkeiten
				-77	178		Summe Eigenkapitaleffekte

Nachfolgend werden die einzelnen Umstellungseffekte aus der Erstanwendung des IFRS 9 erläutert.

(a) Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente wurden in die Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert reklassifiziert. Zwischen dem Buchwert nach IAS 39 und dem beizulegenden Zeitwert am 1. Januar 2018 besteht kein Unterschied.

(b) Ausgewählte Wertpapiere des Anlagevermögens und Ausleihungen an Dritte, für die die Fair-Value-Option nach IAS 39 genutzt wurde, wurden in die Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert reklassifiziert, weil ihre vertraglichen Zahlungsströme nicht ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen. Zwischen dem Buchwert nach IAS 39 und dem beizulegenden Zeitwert am 1. Januar 2018 besteht kein Unterschied.

(c) Anpassung der Wertberichtigung gemäß den neuen Vorschriften des IFRS 9.

(d) Die neuen Regelungen zur Bilanzierung von Zinssicherungsgeschäften führen zu einer Verminderung des Buchwerts der Finanzverbindlichkeiten, die als Grundgeschäfte im Hedge Accounting designiert wurden, um 30 Mio. € sowie zu einer Erhöhung des kumulierten übrigen Eigenkapitals um 5 Mio. €. Daraus ergibt sich im Umstellungszeitpunkt eine Erhöhung der Gewinnrücklagen in Höhe von 18 Mio. € unter Berücksichtigung latenter Steuereffekte.

(e) Bestimmte Investitionen in Fremdkapitalinstrumente wurden in die Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert reklassifiziert, weil ihre vertraglichen Zahlungsströme nicht ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen. ↱

(f) Anpassung der Höhe und des Ausweises der Wertberichtigung gemäß den neuen Vorschriften des IFRS 9.

(g) Bestimmte börsennotierte Anleihen wurden in die Kategorie zu fortgeführten Anschaffungskosten reklassifiziert. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des IFRS 9 verfolgt das Unternehmen für diese Anleihen ein Geschäftsmodell, dessen Zielsetzung durch die Vereinbarung vertraglicher Zahlungsströme erfüllt wird, und die vertraglichen Zahlungsströme stellen ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag dar. Der Marktwert dieser Instrumente liegt am 31. Dezember 2018 bei 680 Mio. € (31. Dezember 2017: 738 Mio. €). Der Betrag aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts, der ohne die Reklassifizierung während der Berichtsperiode im sonstigen Ergebnis erfasst worden wäre, beträgt – 2 Mio. €.

(h) Einige der Geldmarktfonds mit festem Nettovermögenswert wurden aus den Barmitteln in die Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert reklassifiziert. Sie erfüllen die Kriterien für eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten gemäß IFRS 9 nicht, weil ihre vertraglichen Zahlungsströme nicht ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen. Zwischen dem Buchwert nach IAS 39 und dem beizulegenden Zeitwert am 1. Januar 2018 besteht kein Unterschied.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Anpassungen der Wertberichtigungen in der Konzernbilanz im Zuge der Erstanwendung des IFRS 9.

BMW Group Überleitung Wertberichtigung

→ 75

in Mio. €	Wertberichtigung 31.12.2017 IAS 39	Anpassung Wertberichtigung aus IFRS 9	Wertberichtigung 1.1.2018 IFRS 9
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	–1.147	128	–1.019
Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft	–10	–8	–18
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–56	–4	–60
Wertpapiere und Investmentanteile	–	–2	–2
Summe	–1.213	114	–1.099

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN-UND- VERLUST-RECHNUNG

08

Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse ergeben sich aus folgenden Tätigkeiten:

in Mio. €	2018	2017*
Verkauf von Produkten und damit verbundenen Erzeugnissen	68.194	69.417
Verkaufserlöse aus vermieteten Erzeugnissen	10.467	10.208
Erlöse aus Leasingraten	9.691	9.816
Zinserträge aus Kreditfinanzierung	3.744	3.720
Erlöse aus Serviceverträgen, Telematik und Pannenhilfe	1.640	1.737
Sonstige Umsatzerlöse	3.744	3.384
Umsatzerlöse	97.480	98.282

* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

In den Umsatzerlösen sind Erlöse aus Kundenverträgen gemäß IFRS 15 in Höhe von 82.024 Mio. € (2017: 82.894 Mio. €) enthalten.

Die Gliederung der Umsatzerlöse nach Segmenten ist aus der Segmentberichterstattung unter → Textziffer [45] ersichtlich. Die Erlöse aus dem Verkauf von Produkten und damit verbundenen Erzeugnissen entfallen im Wesentlichen auf das Segment Automobile und zu einem geringeren Anteil auf das Segment Motorräder. Verkaufserlöse aus vermieteten Erzeugnissen, Erlöse aus Leasingraten und Zinserträge aus Kreditfinanzierung sind dem Segment Finanzdienstleistungen zuzuordnen. Sonstige Umsatzerlöse betreffen im Wesentlichen die Segmente Automobile und Finanzdienstleistungen.

Die überwiegende Mehrheit der aus dem Auftragsbestand zum Stichtag erwarteten Umsatzerlöse bezieht sich auf Fahrzeugverkäufe. Die daraus resultierenden Umsatzerlöse werden kurzfristig realisiert. Die in diesen Fahrzeugverkäufen enthaltenen Dienstleistungen, die erst in den Folgejahren zu Umsatzerlösen führen, bilden nur einen unwesentlichen Teil des erwarteten Umsatzes ab. Daher wird von der Erleichterung in IFRS 15.121 Gebrauch gemacht, wonach die Angabe eines quantifizierten Auftragsbestands zum Stichtag

→ Siehe
Textziffer [45]

aufgrund der Kurzfristigkeit und der fehlenden Aussagekraft unterbleibt.

In den Zinserträgen aus Kreditfinanzierung sind Zinsen, die auf Basis der Effektivzinsmethode berechnet werden, in Höhe von 3.623 Mio. € enthalten. Da diese Zinserträge im Vergleich zu den Gesamtkonzernumsatzerlösen von untergeordneter Bedeutung sind, wird auf einen gesonderten Ausweis in der Gewinn- und Verlust-Rechnung verzichtet.

09

Umsatzkosten

Die Umsatzkosten setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2018	2017*
Herstellungskosten	43.262	43.442
Finanzdienstleistungen betreffende Umsatzkosten	23.383	22.932
davon Zinsaufwendungen des Finanzdienstleistungsgeschäfts	2.051	1.801
Forschungs- und Entwicklungskosten	5.320	4.920
Aufwendungen aus Serviceverträgen, Telematik und Pannenhilfe	2.234	2.081
Gewährleistungsaufwendungen	1.729	2.097
Sonstige Umsatzkosten	2.996	2.857
Umsatzkosten	78.924	78.329

* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

Die Herstellungskosten werden durch öffentliche Beihilfen in Form von geringeren Substanz- und Verbrauchsteuern in Höhe von 88 Mio. € (2017: 61 Mio. €) gemindert.

Die für das Geschäftsjahr 2018 erfolgswirksam erfassten Wertminderungsaufwendungen für Forderungen aus Finanzdienstleistungen belaufen sich auf 142 Mio. €. Da die Wertminderungen im Vergleich zu den Gesamtkonzernumsatzkosten von untergeordneter Bedeutung sind, wird auf einen gesonderten Ausweis in der Gewinn- und Verlust-Rechnung verzichtet.

Die Forschungs- und Entwicklungsleistungen entwickeln sich wie folgt:

in Mio. €	2018	2017
Forschungs- und Entwicklungskosten	5.320	4.920
Abschreibungen	-1.414	-1.236
Investitionen in aktivierungspflichtige Entwicklungskosten	2.984	2.424
Forschungs- und Entwicklungsleistungen	6.890	6.108

10**Vertriebskosten und allgemeine
Verwaltungskosten**

Die Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten enthalten vor allem Aufwendungen für Marketing, Personal und IT.

11**Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen**

Die sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen beinhalten folgende Positionen:

in Mio. €	2018	2017
Erträge aus Währungsgeschäften	185	282
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	216	138
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen	15	8
Erträge aus dem Abgang von Vermögenswerten	96	80
Übrige betriebliche Erträge	262	212
Sonstige betriebliche Erträge	774	720
Aufwendungen aus Währungsgeschäften	-135	-246
Aufwendungen aus der Dotierung von Rückstellungen	-193	-580
Aufwendungen aus der Bildung von Wertberichtigungen	-48	-29
Übrige betriebliche Aufwendungen	-275	-359
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-651	-1.214
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	123	-494

Die Erträge aus der Auflösung sowie die Aufwendungen aus der Bildung von Wertberichtigungen umfassen im Wesentlichen Wertberichtigungen auf Forderungen.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Kundenverträgen betragen 47 Mio. € (2017: 29 Mio. €).

Die Aufwendungen aus der Dotierung von Rückstellungen betreffen unter anderem Rechtsstreitigkeiten und sonstige Prozessrisiken. Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen beinhalten unter anderem Rechtsstreitigkeiten, die beendet wurden.

12**Zinsergebnis**

in Mio. €	2018	2017
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	397	201
davon aus verbundenen Unternehmen	8	9
Zinsen und ähnliche Erträge	397	201
Aufwendungen für Zinseffekte auf die sonstigen langfristigen Rückstellungen	-91	-66
Nettozinsaufwand auf die Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-62	-81
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-233	-265
davon verbundene Unternehmen	-2	-2
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-386	-412
Zinsergebnis	11	-211

13**Übriges Finanzergebnis**

in Mio. €	2018	2017
Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	278	14
davon aus verbundenen Unternehmen	9	13
Aufwendungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	-122	-
Beteiligungsergebnis	156	14
Erträge (+) und Aufwendungen (-) aus Finanzinstrumenten	-105	234
Sonstiges Finanzergebnis	-105	234
Übriges Finanzergebnis	51	248

14

Ertragsteuern

Die Ertragsteuern der BMW Group gliedern sich nach ihrer **Herkunft** wie folgt:

in Mio. €	2018	2017*
Laufende Steueraufwendungen	2.220	2.558
Latente Steueraufwendungen (+)/ -erträge (-)	355	-558
davon aus temporären Differenzen	641	-502
davon aus Verlustvorträgen und Steuerzuschritten	-286	-56
Ertragsteuern	2.575	2.000

*Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

In den laufenden Steueraufwendungen sind Erträge in Höhe von 16 Mio. € (2017: 104 Mio. €) aus früheren Geschäftsperioden enthalten.

Der Betrag der Minderung des Steueraufwands, der durch die Nutzung von Verlustvorträgen, für die bislang keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden, sowie bisher unberücksichtigte temporäre Differenzen und Steuerzuschritten entstanden ist, beläuft sich auf 41 Mio. € (2017: 91 Mio. €).

Der Steueraufwand aus der Veränderung von Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern auf Verlustvorträge und temporäre Differenzen beträgt 24 Mio. € (2017: 67 Mio. €).

Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisationszeitpunkt gültig oder angekündigt sind. Unter Berücksichtigung eines durchschnittlichen Gewerbesteuer-Hebesatzes in Höhe von 428,0 % (2017: 425,0 %) ergibt sich der zugrunde gelegte inländische Ertragsteuersatz wie folgt:

in %	2018	2017
Körperschaftsteuersatz	15,0	15,0
Solidaritätszuschlag	5,5	5,5
Körperschaftsteuersatz inklusive Solidaritätszuschlag	15,8	15,8
Gewerbesteuersatz	15,0	14,9
Inländischer Ertragsteuersatz	30,8	30,7

Bei den ausländischen Gesellschaften werden die latenten Steuern auf Basis der entsprechenden länder-spezifischen Steuersätze berechnet. Sie liegen im Geschäftsjahr 2018 zwischen 9,0 % und 45,0 % (2017:

zwischen 9,0 % und 45,0 %). Steuersatzänderungen führten in der Berichtsperiode zu einem latenten Steueraufwand in Höhe von 90 Mio. € (2017: Steuerertrag 796 Mio. €). Dabei wirkte sich im Vorjahr insbesondere die Senkung des US-Bundeskörperschaftsteuersatzes von 35,0 % auf 21,0 % ab 1. Januar 2018 aus.

Der Unterschied zwischen dem auf Basis des inländischen Steuersatzes ermittelten erwarteten Ertragsteueraufwand und dem ausgewiesenen Ertragsteueraufwand ist auf Ursachen zurückzuführen, die folgender **Überleitungsrechnung** zu entnehmen sind:

in Mio. €	2018	2017*
Ergebnis vor Ertragsteuern	9.815	10.675
Inländischer Steuersatz	30,8 %	30,7 %
Erwarteter Ertragsteueraufwand	3.023	3.277
Steuersatzbedingte Abweichungen	-359	-1.026
Steuermehrungen (+)/Steuerminderungen (-) aufgrund steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen beziehungsweise steuerfreier Erträge	141	58
Steueraufwand (+)/Steuerertrag (-) für Vorjahre	-16	-104
Sonstige Abweichungen	-214	-205
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	2.575	2.000
Effektiver Steuersatz	26,2 %	18,7 %

*Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

In den steuersatzbedingten Abweichungen wirkte sich im Vorjahr insbesondere die verabschiedete Senkung des US-Bundeskörperschaftsteuersatzes steueraufwandsreduzierend aus, die bei der Bewertung der latenten Steuern zum 31. Dezember 2017 zu berücksichtigen war. Dieser Effekt belief sich auf 977 Mio. €.

Steuermehrungen aufgrund steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen und Steuer-minderungen aufgrund steuerfreier Erträge sind gegenüber dem Vorjahr gestiegen. Die Steuermehrungen gehen unverändert vor allem auf Effekte aus nicht anrechenbaren Quellensteuern sowie auf laufende Verrechnungspreisthemen zurück.

Der Steuerertrag für Vorjahre resultiert insbesondere aus Anpassungen bei Ertragsteuerforderungen und -rückstellungen für Vorjahre.

Die sonstigen Abweichungen beinhalten diverse Überleitungspositionen, die unter anderem auch den Ergebnisanteil von at Equity bewerteten Gesellschaften beinhalten.

Die Aufteilung der aktiven und passiven latenten Steuern auf **Bilanzpositionen** zum 31. Dezember geht aus nachfolgender Aufstellung hervor:

in Mio. €	Aktive latente Steuern		Passive latente Steuern	
	2018	2017*	2018	2017*
Immaterielle Vermögenswerte	22	18	3.077	2.593
Sachanlagen	171	88	359	195
Vermietete Erzeugnisse	487	473	5.210	4.655
Sonstige Finanzanlagen	3	3	20	10
Übrige Vermögenswerte	1.185	613	3.254	3.629
Steuerliche Verlustvorräte und Veräußerungsverluste (Capital Losses)	891	608	–	–
Rückstellungen	5.323	5.192	29	78
Verbindlichkeiten	2.570	2.415	620	428
Konsolidierung	3.180	3.222	981	706
	13.832	12.632	13.550	12.294
Abwertung auf steuerliche Verlustvorräte und Veräußerungsverluste (Capital Losses)	–498	–502	–	–
Saldierung	–11.744	–10.137	–11.744	–10.137
Latente Ertragsteuern	1.590	1.993	1.806	2.157
Netto	–	–	216	164

* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

Steuerliche **Verlustvorräte**, die im Wesentlichen unbegrenzt nutzbar sind, beliefen sich auf 2.045 Mio. € (2017: 928 Mio. €). Darin ist ein Teilbetrag in Höhe von 542 Mio. € (2017: 548 Mio. €) enthalten, auf den aktive latente Steuern in Höhe von 185 Mio. € (2017: 186 Mio. €) wertberichtigt sind. In den Gesellschaften mit steuerlichen Verlustvorräten werden latente Steuerforderungen ausgewiesen, die die latenten Steuerverbindlichkeiten um 234 Mio. € (2017: 131 Mio. €) übersteigen. Grundlage für den Ansatz der latenten Steuern ist die Einschätzung des Managements, dass substantielle Hinweise vorhanden sind, dass die Gesellschaften zukünftig ein zu versteuerndes Ergebnis erzielen, mit denen die abzugsfähigen temporären Differenzen verrechnet werden können.

Veräußerungsverluste (Capital Losses) in Großbritannien, die nicht im Zusammenhang mit der operativen ∇

Geschäftstätigkeit stehen, sanken währungsbedingt auf 1.841 Mio. € (2017: 1.854 Mio. €). Die aktiven latenten Steuern auf diese Verlustvorräte, die 313 Mio. € (2017: 315 Mio. €) betragen, sind wie in den Vorjahren vollständig abgewertet, da sie nur im Fall von Gewinnen aus Veräußerungen genutzt werden können.

Die **Saldierung** umfasst die aktiven und passiven latenten Steuern der jeweiligen Gesellschaften beziehungsweise der jeweiligen steuerlichen Einheiten, sofern diese sich auf dieselbe Steuerbehörde beziehen.

Die erfolgsneutral im **Eigenkapital** verrechneten latenten Steuern belaufen sich auf 1.457 Mio. € (2017: 1.000 Mio. €).

Zusammenfassend stellt sich die Veränderung der Bestände latenter Steuern wie folgt dar:

in Mio. €	2018 ¹	2017 ²
Aktive (–)/ Passive (+) latente Steuern zum 1. Januar	201	268
Latente Steueraufwendungen (+)/ -erträge (–) erfolgswirksam	355	–558
Veränderung erfolgsneutral erfasster latenter Steuern	–457	815
davon in Zusammenhang mit der erfolgsneutralen Marktbewertung von Finanzinstrumenten und Wertpapieren	–677	591
davon in Zusammenhang mit der Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	222	181
davon aus Währungsumrechnung	–2	43
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	117	–361
Aktive (–)/ Passive (+) latente Steuern zum 31. Dezember	216	164

¹ Die Zahlen zum 1.1.2018 wurden aufgrund der Erstanwendung IFRS 9 angepasst, siehe Textziffer [7].

² Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

Latente Steuern auf einbehaltene Gewinne bei ausländischen Tochtergesellschaften in Höhe von 48,2 Mrd. € (2017: 42,8 Mrd. €) werden nicht berechnet, da vorgesehen ist, diese Gewinne zum Zweck der Substanzerhaltung und Ausweitung des Geschäftsvolumens in den Unternehmen einzusetzen. Von einer Ermittlung der potenziellen steuerlichen Auswirkungen wurde wegen des unverhältnismäßig hohen Aufwands abgesehen.

↗

Die Steuererklärungen der Gesellschaften der BMW Group werden regelmäßig von inländischen und ausländischen Steuerbehörden geprüft. Unter Berücksichtigung einer Vielzahl von Faktoren – unter anderem der Auslegung, Kommentierung und Rechtsprechung zur jeweiligen Steuergesetzgebung sowie der Erfahrungen aus der Vergangenheit – sind, soweit ersichtlich und wahrscheinlich, in ausreichendem Umfang Rückstellungen für zukünftig mögliche Steuerverpflichtungen gebildet worden.

15

Ergebnis je Aktie

		2018	2017 ¹
Ergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	Mio. €	7.117,4	8.589,0
Ergebnisanteil der Stammaktien	Mio. €	6.514,5	7.867,6
Ergebnisanteil der Vorzugsaktien	Mio. €	602,9	721,4
Durchschnittliche Anzahl der umlaufenden Stammaktien	Stück	601.995.196	601.995.196
Durchschnittliche Anzahl der umlaufenden Vorzugsaktien	Stück	55.605.380	55.114.290
Unverwässertes/Verwässertes Ergebnis je Stammaktie	€	10,82	13,07
Unverwässertes/Verwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie	€	10,84	13,09
Dividende je Stammaktie	€	3,50²	4,00
Dividende je Vorzugsaktie	€	3,52²	4,02

¹ Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

² Vorschlag der Verwaltung

Beim Ergebnis je Vorzugsaktie wurden nur die für das jeweilige Geschäftsjahr dividendenberechtigten Vorzugsaktien berücksichtigt. Das verwässerte Ergebnis je Aktie entspricht wie im Vorjahr dem unverwässerten Ergebnis je Aktie.

Das unverwässerte/verwässerte Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen beträgt je Stammaktie 10,87 € und je Vorzugsaktie 10,89 €.

16

Personalaufwendungen

In den Kostenpositionen sind folgende Personalaufwendungen enthalten:

in Mio. €	2018	2017 [*]
Löhne und Gehälter	10.249	9.938
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	1.387	1.295
Soziale Abgaben	843	819
Personalaufwand	12.479	12.052

* Aufteilung der Vorjahreswerte auf Löhne und Gehälter sowie Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung angepasst

Der Personalaufwand beinhaltet 45 Mio. € (2017: 54 Mio. €) an Aufwendungen für Personalmaßnahmen. Die Summe der beitragsorientierten Pensionsaufwendungen beträgt 122 Mio. € (2017: 105 Mio. €). Die Arbeitgeberbeiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung belaufen sich auf 645 Mio. € (2017: 630 Mio. €).

Konzernabschluss

Anhang

→ Erläuterungen zur Gewinn- und Verlust-Rechnung

→ Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

Die durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer gliedert sich wie folgt:

	2018	2017
Mitarbeiter	123.337	119.611
davon aus quotalkonsolidierten Gesellschaften	–	182
Auszubildende und Praktikanten	8.228	7.913
davon aus quotalkonsolidierten Gesellschaften	–	1
Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter	131.565	127.524

Für die Mitarbeiterzahlen zum Jahresende wird auf den zusammengefassten Lagebericht verwiesen.

17**Honoraraufwand des Konzernabschlussprüfers**

Der im Geschäftsjahr 2018 für den Konzernabschlussprüfer und sein Netzwerk erfasste Honoraraufwand nach § 314 Absatz 1 Nummer 9 HGB beträgt 24 Mio. € (2017: 25 Mio. €) und gliedert sich wie folgt:

in Mio. €	2018	2017
Abschlussprüfungsleistungen	17	17
davon KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin	5	5
Andere Bestätigungsleistungen	3	4
davon KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin	2	3
Steuerberatungsleistungen	2	2
davon KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin	–	–
Sonstige Leistungen	2	2
davon KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin	–	1
Honoraraufwand	24	25
davon KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin	7	9

Die im Geschäftsjahr 2018 vom Konzernabschlussprüfer KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, erbrachten Leistungen für die BMW AG und ihre beherrschten Tochtergesellschaften betreffen Abschlussprüfungsleistungen, andere Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen und sonstige Leistungen.

Die Abschlussprüfungsleistungen umfassen vornehmlich die Prüfung des Konzernabschlusses sowie die Prüfung der Jahresabschlüsse der BMW AG und ihrer

beherrschten Tochterunternehmen sowie gemäß aktuellen Vorschriften auch alle damit in Zusammenhang stehenden Leistungen, unter anderem die prüferische Durchsicht des Konzernzwischenabschlusses.

Andere Bestätigungsleistungen beinhalten im Wesentlichen projektbegleitende Prüfungen, Comfort Letter und gesetzlich vorgeschriebene, vertraglich vereinbarte oder freiwillig beauftragte Bestätigungsleistungen.

Steuerberatungsleistungen wurden insbesondere im Zusammenhang mit Tax Compliance erbracht.

Sonstige Leistungen beinhalten unter anderem IT-Beratungen, Benchmarkanalysen sowie Beratungen in Bezug auf Produktionsprozesse.

18**Zuwendungen der öffentlichen Hand**

Im Geschäftsjahr 2018 wurden Zuwendungen für Vermögenswerte in Höhe von 29 Mio. € (2017: 30 Mio. €) sowie erfolgsbezogene Zuwendungen in Höhe von 83 Mio. € (2017: 112 Mio. €) erfolgswirksam erfasst.

Im Wesentlichen beinhalten diese Zuwendungen öffentliche Mittel zur Strukturförderung und Zuschüsse für Werksaufbauten.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GESAMTERGEBNIS- RECHNUNG

19

Angaben zur Gesamtergebnisrechnung

Das sonstige Ergebnis nach Steuern setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2018	2017
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	935	693
Latente Steuern	-217	-218
Bestandteile, die zukünftig nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen umgegliedert werden	718	475
Wertpapiere (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)	-30	39
davon in der laufenden Periode entstandene Gewinne / Verluste	-1	83
davon ergebniswirksame Umbuchungen in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-29	-44
Zu Sicherungszwecken eingesetzte Finanzinstrumente	-1.381	1.914
davon in der laufenden Periode entstandene Gewinne / Verluste	-333	2.017
davon ergebniswirksame Umbuchungen in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-1.048	-103
Kosten der Sicherungsmaßnahmen	-620	-
davon in der laufenden Periode entstandene Gewinne / Verluste	-973	-
davon ergebniswirksame Umbuchungen in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	353	-
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	-157	-30
Latente Steuern	674	-597
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	192	-1.171
Bestandteile, die zukünftig möglicherweise in die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen umgegliedert werden	-1.322	155
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-604	630

Die latenten Steuern auf die Bestandteile des sonstigen Ergebnisses stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	2018			2017		
	Vor Steuern	Latente Steuern	Nach Steuern	Vor Steuern	Latente Steuern	Nach Steuern
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	935	-217	718	693	-218	475
Wertpapiere (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)	-30	18	-12	39	2	41
Zu Sicherungszwecken eingesetzte Finanzinstrumente	-1.381	436	-945	1.914	-568	1.346
Kosten der Sicherungsmaßnahmen	-620	187	-433	-	-	-
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	-157	33	-124	-30	-31	-61
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	192	-	192	-1.171	-	-1.171
Sonstiges Ergebnis	-1.061	457	-604	1.445	-815	630

Das sonstige Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen wird in der Darstellung der Entwicklung des Konzerneigenkapitals in Höhe von -24 Mio. € (2017: -152 Mio. €) bei der Währungsumrechnung,

in Höhe von 39 Mio. € (2017: 91 Mio. €) bei den zu Sicherungszwecken eingesetzten Finanzinstrumenten und in Höhe von -139 Mio. € (2017: - Mio. €) bei den Kosten der Sicherungsmaßnahmen ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

20

Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2018

in Mio. €	Anschaffungs- und Herstellungskosten					31.12.2018
	1.1.2018	Kurs- differenzen	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	
Entwicklungskosten	12.965	–	2.984	–	959	14.990
Geschäfts- oder Firmenwert	385	–	–	–	–	385
Übrige immaterielle Vermögenswerte	1.750	12	161	–	125	1.798
Immaterielle Vermögenswerte	15.100	12	3.145	–	1.084	17.173
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	11.088	75	277	372	82	11.730
Technische Anlagen und Maschinen	36.833	201	2.888	1.119	2.852	38.189
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.799	20	294	60	183	2.990
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	2.525	18	1.409	–1.551	6	2.395
Sachanlagen	53.245	314	4.868	–	3.123	55.304
Vermietete Erzeugnisse	44.143	735	18.421	–	16.956	46.343
At Equity bewertete Beteiligungen	2.769	–	547	–	692	2.624
Anteile an verbundenen Unternehmen	438	3	8	–	5	444
Beteiligungen	820	9	115	–	6	938
Wertpapiere des Anlagevermögens	28	–	–	–	–	28
Sonstige Finanzanlagen	1.286	12	123	–	11	1.410

¹ Darin enthalten sind Anlagen im Bau in Höhe von 2.017 Mio. €.

² davon ergebniswirksam 74 Mio. €

Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2017

in Mio. €	Anschaffungs- und Herstellungskosten					31.12.2017
	1.1.2017 ¹	Kurs- differenzen	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	
Entwicklungskosten	11.484	–	2.424	–	943	12.965
Geschäfts- oder Firmenwert	386	–1	–	–	–	385
Übrige immaterielle Vermögenswerte	1.530	–37	286	–	29	1.750
Immaterielle Vermögenswerte	13.400	–38	2.710	–	972	15.100
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	10.940	–299	271	228	52	11.088
Technische Anlagen und Maschinen	35.924	–681	2.123	1.027	1.560	36.833
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.674	–91	314	70	168	2.799
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	2.255	–97	1.694	–1.325	2	2.525
Sachanlagen	51.793	–1.168	4.402	–	1.782	53.245
Vermietete Erzeugnisse	45.595	–3.047	18.281	–	16.686	44.143
At Equity bewertete Beteiligungen	2.548	–	639	–	418	2.769
Anteile an verbundenen Unternehmen	501	–8	74	–	129	438
Beteiligungen	710	–7	118	–	1	820
Wertpapiere des Anlagevermögens	28	–	–	–	–	28
Sonstige Finanzanlagen	1.239	–15	192	–	130	1.286

¹ einschließlich Erstkonsolidierungen und Veränderungen durch IFRS 15

² Darin enthalten sind Anlagen im Bau in Höhe von 2.010 Mio. €.

³ davon ergebniswirksam 3 Mio. €, davon erfolgsneutral 76 Mio. €

Abschreibungen							Buchwerte			
1. 1. 2018	Kurs- differenzen	Lfd. Jahr	Um- buchungen	Wert- änderungen ²	Abgänge	31.12. 2018	31.12. 2018	31.12. 2017		
4.556	–	1.414	–	–	956	5.014	9.976	8.409	Entwicklungskosten	
5	–	–	–	–	–	5	380	380	Geschäfts- oder Firmenwert	
1.075	5	195	–	–	92	1.183	615	675	Übrige immaterielle Vermögenswerte	
5.636	5	1.609	–	–	1.048	6.202	10.971	9.464	Immaterielle Vermögenswerte	
4.966	29	348	–	–	33	5.310	6.420	6.122	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	
27.838	154	2.886	–	–	2.767	28.111	10.078	8.995	Technische Anlagen und Maschinen	
1.970	17	270	–	–	175	2.082	908	829	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	
–	–	–	–	–	–	–	2.395 ¹	2.525	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	
34.774	200	3.504	–	–	2.975	35.503	19.801	18.471	Sachanlagen	
7.886	113	3.328	–	–	3.556	7.771	38.572	36.257	Vermietete Erzeugnisse	
–	–	–	–	–	–	–	2.624	2.769	At Equity bewertete Beteiligungen	
189	2	–	–	–	–	191	253	249	Anteile an verbundenen Unternehmen	
408	–1	–	–	73	–	480	458	412	Beteiligungen	
–1	–	–	–	1	–	–	28	29	Wertpapiere des Anlagevermögens	
596	1	–	–	74	–	671	739	690	Sonstige Finanzanlagen	

Abschreibungen							Buchwerte			
1. 1. 2017 ¹	Kurs- differenzen	Lfd. Jahr	Um- buchungen	Wert- änderungen ³	Abgänge	31.12. 2017	31.12. 2017	31.12. 2016		
4.263	–	1.236	–	–	943	4.556	8.409	7.221	Entwicklungskosten	
5	–	–	–	–	–	5	380	364	Geschäfts- oder Firmenwert	
928	–16	191	–	–	28	1.075	675	572	Übrige immaterielle Vermögenswerte	
5.196	–16	1.427	–	–	971	5.636	9.464	8.157	Immaterielle Vermögenswerte	
4.786	–115	337	–5	–	37	4.966	6.122	6.154	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	
27.092	–531	2.820	5	–	1.548	27.838	8.995	8.832	Technische Anlagen und Maschinen	
1.952	–62	238	–	–	158	1.970	829	721	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	
–	–	–	–	–	–	–	2.525 ²	2.253	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	
33.830	–708	3.395	–	–	1.743	34.774	18.471	17.960	Sachanlagen	
7.801	–379	3.633	–	–	3.169	7.886	36.257	37.789	Vermietete Erzeugnisse	
–	–	–	–	–	–	–	2.769	2.546	At Equity bewertete Beteiligungen	
192	–3	–	–	–	–	189	249	308	Anteile an verbundenen Unternehmen	
484	–	–	–	–76	–	408	412	226	Beteiligungen	
2	–	–	–	–3	–	–1	29	26	Wertpapiere des Anlagevermögens	
678	–3	–	–	–79	–	596	690	560	Sonstige Finanzanlagen	

21**Immaterielle Vermögenswerte**

Unter den immateriellen Vermögenswerten werden hauptsächlich die aktivierten Entwicklungskosten für Fahrzeug-, Baukästen- und Architekturprojekte sowie Zuschüsse für Werkzeugkosten, Lizenzen, erworbene Entwicklungsleistungen, Software und erworbene Kundenstämme ausgewiesen.

In den übrigen immateriellen Vermögenswerten ist ein Markenrecht in Höhe von 41 Mio. € (2017: 41 Mio. €) enthalten. Dieses ist dem Segment Automobile zuzuordnen und unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung, da die zeitliche Nutzung unbegrenzt ist. Des Weiteren beinhalten die immateriellen Vermögenswerte einen aktivierten Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 33 Mio. € (2017: 33 Mio. €), der der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Automobile zugeordnet ist, sowie einen aktivierten Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 347 Mio. € (2017: 347 Mio. €), der der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Finanzdienstleistungen zugeordnet ist.

Immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 41 Mio. € (2017: 41 Mio. €) sind mit einem beschränkten Eigentumsrecht verbunden.

Wie im Vorjahr ergab sich kein Wertberichtigungs- oder Wertaufholungsbedarf für immaterielle Vermögenswerte.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden für immaterielle Vermögenswerte wie im Vorjahr keine Fremdkapitalkosten aktiviert.

22**Sachanlagen**

Im Geschäftsjahr 2018 ergab sich wie im Vorjahr kein Wertberichtigungsbedarf.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden wie im Vorjahr keine Fremdkapitalkosten für Sachanlagen aktiviert.

In diesem Posten sind unter anderem Grundstücke und Betriebsgebäude in Höhe von insgesamt 89 Mio. € (2017: 94 Mio. €) enthalten, deren wirtschaftliches Eigentum dem Konzern zugeordnet wird (Finance Lease). Die wesentlichen Leasingverträge werden von der BMW AG gehalten. Sie haben einen Restbuchwert in Höhe von 70 Mio. € (2017: 78 Mio. €) und Laufzeiten bis maximal 2030. Für die Verträge bestehen Preisanpassungsklauseln in Form von Indexmieten sowie Verlängerungs- und Kaufoptionen.

Die Mindestleasingzahlungen stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen		
Fällig innerhalb eines Jahres	18	19
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	75	73
Fällig nach mehr als fünf Jahren	85	100
	178	192
In den künftigen Mindestleasingzahlungen enthaltener Zinsanteil		
Fällig innerhalb eines Jahres	9	10
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	26	32
Fällig nach mehr als fünf Jahren	38	40
	73	82
Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen		
Fällig innerhalb eines Jahres	9	9
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	49	41
Fällig nach mehr als fünf Jahren	47	60
	105	110

23**Vermietete Erzeugnisse**

Die Fälligkeiten der Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating Leases in Höhe von 18.880 Mio. € (2017: 17.982 Mio. €) stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Innerhalb eines Jahres	8.980	8.586
Zwischen einem und fünf Jahren	9.863	9.383
Nach mehr als fünf Jahren	37	13
Mindestleasingzahlungen	18.880	17.982

An bedingten Leasingzahlungen, vor allem in Abhängigkeit von der Fahrleistung, wurden 92 Mio. € (2017: 52 Mio. €) vereinnahmt. Die Verträge beinhalten zum Teil Verlängerungs- und Kaufoptionen.

Aufgrund von Änderungen der Restwerterwartungen ergeben sich bei den vermieteten Erzeugnissen Wertminderungsaufwendungen in Höhe von 235 Mio. € (2017: 148 Mio. €) und Erträge aus Wertaufholungen in Höhe von 92 Mio. € (2017: – Mio. €).

At Equity bewertete Beteiligungen

Die at Equity bewerteten Beteiligungen umfassen die Anteile an dem Joint Venture BMW Brilliance Automotive Ltd. (BMW Brilliance), bis 9. März 2018 an den Joint Ventures DriveNow GmbH & Co. KG und DriveNow Verwaltungs GmbH (DriveNow), an dem Joint Venture IONITY Holding GmbH & Co. KG (IONITY) sowie die Anteile an dem assoziierten Unternehmen THERE Holding B.V. (THERE).

BMW Brilliance produziert hauptsächlich Modelle der Marke BMW für den chinesischen Markt und verfügt des Weiteren über eine Motorenfertigung, mit der die zwei dort betriebenen Werke mit Benzinmotoren versorgt werden.

Die BMW Group beabsichtigt ihren Anteil an dem Joint Venture BMW Brilliance von 50 % auf 75 % zu erhöhen. Dazu hat das Unternehmen am 11. Oktober 2018 eine Vereinbarung mit seinem Joint-Venture-Partner, einer hundertprozentigen Tochter von Brilliance China Automotive Holdings Ltd. (CBA), über den Erwerb von weiteren 25 % der Anteile an BMW Brilliance unterzeichnet. Die beiden Parteien haben sich auf umgerechnet 3,6 Mrd. € als Kaufpreis geeinigt. Der Vertrag des Joint Ventures, der bislang 2028 endet, soll in diesem Zug bis 2040 verlängert werden. Voraussetzung dafür ist die vereinbarte Anteilsübernahme. Die Zustimmung der CBA-Aktionärsversammlung ist am 18. Januar 2019 erfolgt. Weiterhin steht dies unter dem Vorbehalt behördlicher Genehmigungen. Das Closing soll erwartungsgemäß im Jahr 2022 erfolgen. Dies wird zu einer Vollkonsolidierung von BMW Brilliance im BMW Konzernabschluss führen und damit voraussichtlich einen signifikanten positiven Bewertungseffekt im Geschäftsjahr des Closing nach sich ziehen.

Die BMW Group unterhielt zusammen mit der Sixt SE, Pullach, die Joint Ventures DriveNow GmbH & Co. KG und DriveNow Verwaltungs GmbH. DriveNow bietet als Carsharing-Anbieter individuelle Mobilitätsdienstleistungen in großen deutschen Städten und im Ausland an. Nach Zustimmung durch die Kartellbehörden und mit Wirkung zum 9. März 2018 vollzog die BMW Group die Vereinbarung mit der SIXT SE bezüglich des vollständigen Erwerbs der Anteile an DriveNow durch die BMW Group. Die Gesamtbewertung von DriveNow beträgt 418 Mio. €. Nähere Angaben zu dieser Transaktion sind unter der → Textziffer [2] zu finden.

Im Geschäftsjahr 2017 hat die BMW Group gemeinsam mit der Daimler AG, Stuttgart, (Daimler AG) sowie der Ford Motor Company und dem Volkswagen Konzern zu gleichen Anteilen das Joint Venture IONITY Holding GmbH & Co. KG gegründet.

Das Geschäftsmodell von IONITY sieht den Aufbau und Betrieb von Hochleistungs-Ladestationen für batterieelektrische Fahrzeuge in Europa vor. Bis 2020 sollen rund 400 Schnellladestationen entstehen, um so Elektromobilität auch auf Langstrecken zu gewährleisten und damit im Markt zu etablieren.

Im Geschäftsjahr 2015 haben die BMW AG, die Daimler AG und die AUDI AG, Ingolstadt, (Audi AG) gemeinsam das Geschäft für Karten und ortsbezogene Dienste (HERE-Gruppe) der Nokia Corporation, Helsinki, übernommen. Die digitalen Karten von HERE schaffen die Grundlage für die nächste Generation der Mobilität und ortsbezogener Dienste. Sie bilden die Basis für neue Assistenzsysteme bis hin zum voll automatisierten Fahren.

Im Dezember 2016 unterzeichnete THERE Verträge zum Verkauf von Anteilen an der HERE International B.V., Amsterdam (HERE). An die Intel Holdings B.V., Schiphol-Rijk, wurde ein Anteil von 15 % veräußert. Die Transaktion wurde im Januar 2017 vollzogen. Dies führte auf Ebene der THERE zu einem Kontrollverlust im Sinne des IFRS 10. Da THERE weiterhin einen maßgeblichen Einfluss auf die HERE besitzt, wird HERE seither als assoziiertes Unternehmen nach der Equity-Methode in den Abschluss der THERE einbezogen. Der Kontrollverlust mit folgender Entkonsolidierung der HERE sowie deren Tochterunternehmen führte zu einem positiven Ergebniseffekt auf Ebene der THERE, der in Höhe von 183 Mio. € auf die BMW Group entfiel und im Ergebnis aus Equity-Bewertung erfasst wurde.

Im Dezember 2017 unterzeichneten die BMW AG, die Audi AG und die Daimler AG Verträge zur Veräußerung von Anteilen an der THERE. An die Robert Bosch Investment Nederland B.V., Boxtel, und an die Continental Automotive Holding Netherlands B.V., Maastricht, wurden je 5,9 % der Anteile veräußert, was zu gleichen Teilen durch die BMW AG, die Audi AG und die Daimler AG erfolgte. Aus dem Vollzug der Transaktionen ergibt sich im Geschäftsjahr kein wesentlicher Ergebniseffekt.

Im Juni und November 2018 erfolgte jeweils eine Kapitalerhöhung bei der THERE, an denen sich die BMW AG mit jeweils 31 Mio. € beteiligte. Hiermit stieg der Kapitalanteil der BMW AG an der THERE schrittweise um 0,2 % auf 29,6 %.

→ Siehe
Textziffer [2]

In den folgenden Tabellen werden Finanzinformationen zu at Equity bewerteten Beteiligungen zusammengefasst:

in Mio. €	BMW Brilliance		THERE		DriveNow		IONITY	
	2018	2017 ¹	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ANGABEN ZUR GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG								
Umsatzerlöse	17.766	14.627	–	71 ²	14	71	–	–
Planmäßige Abschreibungen	636	637	–	–	–	–	1	–
Ergebnis vor Finanzergebnis	1.922	1.620	–1	–1	–6	–17	–18	–12
Zinserträge	62	46	–	–	–	–	–	–
Zinsaufwendungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Ertragsteuern	535	454	–	–	–	–	3	2
Ergebnis nach Steuern	1.561	1.338	–337	362	–6	–17	–15	–10
davon aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1.561	1.338	–337	–151	–	–	–	–
davon aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	–	–	–	513	–	–	–	–
Sonstiges Ergebnis	–250	–121	–7	2	–	–	–	–
Gesamtergebnis	1.311	1.217	–344	364	–6	–17	–15	–10
Erhaltene Dividenden des Konzerns	384	258	–	–	–	–	–	–

¹ Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

² Die Umsatzerlöse beziehen sich nur auf den Monat Januar bis zum Kontrollverlust über HERE.

in Mio. €	BMW Brilliance		THERE		DriveNow		IONITY	
	2018	2017 ¹	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ANGABEN ZUR BILANZ								
Langfristige Vermögenswerte	6.714	5.910	1.763	1.906	–	–	48	4
Kurzfristige Vermögenswerte	6.570	5.211	2	289	–	26	110	46
davon Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.937	2.617	2	289	–	9	102	45
Eigenkapital	5.926	5.382	1.764	2.195	–	4 ²	149	40
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	71	–	–	–	–	–	–	–
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	1.193	960	–	–	–	–	3	–
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	6.094	4.779	1	–	–	22	6	10
davon kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	81	6	–	–	–	–	–	–
ÜBERLEITUNG DER ZUSAMMENGEFASSTEN FINANZINFORMATIONEN								
Aktiva	13.284	11.121	1.765	2.195	–	26	158	50
Rückstellungen und Verbindlichkeiten	7.358	5.739	1	–	–	22	9	10
Nettovermögen	5.926	5.382	1.764	2.195	–	4	149	40
Anteil des Konzerns am Nettovermögen	2.963	2.691	522	732	–	2 ³	37	10
Eliminierungen	–898	–666	–	–	–	–	–	–
Buchwert	2.065	2.025	522	732	–	2	37	10

¹ Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

² entspricht dem von den Gesellschaftern zur Verfügung gestellten konsolidierten Kapital der DriveNow GmbH & Co. KG und ihrer Tochtergesellschaften

³ Der Anteil der BMW Group am Nettovermögen betrug zum 31. Dezember 2017 52,8%. Aufgrund der Verteilung der Stimmrechte in den Entscheidungsorganen der beiden Gesellschaften lag eine gemeinschaftliche Kontrolle der relevanten Aktivitäten vor.

25

Forderungen aus Finanzdienstleistungen

Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Kreditfinanzierungen für Kunden und Händler	66.521	62.401
Forderungen aus Finance Leases	20.262	18.033
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	86.783	80.434

* Vorjahreswert angepasst

Es bestehen nicht garantierte Restwerte in Höhe von 1.392 Mio. € (2017: 1.240 Mio. €*).

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Finanzdienstleistungen gemäß IFRS 9, die ausschließlich im Segment Finanzdienstleistungen anfallen, entwickelten sich im Geschäftsjahr 2018 wie folgt:

in Mio. €	Stufe 1	Stufe 2		Stufe 3	Gesamt
		Allgemein	Vereinfacht		
Wertberichtigung am 1. Januar 2018	365	192	12	450	1.019
Umgliederung in die Stufe 1	3	-20	-	-4	-21
Umgliederung in die Stufe 2	-7	79	-	-21	51
Umgliederung in die Stufe 3	-4	-23	-1	138	110
Ausbuchung und Ausreichung von Forderungen	59	-10	1	-17	33
Abschreibung von Forderungen	-3	-20	-1	-105	-129
Änderungen der Risikoparameter	4	1	-1	26	30
Sonstige Veränderungen	-54	-24	2	15	-61
Wertberichtigung am 31. Dezember 2018	363	175	12	482	1.032

Die Entwicklung der Wertberichtigungen gemäß IAS 39 im Geschäftsjahr 2017 ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

in Mio. €	Einzelbasis	Gruppenbasis	Gesamt
Wertberichtigungen am 1. Januar 2017	943	469	1.412
Zuführungen (+)/ Auflösungen (-)	143	2	145
Inanspruchnahme	-337	-8	-345
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	-48	-17	-65
Wertberichtigungen am 31. Dezember 2017	701	446	1.147

Auf Finance Leases entfallen Wertberichtigungen für bonitätsbeeinträchtigte Forderungen in Höhe von 113 Mio. € (2017: 105 Mio. €).

Der geschätzte Wert der Fahrzeuge, die als Sicherheiten für bonitätsbeeinträchtigte Forderungen gehalten werden, beträgt zum Bilanzstichtag 506 Mio. €. Der Bilanzansatz der Vermögenswerte, die als Sicherheiten gehalten und aufgrund eines Zahlungsausfalls in Anspruch genommen wurden, beträgt 42 Mio. € (2017: 45 Mio. €).

Den Finance Leases liegen folgende Details zugrunde:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Bruttoinvestitionen in Finance Leases		
Fällig innerhalb eines Jahres	6.811	6.122
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	15.480	13.772
Fällig nach mehr als fünf Jahren	24	21
	22.315	19.915
Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen		
Fällig innerhalb eines Jahres	6.238	5.655
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	14.001	12.358
Fällig nach mehr als fünf Jahren	23	20
	20.262	18.033
Noch nicht realisierter Finanzertrag	2.053	1.882

26

Finanzforderungen

Die Finanzforderungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Wertpapiere und Investmentanteile	5.316	5.447
Derivate	1.977	4.341
Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft	244	248
Ausleihungen an Dritte	20	114
Sonstige	128	184
Finanzforderungen	7.685	10.334
davon langfristig	1.010	2.369
davon kurzfristig	6.675	7.965

Die Wertpapiere und Investmentanteile umfassen kurzfristig zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte und beinhalten:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Festverzinsliche Wertpapiere	4.359	4.662
Aktien und sonstige Eigenkapitalinstrumente	–	534
Übrige Wertpapiere	957	251
Wertpapiere und Investmentanteile	5.316	5.447

Bei den Aktien und sonstigen Eigenkapitalinstrumenten handelte es sich im Jahr 2017 ausschließlich um Investmentfonds. Gemäß IFRS 9 sind diese als Fremdkapitalinstrumente einzustufen und werden folglich ab 2018 als übrige Wertpapiere ausgewiesen.

Die vertraglichen Restlaufzeiten des Bestands an Schuldtiteln ergeben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Festverzinsliche Wertpapiere		
Fällig innerhalb von drei Monaten	787	628
Fällig nach mehr als drei Monaten	3.572	4.034
Übrige Wertpapiere		
Fällig innerhalb von drei Monaten	957	251
Fällig nach mehr als drei Monaten	–	–
Schuldtitel	5.316	4.913

Wertberichtigungen und Kreditrisiko

Die Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Bruttobuchwert	262	258
Wertberichtigungen	–18	–10
Nettobuchwert	244	248

27

Ertragsteueransprüche

Ertragsteueransprüche von 1.366 Mio. € (2017: 1.566 Mio. €) beinhalten Ansprüche in Höhe von 222 Mio. € (2017: 364 Mio. €), deren Begleichung in einem Zeitraum von mehr als einem Jahr erwartet wird. Abhängig vom Verlauf der zugrunde liegenden Verfahren kann der Ausgleich der Ansprüche auch zu einem früheren Zeitpunkt erfolgen.

28

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017*
Vermögenswerte aus Rückgaberechten für zukünftige Leasingfahrzeuge	3.261	1.962
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2.167	2.018
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.916	1.334
Sonstige Steuern	1.747	1.537
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	295	276
Sicherheitsleistungen	293	316
Erwartete Erstattungsansprüche	933	847
Übrige	1.204	825
Sonstige Vermögenswerte	11.816	9.115
davon langfristig	2.026	1.630
davon kurzfristig	9.790	7.485

* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

Aktive Rechnungsabgrenzungen ergeben sich im Wesentlichen durch Vorauszahlungen für Zinsen, Händlerprovisionen sowie an Lieferanten und Auftragsfertiger. Vom ausgewiesenen Betrag sind 1.227 Mio. € (2017: 1.136 Mio. €) innerhalb eines Jahres fällig.

Die Sicherheitsleistungen umfassen im Wesentlichen geschäftsübliche Sicherheiten in Form von Bankeinlagen für den Verkauf von Forderungen.

29

Vorräte

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Fertige Erzeugnisse und Waren	10.592	10.436
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	1.208	1.125
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.247	1.146
Vorräte	13.047	12.707

Vom Gesamtbetrag der zum 31. Dezember 2018 bilanzierten Vorräte sind 680 Mio. € (2017: 673 Mio. €¹) zu ihrem Nettoveräußerungswert bilanziert. Die im Geschäftsjahr 2018 erfassten Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert betragen 54 Mio. € (2017: 36 Mio. €¹), die vorgenommenen Wertaufholungen belaufen sich auf 22 Mio. € (2017: 6 Mio. €).

¹ Vorjahreswert angepasst

Aus den Vorräten wurden im Geschäftsjahr 2018 Umsätze in Höhe von 58.079 Mio. € (2017: 55.969 Mio. €) als Aufwand erfasst.

30

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Bruttobuchwert	2.600	2.723
Wertberichtigungen	–	–56
Wertberichtigungen der Stufe 2 – vereinfachte Vorgehensweise	–20	–
Wertberichtigungen der Stufe 3	–34	–
Nettobuchwert	2.546	2.667

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gemäß IFRS 9 entwickelten sich im Geschäftsjahr 2018 wie folgt:

in Mio. €	2018
Anfangsbestand 1. Januar*	60
Zuführungen (+)	21
Auflösungen (–)	–26
Inanspruchnahme	–1
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	–
Endbestand 31. Dezember	54

*Die Differenz vom Endbestand 31. Dezember 2017 zum Anfangsbestand 1. Januar 2018 entspricht der Anpassung nach IFRS 9.

Die Entwicklung der Wertberichtigungen gemäß IAS 39 im Geschäftsjahr 2017 ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

in Mio. €	2017		Gesamt
	Einzelbasis	Gruppenbasis	
Anfangsbestand 1. Januar	46	11	57
Zuführungen (+) / Auflösungen (–)	8	–2	6
Inanspruchnahme	–4	–1	–5
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	–1	–1	–2
Endbestand 31. Dezember*	49	7	56

*Die Differenz vom Endbestand 31. Dezember 2017 zum Anfangsbestand 1. Januar 2018 entspricht der Anpassung nach IFRS 9.

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden generell Sicherheiten in Form von einbehaltenen Fahrzeugdokumenten und Bankbürgschaften gehalten, sodass das Ausfallrisiko sehr begrenzt ist.

Die Wertminderungsaufwendungen sowie Wertaufholungserträge sind für den Gesamtkonzern von untergeordneter Bedeutung, weshalb auf einen gesonderten Ausweis in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung verzichtet wird.

31

Eigenkapital**Zahl der ausgegebenen Aktien**

	Vorzugsaktien		Stammaktien	
	2018	2017	2018	2017
Ausgegebene / im Umlauf befindliche Aktien zum 1. Januar	55.605.404	55.114.404	601.995.196	601.995.196
Im Rahmen des Belegschaftsaktienprogramms ausgegebene Aktien	521.524	491.114	–	–
Abzüglich erworbener und wieder ausgegebener Aktien	24	114	–	–
Ausgegebene / im Umlauf befindliche Aktien zum 31. Dezember	56.126.904	55.605.404	601.995.196	601.995.196

Sämtliche Aktien lauten auf den Inhaber und haben einen Nennwert von 1,00 €. Die Vorzugsaktien, die kein Stimmrecht haben, sind mit einem Vorabgewinn (Mehrdividende) in Höhe von 0,02 € je Aktie ausgestattet.

Im Rahmen eines Belegschaftsaktienprogramms wurden im Jahr 2018 an die Mitarbeiter 521.524 Vorzugsaktien zu einem Vorzugspreis von 46,26 € je Aktie veräußert. Diese sind erstmals für das Geschäftsjahr 2019 dividendenberechtigt.

Das Grundkapital stieg in Höhe von 0,5 Mio. € durch die Ausgabe von 521.500 neuen Vorzugsaktien ohne Stimmrecht an die Belegschaft. Damit beträgt die Anzahl der genehmigten Aktien beziehungsweise das Genehmigte Kapital der BMW AG, das befristet bis zum 14. Mai 2019 zur Ausgabe von 5 Mio. stimmrechtslosen Vorzugsaktien in Höhe von nominal 5,0 Mio. € ermächtigt, am Bilanzstichtag noch 3,1 Mio. Stück beziehungsweise 3,1 Mio. €.

Des Weiteren wurden für das Belegschaftsaktienprogramm 24 bereits ausgegebene Vorzugsaktien erworben und an die Mitarbeiter wieder ausgegeben.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält Agios aus der Ausgabe von Aktien und beträgt 2.118 Mio. € (2017: 2.084 Mio. €). Die Veränderung ergibt sich aus der Kapitalerhöhung zur Ausgabe von Vorzugsaktien an Mitarbeiter in Höhe von 34 Mio. €.

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden. Darüber hinaus werden die Neubewertungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen in den Gewinnrücklagen ausgewiesen.

Es wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2018 der BMW AG nach HGB in Höhe von 2.303 Mio. € wie folgt zu verwenden:

- Ausschüttung einer Dividende von 3,52 je Vorzugsaktie (196 Mio. €)
- Ausschüttung einer Dividende von 3,50 je Stammaktie (2.107 Mio. €)

Die vorgeschlagene Ausschüttung wurde nicht als Verbindlichkeit im Konzernabschluss bilanziert.

Kumuliertes übriges Eigenkapital

Im kumulierten übrigen Eigenkapital sind die Differenzen aus der erfolgsneutralen Währungsumrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochterunternehmen, die Effekte aus der erfolgsneutralen Marktbewertung von derivativen Finanzinstrumenten und Wertpapieren, erfolgsneutrale Kosten der Sicherungsmaßnahmen sowie erfolgsneutral erfasste latente Steuern auf diese Positionen ausgewiesen.

Für die im Eigenkapital erfassten Umstellungseffekte aus der Erstanwendung der Standards IFRS 15 und IFRS 9 wird auf die → Textziffern [6] und [7] verwiesen.

→ Siehe
Textziffern [6]
und [7]

Angaben zum Kapitalmanagement

Das Kapitalmanagement der BMW Group verfolgt das Ziel, langfristig die Unternehmensfortführung zu sichern und angemessene Renditen für die Anteilseigner zu erwirtschaften.

Die Kapitalstruktur wird dahin gehend gesteuert, dass sie den Änderungen der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie Risiken aus den zugrunde liegenden Vermögenswerten Rechnung trägt.

Für die BMW Group existieren keine einheitlichen externen Mindesteigenkapitalanforderungen, jedoch befinden sich im Segment Finanzdienstleistungen einzelne Gesellschaften, die den Eigenkapitalanforderungen der jeweiligen Bankenaufsicht unterliegen.

Als Instrumente zur Kapitalsteuerung dienen unter anderem Dividendenzahlungen an Anteilseigner und Aktienrückkäufe. Überdies verfügt die BMW Group über ein aktives Fremdkapitalmanagement. In seinem Rahmen wird die Fremdkapitalbeschaffung anhand einer Zielverbindlichkeitenstruktur (Target Debt Structure) gesteuert. Bei der Auswahl der Finanzinstrumente steht eine fristenkongruente Finanzierung im Vordergrund, die über die Steuerung der Laufzeiten erreicht wird. Um unsystematische Risiken zu reduzieren, verfügt die BMW Group über eine Diversifikation von Finanzinstrumenten an den weltweiten Kapitalmärkten.

Die Kapitalstruktur stellt sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017*
Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	57.559	53.671
Anteil am Gesamtkapital	35,7 %	36,2 %
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	64.772	53.548
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	38.825	41.100
Finanzverbindlichkeiten gesamt	103.597	94.648
Anteil am Gesamtkapital	64,3 %	63,8 %
Gesamtkapital	161.156	148.319

* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

Der Eigenkapitalanteil der Aktionäre der BMW AG stieg im Geschäftsjahr um 7,2 %. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf den Anstieg der Gewinnrücklagen zurückzuführen.

32

Rückstellungen für Pensionen

Bei leistungsorientierten Versorgungsplänen (Defined Benefit Plans) besteht die Verpflichtung des Unternehmens darin, die zugesagten Leistungen an aktive und ehemalige Mitarbeiter zu erfüllen, wobei zwischen rückerstattungs- und fondsgedeckten Versorgungssystemen unterschieden wird. In Deutschland sind die Versorgungszusagen zum Großteil durch Vermögen gedeckt, das im Rahmen eines Contractual Trust Arrangement (CTA) in den BMW Trust e.V., München, eingebracht wird. Des Weiteren bestehen fondsgedeckte Versorgungspläne in den Ländern

Großbritannien, USA, Schweiz, Belgien und Japan. Inzwischen sind die meisten leistungsorientierten Versorgungspläne für Neuzugänge geschlossen.

Für die Bewertung der Höhe der Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert der Versorgungszusagen beziehungsweise Defined Benefit Obligation) spielen insbesondere die nachstehenden Parameter eine Rolle, die von der wirtschaftlichen Situation des jeweiligen Landes abhängen. In Deutschland beträgt der Festbetragstrend wie im Vorjahr 2,0%. Für Deutschland, Großbritannien und die übrigen Länder sind die folgenden gewichteten Durchschnitte angegeben:

in %	Deutschland		Großbritannien		Übrige	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Abzinsungsfaktor	1,91	1,79	2,69	2,34	3,66	3,13
Rententrend	1,62	1,82	2,25	2,44	–	–
Gewichtete Duration aller Pensionsverpflichtungen in Jahren	20,2	20,8	19,0	21,3	17,2	18,3

In den Ländern, in denen leistungsorientierte Versorgungspläne mit wesentlichem Umfang bestehen, kommen die folgenden Sterbetafeln zur Anwendung:

Deutschland	Richttafeln 2018 G von Prof. K. Heubeck mit um 70% abgesenkten Invalidisierungsraten
Großbritannien	S2PA tables and S2PA light tables with weightings

Unter Berücksichtigung der Berechnungsgrundlagen nach IAS 19 ergeben sich die folgenden **Bilanzwerte** der Pensionszusagen:

in Mio. €	Deutschland		Großbritannien		Übrige		Gesamt	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen	11.542	11.641	8.277	9.594	1.428	1.475	21.247	22.710
Fondsvermögen zu Marktwerten	9.721	9.604	8.167	8.908	1.049	965	18.937	19.477
Effekte aus der Begrenzung des Vermögenswerts	–	–	–	–	3	3	3	3
Bilanzwerte zum 31. Dezember	1.821	2.037	110	686	382	513	2.313	3.236
davon Pensionsrückstellungen	1.823	2.037	125	702	382	513	2.330	3.252
davon Vermögenswerte	-2	–	-15	-16	–	–	-17	-16

In der BMW Group bestehen zahlreiche **leistungsorientierte Versorgungspläne**.

Nachfolgend sind die Versorgungspläne mit wesentlichem Umfang beschrieben.

Deutschland

In Deutschland bestehen sowohl arbeitgeber- als auch arbeitnehmerfinanzierte Versorgungspläne. Die Versorgungsleistungen umfassen neben dem Altersruhegeld auch Invaliditäts- und Hinterbliebenenleistungen.

Die leistungsorientierten Pläne wurden für neu ins Unternehmen eintretende Mitarbeiter geschlossen. Es bestehen weiterhin beitragsorientierte Zusagen mit Mindestverzinsung, die sich aus arbeitgeber- und arbeitnehmerfinanzierten Komponenten zusammensetzen. Die beitragsorientierten Zusagen werden aufgrund der Mindestverzinsung als leistungsorientiert nach IAS 19 eingestuft. Bei den leistungsorientierten Versorgungszusagen mit Rentenleistung wird die Höhe der Versorgungsleistung durch Multiplikation eines Festbetrags mit der Anzahl der vollendeten Dienstjahre ermittelt.

Das Vermögen der deutschen Pensionspläne wird treuhänderisch vom BMW Trust e.V., München, über ein CTA angelegt. Die Organe des Vereins umfassen den Vorstand und die Mitgliederversammlung. Der BMW Trust e.V., München, verfügt derzeit über sieben Mitglieder und drei von der Mitgliederversammlung gewählte Vorstände. Der Vorstand verantwortet grundsätzlich die Kapitalanlage des BMW Trust e.V., München, erstellt und beschließt die Anlagerichtlinien und überwacht deren Umsetzung. Mitglieder des Vereins können Arbeitnehmer, leitende Angestellte sowie Mitglieder des Vorstands der BMW Group sein. Einmal im Kalenderjahr findet eine ordentliche Mitgliederversammlung statt, zu deren Aufgaben insbesondere die Entgegennahme des Rechenschaftsberichts und die Entlastung des Vorstands sowie Satzungsänderungen gehören.

Großbritannien

In Großbritannien bestehen leistungsorientierte Versorgungspläne, die für alle Planteilnehmer geschlossen sind. Die bereits erdienten Leistungen bleiben erhalten. Neue Leistungen werden in einen beitragsorientierten Versorgungsplan eingebracht.

Die Planverwaltung obliegt den Treuhandgesellschaften BMW Pension Trustees Limited, Farnborough, beziehungsweise BMW (UK) Trustees Limited, Farnborough, die unabhängig von der BMW Group agieren. Die BMW (UK) Trustees Limited, Farnborough, wird von zehn Treuhändern vertreten, die BMW Pension Trustees Limited, Farnborough, von fünf Treuhändern. Mindestens ein Drittel der Treuhänder muss von den Planteilnehmern gewählt werden. Die Treuhänder vertreten die Interessen der Planteilnehmer und entscheiden über Anlagestrategien. Nachdotierungen werden nach Abstimmung mit der BMW Group festgelegt.

Die bilanzielle **Entwicklung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen** lässt sich wie folgt herleiten:

in Mio. €	Anwartschafts- barwerte	Fondsvermögen	Summe	Effekt aus der Begrenzung des Vermögenswerts	Nettoschuld aus leistungs- orientierten Versorgungsplänen
1. Januar 2018	22.710	-19.477	3.233	3	3.236
AUFWENDUNGEN/ ERTRÄGE					
Aufwendungen für im Berichtsjahr erdiente Pensionsansprüche	508	-	508	-	508
Zinsaufwand (+)/ -ertrag (-)	475	-413	62	-	62
Nachzuverrechnende Dienstzeitaufwendungen	59	-	59	-	59
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Abgeltungen	-	-10	-10	-	-10
NEUBEWERTUNGEN					
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Planvermögen ohne im Zinsertrag erfasste Beträge	-	999	999	-	999
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen finanzieller Annahmen	-1.274	-	-1.274	-	-1.274
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen demografischer Annahmen	-416	-	-416	-	-416
Gewinne (-) oder Verluste (+) aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	-264	-	-264	-	-264
Änderungen der Begrenzung des Vermögenswerts	-	-	-	-	-
Fondsdotierungen	-	-658	-658	-	-658
Mitarbeiterbeiträge	73	-73	-	-	-
Geleistete Auszahlungen und Rentenzahlungen	-632	689	57	-	57
Währungsdifferenzen und sonstige Bewegungen	8	6	14	-	14
31. Dezember 2018	21.247	-18.937	2.310	3	2.313
davon Pensionsrückstellungen					2.330
davon Vermögenswerte					-17

in Mio. €	Anwartschafts- barwerte	Fondsvermögen	Summe	Effekt aus der Begrenzung des Vermögenswerts	Nettoschuld aus leistungs- orientierten Versorgungsplänen
1. Januar 2017	22.899	-18.315	4.584	3	4.587
AUFWENDUNGEN/ ERTRÄGE					
Aufwendungen für im Berichtsjahr erdiente Pensionsansprüche	581	-	581	-	581
Zinsaufwand (+)/ -ertrag (-)	489	-408	81	-	81
Nachzuverrechnende Dienstzeitaufwendungen	-2	-	-2	-	-2
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Abgeltungen	-212	-	-212	-	-212
NEUBEWERTUNGEN					
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Planvermögen ohne im Zinsertrag erfasste Beträge	-	-590	-590	-	-590
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen finanzieller Annahmen	322	-	322	-	322
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen demografischer Annahmen	-152	-	-152	-	-152
Gewinne (-) oder Verluste (+) aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	-134	-	-134	-	-134
Änderungen der Begrenzung des Vermögenswerts	-	-	-	-	-
Fondsdotierungen	-	-1.165	-1.165	-	-1.165
Mitarbeiterbeiträge	86	-86	-	-	-
Geleistete Auszahlungen und Rentenzahlungen	-619	637	18	-	18
Währungsdifferenzen und sonstige Bewegungen	-548	450	-98	-	-98
31. Dezember 2017	22.710	-19.477	3.233	3	3.236
davon Pensionsrückstellungen					3.252
davon Vermögenswerte					-16

Die nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwendungen im Geschäftsjahr 2018 resultieren im Wesentlichen aus den geschätzten Auswirkungen eines Gerichtsbeschlusses vom Oktober 2018 in Großbritannien. Dieser betrifft die Geschlechtergleichstellung bei den staatlich garantierten Mindestrenten („Guaranteed Minimum Pension“, GMP) und erfordert eine Anpassung der bestehenden Rentenanwartschaften.

Die Gewinne aus Änderungen demografischer Annahmen resultieren größtenteils aus einer Aktualisierung der

Sterbetafeln in Großbritannien. Gegenläufig wirkte die Anpassung der deutschen Sterbetafeln.

Die Mittelanlage der Pensionsfonds orientiert sich an dem Cashflow-Profil sowie an der Risikostruktur der Pensionsverpflichtungen und erfolgt in einem diversifizierten Portfolio.

Das **Fondsvermögen** in Deutschland, Großbritannien und den übrigen Ländern setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	Deutschland		Großbritannien		Übrige		Gesamt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
BESTANDTEILE DES FONDSVERMÖGENS								
Eigenkapitalinstrumente	1.565	1.682	407	478	172	222	2.144	2.382
Schuldverschreibungen	5.604	5.668	5.774	6.354	552	469	11.930	12.491
davon Investment Grade	3.402	3.231	5.224	5.734	518	434	9.144	9.399
davon Mischfonds (Fonds ohne Rating)	–	–	–	–	–	–	–	–
davon Non-Investment Grade	2.202	2.437	550	620	34	35	2.786	3.092
Immobilienfonds	–	–	–	–	93	93	93	93
Geldmarktfonds	–	–	221	191	47	42	268	233
Absolute Return Funds	–	–	–	51	–	–	–	51
Übrige	–	–	–	–	15	5	15	5
Summe marktpreisnotiert	7.169	7.350	6.402	7.074	879	831	14.450	15.255
Schuldverschreibungen	1.009	935	270	404	1	1	1.280	1.340
davon Investment Grade	307	198	–	–	–	–	307	198
davon Mischfonds (Fonds ohne Rating)	702	737	216	404	–	–	918	1.141
davon Non-Investment Grade	–	–	54	–	1	1	55	1
Immobilien	325	240	678	662	36	–	1.039	902
Barmittel	12	16	–	10	1	1	13	27
Absolute Return Funds	669	708	605	617	65	47	1.339	1.372
Übrige	537	354	212	141	67	86	816	581
Summe nicht marktpreisnotiert	2.552	2.253	1.765	1.834	170	135	4.487	4.222
31. Dezember	9.721	9.603	8.167	8.908	1.049	966	18.937	19.477

Die Einzahlungen des Arbeitgebers in das Planvermögen werden im folgenden Jahr voraussichtlich 526 Mio. € betragen.

Für die BMW Group ergeben sich **Risiken** aus den Pensionszusagen von leistungsorientierten Pensionsplänen sowie aus beitragsorientierten Pensionsplänen mit Mindestgarantie. Die Abzinsungssätze zur Berechnung der Pensionsverpflichtung unterliegen Marktschwankungen und beeinflussen damit deren Höhe. Auch eine Veränderung anderer versicherungsmathematischer Parameter, wie beispielsweise der Inflationserwartungen, wirkt sich auf die Höhe der Pensionsverpflichtungen aus. Um das Währungsrisiko

gering zu halten, wird ein Großteil des Vermögens entweder in der Währung des jeweiligen Plans investiert oder mittels Währungsderivaten abgesichert. Im Rahmen der internen Risikoberichterstattung und zur internen Steuerung werden die finanziellen Risiken der Pensionspläne in Form eines Value-at-Risk bezogen auf das Pensionsdefizit berichtet. Weiterhin wird die Anlagestrategie regelmäßig in Zusammenarbeit mit externen Beratern mit dem Ziel überprüft, die Anlagestruktur an den Laufzeiten der Pensionszahlungen sowie an der erwarteten Entwicklung der Pensionsverpflichtungen auszurichten. Auf diese Weise werden Schwankungen der Pensionsdefizite verringert.

Die Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen teilen sich wie folgt auf aktive Mitarbeiter, Rentner und unverfallbar ausgeschiedene Mitarbeiter auf:

in %	Deutschland		Großbritannien		Übrige	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktive Mitarbeiter	65,9	66,6	–	23,9	77,3	78,5
Rentner	29,3	28,3	48,5	45,0	18,8	17,8
Unverfallbar ausgeschiedene Mitarbeiter	4,8	5,1	51,5	31,1	3,9	3,7
Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Die im Folgenden dargestellte Sensitivitätsbetrachtung zeigt, wie die Veränderung einzelner Faktoren am Abschlussstichtag die Anwartschaftsbarwerte beeinflusst hätte.

Eine Aggregation der Sensitivitäten ist nur eingeschränkt möglich. Da die Verpflichtungsveränderung ↯

einem nicht linearen Verlauf unterliegt, sind Schätzungen auf Basis der angegebenen Sensitivitäten nur unter dieser Restriktion möglich. Die Berechnung der Sensitivitäten mit anderen als den jeweils angegebenen Bandbreiten kann daher zu einer nicht proportionalen Veränderung der Anwartschaftsbarwerte führen.

		Veränderung der Anwartschaftsbarwerte			
		31.12.2018		31.12.2017	
		in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Abzinsungssatz	Erhöhung um 0,75 %	–2.652	–12,5	–3.055	–13,5
	Verringerung um 0,75 %	3.334	15,7	3.878	17,1
Rententrend	Erhöhung um 0,25 %	597	2,8	712	3,1
	Verringerung um 0,25 %	–567	–2,7	–672	–3,0
Mittlere Lebenserwartung	Zunahme um 1 Jahr	770	3,6	856	3,8
	Abnahme um 1 Jahr	–779	–3,7	–855	–3,8
Festbetragstrend	Erhöhung um 0,25 %	156	0,7	162	0,7
	Verringerung um 0,25 %	–147	–0,7	–155	–0,7

In Großbritannien erfolgt die Berechnung der Sensitivität des Rententrends unter Berücksichtigung von Beschränkungen durch Caps und Floors.

33

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

in Mio. €	Stand 1.1.2018*	Kurs- differenzen	Zuführung	Aufzinsung	Verbrauch	Auflösung	Stand 31.12.2018	davon fällig innerhalb eines Jahres
Gewährleistungs- und Kulanz- verpflichtungen, Produktgarantien	5.074	85	1.959	59	-2.019	-	5.158	1.367
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	2.782	1	1.827	-	-1.761	-30	2.819	1.861
Andere Verpflichtungen	2.523	-10	653	-	-454	-625	2.087	1.310
Sonstige Verpflichtungen aus dem laufenden Geschäftsbetrieb	1.620	34	694	-	-481	-77	1.790	1.540
Sonstige Rückstellungen	11.999	110	5.133	59	-4.715	-732	11.854	6.078

*Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

Die Inanspruchnahme der Gewährleistungsverpflichtungen kann sich je nach Eintreten des Anspruchs über den gesamten Garantie- und Gewährleistungszeitraum erstrecken. Die erwarteten Erstattungsansprüche zum 31. Dezember 2018 betragen 933 Mio. € (2017: 847 Mio. €).

In den Rückstellungen für Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich sind im Wesentlichen Verpflichtungen für erfolgsabhängige Entgeltbestandteile, für Altersteilzeit sowie Jubiläumsaufwendungen enthalten.

Die Rückstellungen für andere Verpflichtungen betreffen eine Vielzahl erkennbarer Einzelrisiken und ungewisser Verpflichtungen, im Wesentlichen aus Prozess- und Haftungsrisiken.

In den sonstigen Verpflichtungen aus dem laufenden Geschäftsbetrieb werden insbesondere erwartete Zahlungen aus Boni und sonstigen Preisnachlässen erfasst.

Von der Auflösung werden 516 Mio. € (2017: 322 Mio. €) in den Umsatzkosten sowie den Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten ausgewiesen.

34

Ertragsteuerverpflichtungen

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen in Höhe von 1.158 Mio. € (2017: 1.124 Mio. €) beinhalten Verpflichtungen in Höhe von 96 Mio. € (2017: 68 Mio. €), deren Begleichung in einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird. Abhängig vom Verlauf der zugrunde liegenden Verfahren kann der Ausgleich der Verpflichtungen auch zu einem früheren Zeitpunkt erfolgen.

35

Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten der BMW Group setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2018			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Anleihen	9.762	32.592	10.992	53.346
Asset-Backed-Finanzierungen	5.732	11.603	–	17.335
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	10.961	3.289	109	14.359
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.678	3.293	1.225	13.196
Commercial Paper	2.480	–	–	2.480
Derivate	646	915	114	1.675
Sonstige	566	159	481	1.206
Finanzverbindlichkeiten	38.825	51.851	12.921	103.597

in Mio. €	31.12.2017			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Anleihen	11.132	25.887	7.861	44.880
Asset-Backed-Finanzierungen	6.037	10.818	–	16.855
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	10.144	3.296	132	13.572
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.440	3.170	1.048	12.658
Commercial Paper	4.461	–	–	4.461
Derivate	373	544	173	1.090
Sonstige	513	150	469	1.132
Finanzverbindlichkeiten	41.100	43.865	9.683	94.648

Die Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit lassen sich folgendermaßen überleiten:

in Mio. €	Stand 1.1.2018	Zahlungs- mittelzuflüsse / -abflüsse	Änderungen aus dem Erwerb oder der Ver- äußerung von Unternehmen	Währungs- kursbedingte Änderungen	Änderungen der beizulegen- den Zeitwerte	Übrige Änderungen	Stand 31.12.2018
Anleihen	44.880	7.784	–	707	–33	8	53.346
Asset-Backed-Finanzierungen	16.855	288	–	192	–	–	17.335
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	13.572	557	–	227	–	3	14.359
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.658	679	–	–141	–	–	13.196
Commercial Paper	4.461	–2.021	–	40	–	–	2.480
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	739	–210	–	–	–	–	529
Verbindlichkeiten aus Finance-Lease Verträgen	114	–9	–	–	–	–	105
Sonstige (ohne Zinsverbindlichkeit)	604	–31	–	38	–	15	626
Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit	93.883	7.037	–	1.063	–33	26	101.976

in Mio. €	Stand 1.1.2017	Zahlungs- mittelzuflüsse / -abflüsse	Änderungen aus dem Erwerb oder der Ver- äußerung von Unternehmen	Währungs- kursbedingte Änderungen	Änderungen der beizulegen- den Zeitwerte	Übrige Änderungen	Stand 31.12.2017
Anleihen	44.421	2.687	–	–1.901	–328	1	44.880
Asset-Backed-Finanzierungen	16.474	1.338	–	–957	–	–	16.855
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	13.512	656	–	–596	–	–	13.572
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14.892	–1.579	–	–655	–	–	12.658
Commercial Paper	3.852	953	–	–344	–	–	4.461
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	615	124	–	–	–	–	739
Verbindlichkeiten aus Finance-Lease Verträgen	127	–13	–	–	–	–	114
Sonstige (ohne Zinsverbindlichkeit)	684	–143	151	–88	–	–	604
Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit	94.577	4.023	151	–4.541	–328	1	93.883

Die Anleihen setzen sich wie folgt zusammen:

Emittent	Zinsen	Emissionsvolumen in jeweiliger Währung (ISO-Code)	Durchschnittliche gewichtete Laufzeit (in Jahren)	Durchschnittlicher gewichteter Nominalzinssatz (in %)
BMW Finance N.V.	Variabel	6.100 Mio. EUR	2,1	0,0
	Variabel	130 Mio. USD	1,3	2,8
	Variabel	20 Mio. GBP	2,0	1,2
	Festverzinslich	21.150 Mio. EUR	6,3	1,0
	Festverzinslich	19.100 Mio. JPY	5,8	0,4
	Festverzinslich	2.400 Mio. NOK	3,8	1,8
	Festverzinslich	2.300 Mio. CNY	3,0	4,3
	Festverzinslich	1.750 Mio. SEK	5,0	1,8
	Festverzinslich	1.342 Mio. HKD	4,7	2,1
	Festverzinslich	1.150 Mio. GBP	5,8	1,5
	Festverzinslich	300 Mio. USD	4,0	2,5
BMW US Capital, LLC	Festverzinslich	290 Mio. AUD	6,9	3,3
	Variabel	3.608 Mio. USD	2,8	2,5
	Variabel	500 Mio. EUR	3,0	0,0
	Variabel	30 Mio. NZD	3,0	2,0
	Festverzinslich	13.450 Mio. USD	5,7	2,7
	Festverzinslich	2.500 Mio. EUR	7,6	1,0
	Festverzinslich	334 Mio. HKD	3,0	2,0
	Festverzinslich	300 Mio. GBP	5,0	2,0
BMW Canada Inc.	Festverzinslich	130 Mio. AUD	3,5	2,8
	Variabel	500 Mio. CAD	2,6	2,7
Sonstige	Festverzinslich	1.400 Mio. CAD	3,9	2,0
	Variabel	1.175 Mio. GBP	2,2	1,1
	Variabel	500 Mio. SEK	3,0	0,3
	Festverzinslich	120.000 Mio. KRW	3,0	2,6
	Festverzinslich	8.000 Mio. CNY	3,0	4,4
	Festverzinslich	8.000 Mio. INR	2,5	8,0
	Festverzinslich	1.000 Mio. NOK	10,0	3,3
	Festverzinslich	850 Mio. GBP	4,6	1,6

Den Commercial Paper liegen folgende Details zugrunde:

Emittent	Emissionsvolumen in jeweiliger Währung (ISO-Code)	Durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit (in Tagen)	Durchschnittlicher gewichteter Nominalzinssatz (in %)
BMW Finance N.V.	2.030 Mio. EUR	140	-0,3
BMW International Investment B.V.	350 Mio. GBP	59	0,9
BMW India Financial Services Private Ltd.	4.500 Mio. INR	44	7,9

36

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten folgende Themen:

in Mio. €	31.12.2018			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Passive Rechnungsabgrenzungen	2.771	4.260	453	7.484
Verbindlichkeiten aus Rückgaberechten für zukünftige Leasingfahrzeuge	4.311	–	–	4.311
Boni und Verkaufshilfen	2.940	–	–	2.940
Sonstige Steuern	945	–	–	945
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	736	175	–	911
Erhaltene Kautionen	560	280	10	850
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	781	–	–	781
Soziale Sicherheit	76	26	–	102
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	92	–	–	92
Übrige	1.905	87	8	2.000
Sonstige Verbindlichkeiten	15.117	4.828	471	20.416

in Mio. €	31.12.2017*			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Passive Rechnungsabgrenzungen	2.284	3.954	428	6.666
Verbindlichkeiten aus Rückgaberechten für zukünftige Leasingfahrzeuge	2.807	–	–	2.807
Boni und Verkaufshilfen	3.097	–	–	3.097
Sonstige Steuern	934	–	–	934
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	934	122	–	1.056
Erhaltene Kautionen	505	346	5	856
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	744	–	–	744
Soziale Sicherheit	75	23	–	98
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	129	–	–	129
Übrige	1.934	160	7	2.101
Sonstige Verbindlichkeiten	13.443	4.605	440	18.488

*Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

Die übrigen sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Provisionen und Kundenguthaben.

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Vertragsverbindlichkeiten aus Kundenverträgen in Höhe von 4.985 Mio. € enthalten (31. Dezember 2017: 4.820 Mio. €).

Aus den Vertragsverbindlichkeiten wurden im Geschäftsjahr Umsatzerlöse aus Kundenverträgen in Höhe von 2.134 Mio. € (2017: 2.294 Mio. €) aufgelöst.

Die passiven Rechnungsabgrenzungen entfallen auf folgende Themen:

in Mio. €	31.12.2018		31.12.2017*	
	Gesamt	davon fällig innerhalb eines Jahres	Gesamt	davon fällig innerhalb eines Jahres
Abgrenzungen aus Serviceverträgen	3.826	1.534	3.659	1.228
Abgrenzungen aus Leasingfinanzierung	2.764	1.092	2.361	973
Zuschüsse und Zulagen	337	27	332	28
Sonstige Abgrenzungen	557	118	314	55
Passive Rechnungsabgrenzungen	7.484	2.771	6.666	2.284

*Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

In den Abgrenzungen aus Serviceverträgen werden Service- und Reparaturleistungen sowie Telematikdienste und Pannenhilfe, die beim Verkauf eines Fahrzeugs als Nebenleistung vereinbart werden, bilanziert (unter anderem aus Mehrkomponentenverträgen). In den Abgrenzungen aus Leasingfinanzierung sind im Wesentlichen Leasingsonderzahlungen enthalten.

Die Zuschüsse und Zulagen umfassen zum Großteil öffentliche Mittel zur Strukturförderung, die in die Produktionsstätten in Brasilien, Mexiko, Leipzig und Berlin investiert wurden. Diese sind zum Teil an Auflagen hinsichtlich Haltefristen für die geförderten Vermögenswerte von bis zu fünf Jahren und/oder Mindestbeschäftigtenzahlen geknüpft. Die Zuschüsse und Zulagen werden über die Nutzungsdauer der geförderten Anlagegegenstände ertragswirksam aufgelöst.

37

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

SONSTIGE ANGABEN

38

Eventualverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten

Es bestehen folgende Eventualverbindlichkeiten:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Investitionsförderungen	275	399
Rechtsstreitigkeiten	125	204
Bürgschaften	14	10
Sonstige	351	203
Eventualverbindlichkeiten	765	816

In den sonstigen Eventualverbindlichkeiten sind im Wesentlichen Steuer- und Zollrisiken enthalten.

Die BMW Group trifft anhand der zum Erstellungszeitpunkt vorhandenen Erkenntnisse eine bestmögliche Schätzung der Eventualverbindlichkeiten. Diese Einschätzung kann sich im Zeitablauf verändern und wird regelmäßig den neuen Erkenntnissen und Gegebenheiten angepasst. Ein Teil der Risiken wird über Versicherungen abgedeckt.

Im Juni 2016 führte das Bundeskartellamt Durchsuchungen im Bereich Stahleinkauf bei mehreren Automobilherstellern und Zulieferern, unter anderem auch bei der BMW AG, durch. Die behördlichen Ermittlungen hierzu sind noch nicht abgeschlossen. Weiter gehende Angaben nach IAS 37.86 können zum jetzigen Zeitpunkt nicht gemacht werden.

Im Juli 2017 wurden in Presseberichten Kartellvorwürfe gegen fünf deutsche Automobilhersteller erhoben. Daraufhin hat die BMW Group eine interne Untersuchung eingeleitet. Diese ist noch nicht abgeschlossen. Im Oktober 2017 hat die Europäische Kommission bei der BMW Group mit einer Nachprüfung begonnen und daraufhin im September 2018 ein förmliches Verfahren in Bezug auf einzelne Sachverhalte eingeleitet. In den USA und in Kanada wurde auch eine Reihe von Sammelklagen erhoben. Etwaige Risiken für die BMW Group lassen sich gegenwärtig weder im Einzelnen inhaltlich absehen noch quantifizieren. Weitere Angaben nach IAS 37.86 können zum jetzigen Zeitpunkt nicht gemacht werden.

Die BMW Group wurde bei verschiedenen Fahrzeugmodellen behördlich zu Rückrufaktionen aufgefordert, die im Zusammenhang mit Airbags der Unternehmensgruppe Takata stehen. Hierfür wurden Vorsorgen im Rahmen von Gewährleistungsrückstellungen getroffen. Über die bereits durch Gewährleistungsrückstellungen abgedeckten Risiken hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass weitere BMW Group Fahrzeuge von zukünftigen Rückrufaktionen betroffen sein können. Weitere Angaben nach IAS 37.86 können zum jetzigen Zeitpunkt nicht gemacht werden.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Neben Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Haftungsverhältnissen bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen insbesondere aus Miet- und Leasingverträgen für Gebäude, Grundstücke, Maschinen, Werkzeuge, Büro- und sonstige Einrichtungen. Die Verträge haben Laufzeiten von bis zu 121 Jahren und beinhalten zum Teil Verlängerungs- und Kaufoptionen sowie Preisanpassungsklauseln in Form von Index- und Staffelmieten, unter anderem aus Inflationsausgleich.

Im Geschäftsjahr 2018 wurde für Zahlungen aus Operating Leases ein Betrag in Höhe von 483 Mio. € (2017: 430 Mio. €) aufwandswirksam erfasst.

Die Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Mietverträgen und Operating Leases setzt sich nach Fälligkeiten wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Fällig innerhalb eines Jahres	468	446
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	1.310	1.179
Fällig nach mehr als fünf Jahren	916	849
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	2.694	2.474

Des Weiteren bestehen für die BMW Group zum Stichtag folgende Verpflichtungen:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen	3.486	4.137
Verpflichtungen zum Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	1.554	1.804

39

Finanzinstrumente

Die Buchwerte von Finanzinstrumenten sind in der nachfolgenden Darstellung den IFRS-9-Kategorien* zugeordnet.

in Mio. €	31.12.2018		
	Zu fortgeführten Anschaffungs- kosten	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
AKTIVA			
Sonstige Finanzanlagen	–	–	429
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	86.783	–	–
Finanzforderungen			
Derivate			
Cash Flow Hedges	–	–	840
Fair Value Hedges	–	–	654
Sonstige Derivate	–	–	483
Wertpapiere und Investmentanteile	675	3.671	970
Ausleihungen an Dritte	17	–	3
Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft	244	–	–
Sonstige	128	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.094	–	885
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.546	–	–
Sonstige Vermögenswerte			
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	295	–	–
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.916	–	–
Sicherheitsleistungen	293	–	–
Übrige	1.444	–	–
Summe	104.435	3.671	4.264
PASSIVA			
Finanzverbindlichkeiten			
Anleihen	53.346	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.196	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	14.359	–	–
Commercial Paper	2.480	–	–
Asset-Backed-Finanzierungen	17.335	–	–
Derivate			
Cash Flow Hedges	–	–	697
Fair Value Hedges	–	–	556
Sonstige Derivate	–	–	422
Sonstige	1.206	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.669	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	92	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	781	–	–
Übrige	5.665	–	–
Summe	118.129	–	1.675

* Die Buchwerte der Cash Flow Hedges und Fair Value Hedges sind aus Übersichtlichkeitsgründen der Kategorie Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zugeordnet. Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen werden inklusive Finance Leases dargestellt.

Die Kategoriezuordnung für das Geschäftsjahr 2017 erfolgt nach den im Geschäftsjahr 2017 angewendeten Vorschriften des IAS 39*:

31.12.2017						
in Mio. €	Barmittel	Kredite und Forderungen	Zur Veräußerung verfügbar	Fair-Value-Option	Sonstige Verbindlichkeiten	Zu Handelszwecken gehalten
AKTIVA						
Sonstige Finanzanlagen	–	–	366	29	–	–
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	–	80.434	–	–	–	–
Finanzforderungen						
Derivate						
Cash Flow Hedges	–	–	–	–	–	2.187
Fair Value Hedges	–	–	–	–	–	814
Sonstige Derivate	–	–	–	–	–	1.340
Wertpapiere und Investmentanteile	–	–	5.447	–	–	–
Ausleihungen an Dritte	–	112	–	2	–	–
Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft	–	248	–	–	–	–
Sonstige	–	184	–	–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9.039	–	–	–	–	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–	2.667	–	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte						
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	–	276	–	–	–	–
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–	1.334	–	–	–	–
Sicherheitsleistungen	219	–	97	–	–	–
Übrige	–	1.108	–	–	–	–
Summe	9.258	86.363	5.910	31	–	4.341
PASSIVA						
Finanzverbindlichkeiten						
Anleihen	–	–	–	–	44.880	–
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	–	–	–	–	12.658	–
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	–	–	–	–	13.572	–
Commercial Paper	–	–	–	–	4.461	–
Asset-Backed-Finanzierungen	–	–	–	–	16.855	–
Derivate						
Cash Flow Hedges	–	–	–	–	–	190
Fair Value Hedges	–	–	–	–	–	571
Sonstige Derivate	–	–	–	–	–	329
Sonstige	–	–	–	–	1.132	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	9.731	–
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	–	–	–	–	129	–
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–	–	–	–	744	–
Übrige	–	–	–	–	5.949	–
Summe	–	–	–	–	110.111	1.090

* Die Buchwerte der Cash Flow Hedges und Fair Value Hedges sind aus Übersichtlichkeitsgründen der Kategorie Zu Handelszwecken gehalten zugeordnet. Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen werden inklusive Finance Leases dargestellt.

Die folgende Tabelle stellt die beizulegenden Zeitwerte sowie die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dar, die zu Anschaffungskosten oder fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden ↯

und deren Buchwerte vom beizulegenden Zeitwert abweichen. Bei einigen Bilanzpositionen entspricht aufgrund der kurzen Laufzeit der Marktwert dem Buchwert.

in Mio. €	31.12.2018		31.12.2017	
	Marktwert	Buchwert	Marktwert	Buchwert
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	90.445	86.783	83.853	80.434
Anleihen	53.831	53.346	45.566	44.880
Asset-Backed-Finanzierungen	17.443	17.335	17.005	16.855
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	14.374	14.359	13.588	13.572
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.277	13.196	12.724	12.658

Zum 31. Dezember 2018 sind die nach IFRS 9 zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen ↯

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten folgendermaßen in die Bewertungslevel nach IFRS 13 eingestuft:

in Mio. €	31.12.2018		
	Levelhierarchie nach IFRS 13		
	Level 1	Level 2	Level 3
Wertpapiere, Investmentanteile und Sicherheitsleistungen	4.641	–	–
Sonstige Finanzanlagen	164	–	265
Zahlungsmitteläquivalente	–	885	–
Ausleihungen an Dritte	–	–	3
Derivate (Aktiva)			
Zinsrisiko	–	1.069	–
Währungsrisiko	–	713	–
Rohstoffmarktpreisrisiko	–	191	–
Sonstige Risiken	–	–	4
Derivate (Passiva)			
Zinsrisiko	–	923	–
Währungsrisiko	–	409	–
Rohstoffmarktpreisrisiko	–	343	–

Die Einteilung von gemäß IAS 39 zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und ↯

Verbindlichkeiten in die Bewertungslevel nach IFRS 13 stellte sich zum 31. Dezember 2017 wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2017		
	Levelhierarchie nach IFRS 13		
	Level 1	Level 2	Level 3
Wertpapiere, Investmentanteile und Sicherheitsleistungen – zur Veräußerung verfügbar	5.544	–	–
Sonstige Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar / Fair-Value-Option	284	–	105
Zahlungsmitteläquivalente	–	–	–
Ausleihungen an Dritte	–	–	2
Derivate (Aktiva)			
Zinsrisiko	–	1.797	–
Währungsrisiko	–	2.008	–
Rohstoffmarktpreisrisiko	–	534	–
Sonstige Risiken	–	–	2
Derivate (Passiva)			
Zinsrisiko	–	778	–
Währungsrisiko	–	221	–
Rohstoffmarktpreisrisiko	–	91	–

Die Einteilung in Bewertungslevels zum 31. Dezember 2018 berücksichtigt die in → Textziffer [7] dargestellten Reklassifizierungen von Finanzinstrumenten, die im Rahmen der Erstanwendung von IFRS 9 durchgeführt wurden. Umgliederungen innerhalb der Levelhierarchie haben weder im Geschäftsjahr 2017 noch im Geschäftsjahr 2018 stattgefunden.

→ Siehe
Textziffer [7]

wurde dieser mithilfe der Discounted-Cashflow-Methode und unter Berücksichtigung des eigenen Ausfallrisikos ermittelt. Die Marktwerte können daher dem Level 2 zugeordnet werden. Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte Finanzinstrumente, für die kein Marktpreis zur Verfügung steht, werden dem Level 3 zugeordnet. Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgt gemäß folgender Tabelle:

Bei den Finanzinstrumenten, für die ein Fair Value lediglich für die Anhangangaben berechnet wurde, ↯

in Mio. €	Marktwert 31.12.2018	Bewertungsmethode	Input-Parameter
Nicht notierte Eigenkapitalinstrumente	265	Letzte Finanzierungsrunde	Preis pro Anteil
		Meilensteinanalyse (quantitative und qualitative Faktoren)	Performance des Unternehmens
			Vertragsrechte gemäß Anteilsklasse
Wandelanleihen	3	Einkommensbasierter Ansatz	Erwartete Performance des Unternehmens
			Risikoadäquater Diskontierungszinssatz
Optionen auf Unternehmensanteile	4	Letzte Finanzierungsrunde	Preis pro Anteil
		Meilensteinanalyse (quantitative und qualitative Faktoren)	Performance des Unternehmens
		Berücksichtigung Ausübungspreis	Vertragsrechte gemäß Anteilsklasse
			Ausübungspreis

Bei den Finanzaktiva in Level 3 handelt es sich im Wesentlichen um Investitionen innerhalb eines Venture Capital Fonds. Die Private-Equity-Gesellschaften werden auf Basis des Net Asset Values bewertet. Dieser wird anhand von maßgeblichen, nicht öffentlichen Informationen ermittelt. Der Fondsmanager bewertet die zugrunde liegenden einzelnen Gesellschaften in Übereinstimmung mit den Richtlinien für Internationale Private-Equity- und Venture-Capital-Bewertungen (IPEV). Ein Anstieg der Input-Parameter würde im Regelfall auch zu einem Anstieg in der Bewertung in ähnlichem Maße führen.

Die bilanzielle Entwicklung der Level-3-Finanzinstrumente stellt sich wie folgt dar:

in Mio. €	Nicht notierte Eigenkapital- instrumente	Wandelanleihen	Optionen auf Un- ternehmensanteile	Finanzinstrumente Level 3
1. Januar 2018*	111	2	2	115
Zugänge	103	3	–	106
Abgänge	–4	–2	–	–6
Im kumulierten Eigenkapital erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	–	–	–	–
In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	45	–	2	47
Unterschiede aus der Währungsumrechnung	10	–	–	10
31. Dezember 2018	265	3	4	272

* Anfangsbestand wurde aufgrund der Erstanwendung des IFRS 9 angepasst.

in Mio. €	Nicht notierte Eigenkapital- instrumente	Wandelanleihen	Optionen auf Un- ternehmensanteile	Finanzinstrumente Level 3
1. Januar 2017	–	–	–	–
Zugänge	103	2	–	105
Abgänge	–	–	–	–
Im kumulierten Eigenkapital erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	8	–	–	8
In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	–	–	3	3
Unterschiede aus der Währungsumrechnung	–6	–	–1	–7
31. Dezember 2017	105	2	2	109

Saldierung von Finanzinstrumenten

Derivative Finanzinstrumente der BMW Group unterliegen rechtlich durchsetzbaren Globalverrechnungsverträgen oder ähnlichen Vereinbarungen. Forderungen und Verbindlichkeiten aus derivativen

Finanzinstrumenten werden jedoch aufgrund der Nichterfüllung notwendiger Voraussetzungen nicht saldiert. Eine Saldierung hätte folgende Auswirkung auf die Bilanzwerte der Derivate:

in Mio. €	31.12.2018		31.12.2017	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bilanzwerte wie ausgewiesen	1.977	1.675	4.341	1.090
Bruttowert der Derivate, die im Insolvenzfall aufgerechnet werden könnten	–913	–913	–835	–835
Nettowert nach Saldierung	1.064	762	3.506	255

Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten

Die folgende Tabelle enthält die gemäß IFRS 9 resultierenden Nettogewinne und -verluste von Finanzinstrumenten im Geschäftsjahr 2018:

in Mio. €	2018
Finanzinstrumente erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	-150
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	203
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	155

Bei den Zinserträgen aus zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um die Zinserträge aus der Kreditfinanzierung, die in den Umsatzerlösen ausgewiesen werden. Die Zinserträge für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte betragen 58 Mio. €, die Zinsaufwendungen 47 Mio. €.

↱

Die Zinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, belaufen sich auf 1,8 Mrd. €.

Die folgende Tabelle enthält die gemäß IAS 39 resultierenden Nettogewinne und -verluste von Finanzinstrumenten im Geschäftsjahr 2017:

in Mio. €	2017
Zu Handelszwecken gehalten (Held for Trading)	
Ergebnis aus dem Einsatz von Derivaten	961
Fair-Value-Option	
Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten sonstigen Finanzanlagen	3
Zur Veräußerung verfügbar (Available for Sale)	
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus dem zur Veräußerung verfügbaren Wertpapierbestand einschließlich der zu Anschaffungskosten bewerteten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	48
Nettoerträge aus Beteiligungen und verbundenen Unternehmen	14
Kumuliertes übriges Eigenkapital	
Anfangsbestand 1. Januar	52
Gesamtveränderung in der Berichtsperiode	41
davon in der Berichtsperiode erfolgswirksam realisiert	-44
Endbestand 31. Dezember	93
Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)	
Wertberichtigungen / Wertaufholungen	-162
Sonstige Erträge / Aufwendungen	-94
Sonstige Verbindlichkeiten (Other Liabilities)	
Erträge / Aufwendungen	162

Ausfallrisiko

Adressenausfallrisiken entstehen in der BMW Group dadurch, dass ein Vertragspartner, zum Beispiel ein Kunde oder Händler, seine Vertragsverpflichtungen nicht oder nur teilweise erfüllen kann. Für Informationen zum Management des Ausfallrisikos für Forderungen aus Finanzdienstleistungen wird auf die Ausführungen im zusammengefassten Lagebericht (Abschnitt Prognose-, Risiko- und Chancenbericht) verwiesen.

Ungeachtet bestehender Sicherheiten stellt die bilanzierte Höhe der finanziellen Vermögenswerte mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente grundsätzlich das maximale Ausfallrisiko dar. Darüber hinaus bestehen im Rahmen des Kreditkartengeschäfts und der Händlerfinanzierung zusätzliche, noch nicht in Anspruch genommene Kreditzusagen, die dieses Ausfallrisiko erhöhen. Das sich daraus ergebende gesamte Ausfallrisiko beläuft sich auf 1.148 Mio. € (2017: 1.217 Mio. €) für den Bereich des Kreditkartengeschäfts und auf 29.403 Mio. € (2017: 27.953 Mio. €) für die Händlerfinanzierung.

Für alle den originären Finanzinstrumenten zugrunde liegenden Leistungsbeziehungen gilt, dass zur Minimierung des Ausfallrisikos in Abhängigkeit von Art und Höhe der jeweiligen Leistung Sicherheiten verlangt, Kreditauskünfte und Referenzen eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, genutzt werden.

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden Kunden regelmäßig in Bezug auf deren Kreditrisiko beurteilt. Abhängig von dem Vertragsstatus werden notwendige Maßnahmen, wie beispielsweise Mahnverfahren, rechtzeitig eingeleitet.

Das im Zusammenhang mit Geldanlagen und derivativen Finanzinstrumenten bestehende Kreditrisiko wird minimiert, indem Geschäfte grundsätzlich nur mit Vertragspartnern erstklassiger Bonität abgeschlossen werden.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft dienen im Einzelkunden- und Händlerbereich die finanzierten Gegenstände wie beispielsweise Fahrzeuge, Einrichtungen und Immobilien als erstrangige und werthaltige Sicherheiten. Des Weiteren erfolgen Sicherheitenstellungen per Sicherungsübereignung, Verpfändung und erstrangigen Grundschulden, die gegebenenfalls um Bürgschaften und Garantien ergänzt werden. Bei zuvor als Sicherheiten gehaltenen Vermögenswerten, die erworben werden, handelt es sich im Wesentlichen um Fahrzeuge. Diese Vermögenswerte sind in der Regel über die Handelsorganisation kurzfristig in Zahlungsmittel umwandelbar. Die Prüfung der Bonität ist ein wesentlicher Bestandteil des Adressenausfallrisikomanagements der BMW Group. Zu diesem Zweck führt die BMW Group eine Beurteilung der Bonität eines jeden Kreditnehmers bei sämtlichen Kredit- und Leasingverträgen durch. Im Rahmen der Kundenfinanzierung erfolgt die Bonitätsbeurteilung über die Integration von validierten Scoringssystemen in den Ankaufprozess. Im Bereich der Händlerfinanzierung stellt dies das laufende Kreditmonitoring sowie ein internes Ratingverfahren sicher, das nicht nur die materielle Kreditwürdigkeit, sondern auch qualitative Faktoren wie zum Beispiel

die Zuverlässigkeit der Geschäftsbeziehung bei der Ermittlung der Bonitätseinstufung berücksichtigt.

Das Ausfallrisiko der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird im Wesentlichen auf Basis der Informationen zur Überfälligkeit beurteilt. Die Bruttobuchwerte dieser Forderungen verteilen sich zum 31. Dezember 2018 gemäß IFRS 9 wie folgt auf die steuerungsrelevanten Überfälligkeitsbänder:

in Mio. €	31.12.2018
Nicht überfällig	2.066
1 – 30 Tage überfällig	375
31 – 60 Tage überfällig	34
61 – 90 Tage überfällig	29
Über 90 Tage überfällig	96
Gesamt	2.600

Zum 31. Dezember 2017 bestanden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die überfällig, aber gemäß IAS 39 nicht wertberichtet waren. Die Überfälligkeiten gliederten sich in die folgenden Laufzeitbänder:

in Mio. €	31.12.2017
1 – 30 Tage überfällig	187
31 – 60 Tage überfällig	43
61 – 90 Tage überfällig	19
91 – 120 Tage überfällig	25
Über 120 Tage überfällig	75
Endbestand 31. Dezember	349

Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen (inklusive Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft) werden entsprechend dem Kreditrisiko konzerninternen Ratingklassen zugeordnet. Zum 31.12.2018 verteilen sich die zugehörigen Bruttobuchwerte gemäß IFRS 9 folgendermaßen:

in Mio. €	Stufe 1	Stufe 2		Stufe 3	Gesamt	Erwarteter Kreditverlust
		Allgemein	Vereinfacht			
Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte mit guter Bonität	79.597	751	420	–	80.768	269
Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte mit mittlerer Bonität	4.382	1.059	52	–	5.493	189
Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte mit schlechter Bonität	187	605	37	987	1.816	592
Gesamt	84.166	2.415	509	987	88.077	1.050

Für weitere Angaben zum Ausfallrisiko, speziell im Hinblick auf vorgenommene Wertberichtigungen, wird auf die Erläuterungen zu den entsprechenden Forderungen in den → Textziffern [25], [26] und [30] verwiesen.

→ Siehe
Textziffern [25],
[26] und [30]

Liquiditätsrisiko

Die folgende Tabelle zeigt die Fälligkeitsstruktur der vertraglichen, undiskontierten und erwarteten Zahlungsströme aus finanziellen Verbindlichkeiten:

in Mio. €	31.12.2018			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Anleihen	10.789	34.196	11.546	56.531
Asset-Backed-Finanzierungen	6.942	11.710	–	18.652
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.848	3.804	900	14.552
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	11.010	3.368	107	14.485
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.669	–	–	9.669
Commercial Paper	2.478	–	–	2.478
Derivate	976	1.180	81	2.237
Übrige Finanzverbindlichkeiten	20	318	454	792
Gesamt	51.732	54.576	13.088	119.396

in Mio. €	31.12.2017			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Anleihen	11.735	27.201	8.285	47.221
Asset-Backed-Finanzierungen	7.087	10.901	–	17.988
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.546	3.656	771	13.973
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	10.225	3.418	130	13.773
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.731	–	–	9.731
Commercial Paper	4.463	–	–	4.463
Derivate	466	637	111	1.214
Übrige Finanzverbindlichkeiten	110	191	451	752
Gesamt	53.363	46.004	9.748	109.115

Die Zahlungsströme der nicht derivativen Verbindlichkeiten bestehen aus den Tilgungszahlungen und den entsprechenden Zinsen. In der Position Derivate sind ausschließlich Zahlungsströme aus den Derivaten enthalten, die zum Bilanzstichtag einen negativen Marktwert aufgewiesen haben. Zudem hat die BMW Group zum 31. Dezember 2018 Kreditzusagen in Höhe von 9.010 Mio. € (2017: 8.812 Mio. €) im Rahmen der Händlerfinanzierung gewährt, die zu diesem Zeitpunkt nicht in Anspruch genommen wurden.

Zur Gewährleistung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit erfolgt die Steuerung und Überwachung der Liquiditätssituation im Rahmen einer rollierenden Kapitalbedarfsplanung. Der daraus resultierende Kapitalbedarf wird zur Risikominimierung überwiegend durch fristenkongruente Finanzierung und in Abhängigkeit von einer dynamischen Zielverbindlichkeitenstruktur über verschiedene Instrumente an den weltweiten Finanzmärkten abgedeckt.

Darüber hinaus stehen der BMW Group zur weiteren Risikominimierung eine durch ein internationales Bankenkonsortium zugesagte syndizierte Kreditlinie in Höhe von 8 Mrd. € (2017: 8 Mrd. €) zur Verfügung. Konzerninterne Zahlungsstromschwankungen werden durch ein tägliches Cash Pooling ausgeglichen.

Für weitere Angaben wird auf die Ausführungen im zusammengefassten Lagebericht im Abschnitt Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage sowie im Abschnitt Risiko- und Chancenbericht verwiesen.

Marktrisiken

Die wesentlichen Marktrisiken, denen die BMW Group ausgesetzt ist, sind die Währungs-, Zinsänderungs- und Rohstoffmarktpreisrisiken.

Eine Absicherung gegen die genannten Risiken ergibt sich zunächst aufgrund natürlich geschlossener Positionen, bei denen sich die Werte oder die Zahlungsströme originärer Finanzinstrumente zeitlich und betragsmäßig ausgleichen (Netting). Die nach dem Netting verbleibenden Risiken werden durch den Einsatz handelsüblicher derivativer Finanzinstrumente reduziert.

Die Währungs-, Zinsänderungs- und Rohstoffmarktpreisrisiken der BMW Group werden zentral gesteuert.

Für weitere Angaben wird auf die Ausführungen im zusammengefassten Lagebericht (Abschnitt Prognose-, Risiko- und Chancenbericht) verwiesen.

Währungsrisiko

Die BMW Group schließt als weltweit tätiger Konzern Geschäfte in verschiedenen Währungen ab, woraus sich Währungsrisiken ergeben. Zur Absicherung der Währungsrisiken bestehen zum 31. Dezember 2018 derivative Finanzinstrumente, insbesondere in Form von Devisentermingeschäften und Devisenswaps.

Im Rahmen der Umsetzung der Risikomanagementstrategie wird in regelmäßigen Abständen entschieden, in welchem Umfang die Risikopositionen abgesichert werden, und die entsprechende Sicherungsquote definiert. Die wirtschaftliche Beziehung zwischen den Grund- und Sicherungsgeschäften ist im Wesentlichen darin begründet, dass die Grund- und die dazugehörigen Sicherungsgeschäfte in gleichen Währungen denominated sind und gleiche Laufzeiten aufweisen.

Zur Messung der Währungsrisiken verwendet die BMW Group ein Cashflow-at-Risk-Modell. Die Analyse des Währungsrisikos in diesem Modell basiert auf den geplanten Fremdwährungstransaktionen, den sogenannten Exposures. Das Währungsexposure stellt sich zum Bilanzstichtag für das jeweils darauffolgende Geschäftsjahr wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017*
Währungsexposure	28.407	29.203

*Vorjahreszahl wurde angepasst, da anstatt der wesentlichen Währungen das gesamte Währungsrisiko dargestellt wird.

Diesem Exposure stehen alle getätigten Absicherungen gegenüber. Der per saldo verbleibende Netto-Cashflow stellt die noch offene Risikoposition dar.

Im verwendeten Cashflow-at-Risk-Ansatz werden die Auswirkungen möglicher Währungsschwankungen auf die operativen Cashflows anhand von Wahrscheinlichkeitsverteilungen dargestellt. Dabei dienen die Volatilitäten und Korrelationen als wesentliche Inputfaktoren zur Schätzung der jeweiligen Wahrscheinlichkeitsverteilung.

Die potenziellen negativen Effekte auf das Ergebnis werden pro Währung auf Basis der jeweiligen aktuellen Kurse und Exposures mit einem Konfidenzniveau von 95 % für das darauffolgende Geschäftsjahr zum Stichtag ermittelt. Bei der Aggregation der Risiken werden Korrelationen zwischen den einzelnen Währungen risikomindernd berücksichtigt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die mit dem Cashflow-at-Risk-Ansatz ermittelten möglichen negativen Effekte für die BMW Group aufgrund negativer Wechselkursbewegungen für das darauffolgende Geschäftsjahr.

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017*
Cashflow at Risk	431	581

*Vorjahreszahl wurde angepasst, da anstatt der wesentlichen Währungen das gesamte Währungsrisiko berücksichtigt wird.

Zinsrisiko

Zinsänderungsrisiken entstehen durch Geldaufnahmen und Geldanlagen mit unterschiedlichen Zinsbindungsfristen und unterschiedlichen Laufzeiten. Dem Zinsänderungsrisiko unterliegen bei der BMW Group sämtliche verzinslichen Positionen und können damit sowohl die Aktiv- als auch die Passivseite betreffen.

Der Marktwert der Zinsportfolios stellt sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017*
Marktwert Zinsportfolios	60.356	60.790

*Vorjahreszahl wurde angepasst, da anstatt der wesentlichen Zinsportfolios das gesamte Zinsrisiko dargestellt wird.

Das Zinsrisiko wird durch den Einsatz von Zinsderivaten gesteuert. Im Rahmen der Umsetzung der Risikomanagementstrategie werden die Zinsrisiken in regelmäßigen Abständen überwacht und gesteuert. Die zur Sicherung eingesetzten Zinssicherungskontrakte enthalten im Wesentlichen Swapgeschäfte, die – sofern Hedge Accounting angewendet wird – als Fair Value Hedges bilanziert sind. Die wirtschaftliche Beziehung zwischen den Grund- und Sicherungsgeschäften ist darin begründet, dass die wesentlichen Parameter der Grund- und Sicherungsgeschäfte, wie z. B. Startdatum, Laufzeit oder Währung übereinstimmen.

Für ausgewählte festverzinsliche Vermögenswerte wird ein Teil der Zinsänderungsrisiken auf Portfoliobasis gesichert. Als Sicherungsinstrumente dienen hierbei Swaps. Die Hedge-Beziehungen werden monatlich zu jedem Berichtsstichtag beendet und neu designiert. Hierdurch wird dem sich ständig verändernden Bestand des Portfolios Rechnung getragen.

Die BMW Group verwendet konzernweit zur internen Berichterstattung und zum Management des Zinsrisikos einen Value-at-Risk-Ansatz. Dieser basiert auf einer historischen Simulation, bei der die potenziellen künftigen Marktwertverluste der Zinsportfolios gegenüber dem Erwartungswert auf Basis einer Haltdauer von 250 Tagen und eines Konfidenzniveaus von 99,98 % konzernweit gemessen werden. Bei dieser Aggregation werden risikomindernde Effekte identifiziert, die auf Korrelationen zwischen den einzelnen Portfolios zurückzuführen sind.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die mit dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelten möglichen Marktwertschwankungen gegenüber dem Erwartungswert für die zinssensitiven Positionen der BMW Group:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017*
Value at Risk	1.123	1.180

*Vorjahreszahl wurde angepasst, da anstatt der wesentlichen Zinsportfolios das gesamte Zinsrisiko berücksichtigt wird.

Rohstoffmarktpreisrisiko

Die BMW Group ist Rohstoffmarktpreisrisiken ausgesetzt. Zur Absicherung dieser Risiken werden im Wesentlichen Rohstofftermingeschäfte eingesetzt. Im Rahmen der Umsetzung der Risikomanagementstrategie wird in regelmäßigen Abständen entschieden, in welchem Umfang die Risikopositionen abgesichert werden, und die entsprechenden Sicherungsquoten definiert.

Die wirtschaftliche Beziehung zwischen den Grund- und Sicherungsgeschäften ist im Wesentlichen darin begründet, dass die Grund- und die dazugehörigen Sicherungsgeschäfte jeweils die gleiche Basis und Laufzeit innehaben. Im Rahmen der Absicherung des Rohstoffmarktpreisrisikos wird ausschließlich der an den Rohstoffmarktpreis indizierte Materialzuschlag abgesichert. Andere Preiskomponenten des Vertrages werden aus den Sicherungsbeziehungen ausgeschlossen, da für diese Komponenten keine effektiven Sicherungsgeschäfte existieren.

Die Ausgangsbasis für die Analyse des Rohstoffmarktpreisrisikos sind die geplanten Einkäufe von Rohstoffen oder Komponenten mit Rohstoffinhalten, das sogenannte Exposure. Es beträgt zum Bilanzstichtag für das jeweils darauffolgende Geschäftsjahr:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Rohstoffexposure	4.174	3.969

Gegen dieses Exposure werden alle getätigten Absicherungen gestellt. Der per saldo verbleibende Netto-Cashflow stellt die noch offene Risikoposition dar. Im verwendeten Cashflow-at-Risk-Ansatz werden die Auswirkungen möglicher Rohstoffmarktpreisschwankungen auf die operativen Cashflows anhand von Wahrscheinlichkeitsverteilungen dargestellt. Dabei dienen die Volatilitäten und Korrelationen als Inputfaktoren zur Schätzung der jeweiligen Wahrscheinlichkeitsverteilung.

Die potenziellen negativen Effekte auf das Ergebnis werden pro Rohstoffart auf Basis der jeweiligen aktuellen Preise und des Exposures mit einem Konfidenzniveau von 95 % für das darauffolgende Geschäftsjahr zum Stichtag ermittelt. Bei der Aggregation der Risiken werden Korrelationen zwischen den einzelnen Rohstoffarten risikomindernd berücksichtigt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die mit dem Cashflow-at-Risk-Ansatz ermittelten möglichen negativen Materialkosteneffekte für die BMW Group aufgrund von Rohstoffmarktpreisschwankungen über alle Rohstoffarten. Das zum Bilanzstichtag bestehende Risiko für das jeweils darauffolgende Geschäftsjahr beträgt:

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017
Cashflow at Risk	327	409

Angaben zu Sicherungsmaßnahmen

Die folgenden Angaben zu den Sicherungsmaßnahmen beinhalten Derivate voll konsolidierter Gesellschaften vor Berücksichtigung latenter Steuern.

Die Nominalbeträge der Sicherungsinstrumente setzen sich zum 31. Dezember 2018 wie folgt zusammen:

in Mio. €	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre
Währungsrisiko	17.159	9.097	–
Zinsrisiko	4.619	24.295	12.027
Rohstoffmarktpreisrisiko	1.526	2.109	32
Nominalbeträge der Sicherungsinstrumente	23.304	35.501	12.059

Zum 31. Dezember 2018 stellen sich die durchschnittlichen Sicherungskurse der bei der BMW Group eingesetzten Sicherungsgeschäfte wie folgt dar: ↱

Währungsrisiken	Durchschnittliche Sicherungskurse
EUR/CNY	8,26
EUR/USD	1,17
EUR/GBP	0,79
EUR/KRW	1.288,91
EUR/JPY	125,29

Rohstoffmarktpreisrisiken	Durchschnittliche Sicherungskurse
Aluminium (EUR/t)	1.797
Blei (EUR/t)	1.784
Kupfer (EUR/t)	5.279
Palladium (EUR/oz)	745
Platin (EUR/oz)	945

Die folgende Tabelle enthält Informationen zu Nominalbeträgen, Buchwerten und Marktwertveränderungen der als Sicherungsinstrumente designierten Geschäfte:

in Mio. €	Buchwerte			Wertänderung designierte Komponente
	Nominalbetrag	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	
Cash Flow Hedges				
Währungsrisiko	26.256	651	363	121
Rohstoffmarktpreisrisiko	3.667	189	334	–453
Fair Value Hedges				
Zinsrisiko	52.580	654	556	27

Die folgende Tabelle fasst wesentliche Informationen über die Grundgeschäfte pro Risikoart sowie die Salden der designierten Komponente im kumulierten übrigen Eigenkapital zusammen:

in Mio. €	Buchwerte			Salden im kumulierten übrigen Eigenkapital	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Wertänderung Grundgeschäfte	Laufende Sicherungsbeziehungen	Beendete Sicherungsbeziehungen
Cash Flow Hedges					
Währungsrisiko	–	–	–119	941	–1
Rohstoffmarktpreisrisiko	–	–	453	–262	–
Fair Value Hedges					
Zinsrisiko	8.930	49.846	–33	–	–

Der kumulierte Betrag sicherungsbedingter Anpassungen aus dem beizulegenden Zeitwert beträgt bei Vermögenswerten 15 Mio. € und bei Verbindlichkeiten 243 Mio. €.

Aus den Sicherungsbeziehungen ergeben sich die folgenden Effekte:

in Mio. €	Veränderung der designierten Komponente im sonstigen Ergebnis	Sicherungskosten im sonstigen Ergebnis	Erfolgswirksam erfasste Ineffektivität der Absicherung
Cash Flow Hedges			
Währungsrisiko	-931	-614	-
Rohstoffmarktpreisrisiko	-497	12	-
Fair Value Hedges			
Zinsrisiko	-	-19	-6

Es ergibt sich die folgende Veränderung der designierten Komponente sowie der Sicherungskosten im kumulierten übrigen Eigenkapital:

in Mio. €	Währungsrisiko		Zinsrisiko	Rohstoffmarktpreisrisiko	
	Designierte Komponente	Sicherungskosten	Sicherungskosten	Designierte Komponente	Sicherungskosten
Anfangsbestand zum 1. Januar 2018	1.875	-	6	235	-
Wertänderung der Berichtsperiode	120	-966	-20	-453	14
Umgliederung in Gewinn oder Verlust					
für laufende Sicherungsbeziehungen	-987	319	1	-	-
für beendete Sicherungsbeziehungen	-68	33	-	7	-
Umgliederung in die Anschaffungskosten der Vorräte	-	-	-	-51	-2
Endbestand zum 31. Dezember 2018	940	-614	-13	-262	12

Die Wertänderungen enthalten zusätzliche Effekte aus der Anwendung der modifizierten Stichtagsmethode.

Der folgende Abschnitt enthält die Angaben zu den Sicherungsinstrumenten für das Geschäftsjahr 2017 gemäß IAS 39.

Cash Flow Hedges

Die Effekte aus Cash Flow Hedges im kumulierten übrigen Eigenkapital stellten sich wie folgt dar:

in Mio. €	2017
Anfangsbestand 1. Januar	78
Gesamtveränderung im Berichtszeitraum	1.437
davon in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgebucht	-103
Endbestand 31. Dezember	1.515

Im Geschäftsjahr 2017 wurden keine Effekte aus Forecasting Errors und daraus resultierenden Währungsübersicherungen im Finanzergebnis erfasst. Gewinne aus Ineffektivitäten wurden in Höhe von 17 Mio. € im Finanzergebnis erfasst. 2017 wurden keine Effekte aus Forecasting Errors im Rahmen des Cash Flow Hedgings aus Rohstoffsicherungen im Finanzergebnis erfasst. Verluste aus Ineffektivitäten in Höhe von 1 Mio. € wurden im Finanzergebnis erfasst.

Zum 31. Dezember 2017 hatte die BMW Group derivative Finanzinstrumente, hauptsächlich Devisentermingeschäfte, im Bestand, um Währungsrisiken aus zukünftigen Transaktionen oder bereits bestehenden Grundgeschäften abzusichern. Mit diesen Derivaten wurden geplante Verkäufe in Fremdwährung der nächsten 32 Monate gesichert. Es wurde erwartet, dass während des Geschäftsjahres 2018 336 Mio. €

Nettogewinne, die zum Stichtag im Eigenkapital ausgewiesen waren, in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert werden.

Weiterhin hatte die BMW Group zum 31. Dezember 2017 keine derivativen Finanzinstrumente, die als Cash Flow Hedges designiert waren, im Bestand, um Zinsrisiken abzusichern.

Zum 31. Dezember 2017 hatte die BMW Group derivative Finanzinstrumente, im Wesentlichen Rohstoffswaps, mit einer maximalen Laufzeit von 46 Monaten im Bestand, um Rohstoffmarktpreisrisiken abzusichern. Es wurde erwartet, dass während des Geschäftsjahres 2018 55 Mio. € Nettogewinne, die zum Stichtag im Eigenkapital ausgewiesen waren, in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert werden.

Fair Value Hedges

Folgende Tabelle enthält die Ergebnisse aus Fair-Value-Hedge-Beziehungen für die Sicherungsinstrumente und die zugrunde liegenden Grundgeschäfte im Geschäftsjahr 2017:

in Mio. €	31.12.2017
Ergebnis aus Sicherungsinstrumenten in einer Fair-Value-Hedge-Beziehung	-335
Ergebnis aus gesicherten Grundgeschäften	328
Ineffektivitäten aus Fair Value Hedges	-7

40

Beziehungen zu nahestehenden Personen

Die Transaktionen der Konzernunternehmen mit nahestehenden Personen sind ausnahmslos der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der jeweils beteiligten Parteien zuzurechnen und wurden zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen.

Der wesentliche Anteil der Transaktionen der BMW Group mit nahestehenden Personen entfällt auf das Joint Venture BMW Brilliance Automotive Ltd.

in Mio. €	Erbrachte Lieferungen und Leistungen		Empfangene Lieferungen und Leistungen		Forderungen 31. Dezember		Verbindlichkeiten 31. Dezember	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
BMW Brilliance Automotive Ltd.	7.691	5.946	99	63	1.829	1.333	772	739

Die Geschäftsbeziehungen der BMW Group mit weiteren assoziierten Unternehmen und Joint Ventures sowie zu verbundenen, nicht konsolidierten Tochtergesellschaften sind von geringem Umfang.

Herr Stefan Quandt, Deutschland, ist Aktionär und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der

BMW AG. Er ist darüber hinaus alleiniger Gesellschafter und Vorsitzender des Aufsichtsrats der DELTON Health AG, Bad Homburg v.d.H., sowie alleiniger Gesellschafter der DELTON Logistics S.à r.l., Grevenmacher, die über ihre Tochtergesellschaften im Geschäftsjahr 2018 für die BMW Group Dienstleistungen im Bereich der Logistik erbracht haben. Außerdem

haben die Unternehmen von der BMW Group Fahrzeuge vorwiegend im Wege des Leasings erhalten.

Des Weiteren ist Herr Stefan Quandt, Deutschland, mittelbarer Mehrheitsgesellschafter der SOLARWATT GmbH, Dresden. Zwischen der BMW Group und der SOLARWATT GmbH, Dresden, besteht eine Kooperation im Rahmen der Elektromobilität. Hierbei steht die Vermittlung von Fotovoltaik-Komplettlösungen für Carports und Dachanlagen an Kunden von BMW i Modellen im Mittelpunkt. Im Geschäftsjahr 2018 hat die SOLARWATT GmbH, Dresden, Fahrzeuge von der BMW Group im Wege des Leasings bezogen.

Frau Susanne Klatten, Deutschland, ist Aktionärin und Mitglied des Aufsichtsrats der BMW AG sowie Aktionärin und stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats der ALTANA AG, Wesel. Die ALTANA AG, Wesel, hat im Geschäftsjahr 2018 von der BMW Group Fahrzeuge vorwiegend im Wege des Leasings erhalten. ↱

Außerdem ist Frau Susanne Klatten, Deutschland, alleinige Gesellschafterin und Vorsitzende des Aufsichtsrats der UnternehmerTUM GmbH, Garching. Im Geschäftsjahr 2018 hat die BMW Group Leistungen von der UnternehmerTUM GmbH, Garching, vorwiegend in Form von Beratungsdienstleistungen und Werkstattleistungen bezogen.

Zudem sind Frau Susanne Klatten, Deutschland, und Herr Stefan Quandt, Deutschland, mittelbar alleinige Gesellschafter der Entrust Datacard Corp., Shakopee, Minnesota. Herr Stefan Quandt ist des Weiteren Mitglied des Aufsichtsrats dieser Gesellschaft. Die Entrust Datacard Corp., Shakopee, Minnesota, hat im Geschäftsjahr 2018 Fahrzeuge von der BMW Group im Wege des Leasings bezogen.

Die Transaktionen aus Sicht der Konzernunternehmen mit oben genannten Gesellschaften weisen folgende Umfänge auf:

in T€	Erbrachte Lieferungen und Leistungen		Empfangene Lieferungen und Leistungen		Forderungen 31. Dezember		Verbindlichkeiten 31. Dezember	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
DELTON Health AG (ehem. DELTON AG)	3.536	3.393	23.386	29.816	34	94	–	4.464
DELTON Logistics S.à.r.l.	–	–	–	–	–	–	2.235	–
SOLARWATT GmbH	22	36	1	–	1	5	–	–
ALTANA AG	2.322	2.421	341	296	401	360	5	36
UnternehmerTUM GmbH	58	27	1.527	1.435	–	–	367	255
Entrust Datacard Corp.	103	106	–	–	2	5	–	–

Darüber hinaus haben Unternehmen der BMW Group mit Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats der BMW AG, abgesehen von Fahrzeugleasing- und Fahrzeugfinanzierungsverträgen zu üblichen Konditionen, keine weiteren Geschäfte vorgenommen. Dies gilt auch für nahe Familienangehörige dieses Personenkreises.

Der BMW Trust e.V., München, verwaltet treuhänderisch das Fondsvermögen zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in Deutschland und ist dadurch eine nahestehende Person der BMW Group nach IAS 24. Der Verein besitzt kein eigenes Vermögen. Er hat im laufenden Geschäftsjahr weder Einnahmen erzielt noch Ausgaben getätigt. Die BMW AG trägt in unwesentlichem Umfang Aufwendungen und erbringt Serviceleistungen für den BMW Trust e.V., München.

Bezüglich der Angaben zur Vergütung der Mitglieder des Managements wird auf → Textziffer [43] und den Vergütungsbericht verwiesen.

→ Siehe
Textziffer [43]

41**Aktienbasierte Vergütung**

Die BMW Group verfügt über drei aktienbasierte Programme: das Belegschaftsaktienprogramm für berechnigte Mitarbeiter der BMW Group, aktienbasierte Zusagen für die Mitglieder des Vorstands und aktienbasierte Zusagen für die Bereichsleiter der BMW AG.

Im Rahmen des Belegschaftsaktienprogramms wurden im Geschäftsjahr 2018 Vorzugsaktien ohne Stimmrecht der BMW AG an berechnigte Mitarbeiter der BMW Group zu vergünstigten Konditionen gewährt (zu Anzahl und Kurs der ausgegebenen Vorzugsaktien siehe → Textziffer [31]). Für diese Aktien gilt eine Haltefrist bis zum 31. Dezember 2021. Zum 31. Dezember 2018 erfasste die BMW Group einen Personalaufwand aus dem Belegschaftsaktienprogramm in Höhe des Unterschiedsbetrags zwischen dem Marktpreis und dem vergünstigten Preis der von Mitarbeitern gekauften Vorzugsaktien in Höhe von 10 Mio. € (2017: 10 Mio. €). Der Vorstand behält sich vor, jedes Jahr neu über ein Belegschaftsaktienprogramm zu entscheiden.

Die BMW AG hat für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2011 für die Mitglieder des Vorstands eine aktienbasierte Vergütungskomponente zum bestehenden Vergütungssystem für Vorstandsmitglieder hinzugefügt. Diese Vergütungskomponente wurde für Geschäftsjahre ab 2018 weiterentwickelt.

Die Vorstandsmitglieder erhalten eine zweckgebundene Barvergütung, die nach Abzug von Steuern und Abgaben in Stammaktien der Gesellschaft investiert werden muss. Ab dem Geschäftsjahr 2018 beträgt die Investikomponente 45 % des Bruttobetrags der Tantieme. Die erworbenen Stammaktien müssen durch die Vorstandsmitglieder weiterhin grundsätzlich vier Jahre gehalten werden. Das Vorstandsmitglied erhält von der BMW AG nach Ablauf der Haltefrist wie bisher für jeweils drei gehaltene Stammaktien nach Wahl der BMW AG eine zusätzliche Stammaktie der Gesellschaft oder alternativ den Gegenwert in Geld. Für den Fall des Todes und der Invalidität bestehen Sonderregelungen über die vorzeitige Fälligkeit von aktienbasierten Vergütungskomponenten auf Basis der Zielbeträge. Soweit der Dienstvertrag vorzeitig beendet wird und der Gesellschaft ein außerordentliches Kündigungsrecht zusteht oder das Vorstandsmandat ohne Einvernehmen mit der Gesellschaft niedergelegt wird, verfallen die Ansprüche auf noch nicht ausgezahlte Beträge aus aktienbasierter Vergütung. Seit dem Geschäftsjahr 2012 können sich auch teilnahmeberechnigte Bereichsleiter für eine aktienbasierte Vergütungskomponente entscheiden. Die aktienbasierte Vergütung für Bereichsleiter ist mit jener der Vorstandsmitglieder weitestgehend vergleichbar.

→ Siehe
Textziffer [31]

Die aktienbasierte Vergütungskomponente wird vom Gewährungszeitpunkt an bis zu ihrem Ausgleich an jedem Bilanzstichtag sowie am Erfüllungstag zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet, im Personalaufwand erfolgswirksam über den Erdienungszeitraum linear erfasst und als Rückstellung ausgewiesen.

Der Barausgleich der aktienbasierten Vergütungskomponente ist mit dem beizulegenden Zeitwert (Schlusskurs der BMW AG Stammaktie im Xetra-Handel am 31. Dezember 2018) zum Bilanzstichtag bewertet.

Der Gesamtbuchwert der Rückstellung für die aktienbasierte Vergütungskomponente der teilnahmeberechtigten aktiven und ehemaligen Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beträgt zum 31. Dezember 2018 4.745.518 € (2017: 6.301.785 €).

Der Gesamtaufwand aus der aktienbasierten Vergütungskomponente für teilnahmeberechnigte aktive und ehemalige Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beläuft sich im Geschäftsjahr 2018 auf 609.890 € (2017: 1.642.936 €).

Der beizulegende Zeitwert der Programme für Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beträgt zum Zeitpunkt der Gewährung der aktienbasierten Vergütungskomponente 1.919.680 € (2017: 2.311.946 €). Hierbei wurden 22.245 (2017: 25.694) Stammaktien der BMW AG beziehungsweise ein entsprechender Barausgleich zum jeweiligen Kurs am Tag der Gewährung zugrunde gelegt.

Weitere Einzelheiten zur Vorstandsvergütung finden sich im Vergütungsbericht des BMW Group Geschäftsberichts 2018.

42**Erklärung zum Corporate Governance Kodex**

Der Vorstand und Aufsichtsrat der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung abgegeben. Sie ist im Geschäftsbericht 2018 der BMW Group abgedruckt und wird darüber hinaus den Aktionären auf der Homepage unter → www.bmwgroup.com dauerhaft zugänglich gemacht.

43**Vergütung für Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats**

Die im Geschäftsjahr 2018 nach IFRS erfassten Aufwendungen für die Vergütung der aktiven Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats gliedern sich wie folgt:

in Mio. €	2018	2017
Vergütung des Vorstands	28,8	40,2
Feste Bezüge	8,2	7,7
Variable Bezüge	20,3	31,7
davon Performance Cash Plan	5,3	–
Aktienbasierte Vergütungskomponente	0,3	0,8
Dotierung der Pensionsrückstellungen	3,4	3,1
Leistungen im Zusammenhang mit der Beendigung der Vorstandstätigkeit	3,9	0,9
Vergütung für die Mitglieder des Aufsichtsrats	5,6	5,6
Festvergütung und Sitzungsgeld	2,0	2,0
Variable Vergütung	3,6	3,6
Aufwendungen gesamt	41,7	49,8
davon fällig innerhalb eines Jahres	30,7	45,9

Ab dem Geschäftsjahr 2018 ergänzt der neu eingeführte mehrjährige und zukunftsgerichtete Performance Cash Plan die variablen Bezüge.

Die Gesamtbezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen betragen 9,2 Mio. € (2017: 6,7 Mio. €).

Die Pensionsverpflichtungen gegenüber aktiven Mitgliedern des Vorstands sind nach IAS 19 mit 19,7 Mio. € (2017: 22,0 Mio. €) zurückgestellt. Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen ist nach IAS 19 eine Rückstellung in Höhe von 91,0 Mio. € (2017: 90,1 Mio. €) gebildet.

Die für das Geschäftsjahr anwendbare Vergütungsregelung für Mitglieder des Aufsichtsrats enthält keine Aktienoptionen, Wertzuwachsrechte, die Aktienoptionen nachgebildet sind, und keine anderen aktienbasierten Vergütungskomponenten. Abgesehen von Fahrzeugleasing- und Fahrzeugfinanzierungsverträgen zu üblichen Konditionen wurden Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats von der BMW AG oder von Tochtergesellschaften weder Kredite oder Vorschüsse gewährt noch wurden zu ihren Gunsten Haftungsverhältnisse eingegangen.

Weitere Einzelheiten zu den Bezügen der aktiven Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats finden sich im Vergütungsbericht, der ein Teil des zusammengefassten Lageberichts ist.

44**Nachtragsbericht**

Nach dem Ende des Geschäftsjahres sind keine Ereignisse eingetreten, die eine besondere Bedeutung für die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW AG und des Konzerns haben.

SEGMENTINFORMATIONEN

45

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung Informationen zu den berichtspflichtigen Segmenten

Im Rahmen der Segmentberichterstattung werden die Aktivitäten der BMW Group gemäß IFRS 8 (Geschäftssegmente) nach Geschäftssegmenten abgegrenzt. Die Aufgliederung orientiert sich an der internen Steuerung sowie Berichterstattung und berücksichtigt die organisatorische Ausrichtung der BMW Group auf Basis unterschiedlicher Produkte und Dienstleistungen der berichtspflichtigen Segmente.

Die Aktivitäten der BMW Group werden in die Geschäftssegmente Automobile, Motorräder, Finanzdienstleistungen und Sonstige Gesellschaften aufgeteilt.

Im Segment Automobile entwickelt, fertigt, montiert und vertreibt die BMW Group unter den Marken BMW, MINI und Rolls-Royce Personenwagen einschließlich geländegängiger Fahrzeuge sowie Ersatzteile, Zubehör und Mobilitätsdienstleistungen. Der Vertrieb von Produkten der Marken BMW und MINI erfolgt in Deutschland durch die Niederlassungen der BMW AG und rechtlich selbstständige Vertragshändler. Der Auslandsvertrieb wird überwiegend von Tochterunternehmen sowie in einigen Märkten von unabhängigen Importeuren übernommen. Der Vertrieb von Fahrzeugen der Marke Rolls-Royce erfolgt in den USA sowie in China, Korea, Italien und Russland über Tochterunternehmen, in den übrigen Märkten durch selbstständige Vertragshändler.

Im Segment Motorräder sind die Entwicklung, Fertigung, Montage und der Vertrieb von Motorrädern einschließlich des Ersatzteil- und Zubehörgeschäfts ausgewiesen.

Dem Segment Finanzdienstleistungen sind im Wesentlichen das Leasing von Automobilen, das Flottengeschäft, das Mehrmarkengeschäft, die Kreditfinanzierung für Kunden und Händler, das Einlagengeschäft sowie das Versicherungsgeschäft zugeordnet.

Im Segment Sonstige Gesellschaften werden die Holding- und Konzernfinanzierungsgesellschaften ausgewiesen. Ferner sind in diesem Segment die operativen, nicht den übrigen Segmenten zugeordneten BMW (UK) Investments Ltd. und Bavaria Lloyd Reisebüro GmbH enthalten.

Interne Steuerung und Berichterstattung

Den Segmentinformationen liegen grundsätzlich die gleichen Ausweis-, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde. Ausnahmen hiervon bilden segmentübergreifende Garantien, für die die entsprechende Ergebnisauswirkung nach der internen Steuerung den Segmenten Automobile und Finanzdienstleistungen zugeordnet werden, und segmentübergreifende Forderungen sowie Beteiligungen an verbundenen Unternehmen, für die keine Wertminderungen erfasst werden. Eine weitere Ausnahme stellen konzerninterne Rückkaufvereinbarungen, die zwischen den Segmenten Automobile und Finanzdienstleistungen bestehen, dar. Forderungen und Verbindlichkeiten, Rückstellungen, Erträge und Aufwendungen sowie Ergebnisse zwischen den Segmenten werden in den Konsolidierungen eliminiert. Konzerninterne Umsätze erfolgen zu marktüblichen Preisen. Zentrale Funktionen sind in den jeweiligen Segmenten enthalten. Dem Segment Finanzdienstleistungen werden Aufwendungen für zentrale Verwaltungsfunktionen zugeordnet, die jedoch nicht zahlungswirksam ausgeglichen werden.

Entscheidungsträger im Hinblick auf die Ressourcenallokation und die Bewertung der Ertragskraft der berichtspflichtigen Segmente ist der Gesamtvorstand. In den jeweiligen Geschäftssegmenten werden hierzu unterschiedliche Erfolgs- und Vermögensgrößen herangezogen.

Die Segmente Automobile und Motorräder werden auf Basis der Gesamtkapitalrendite RoCE (Return on Capital Employed) gesteuert. Somit ist das Ergebnis vor Finanzergebnis die maßgebliche Segmentergebnisgröße. Als korrespondierende Segmentvermögensgröße zur Beurteilung der Ressourcenallokation dient das eingesetzte Kapital. Das eingesetzte Kapital besteht aus dem eingesetzten Vermögen, das die operativen langfristigen und kurzfristigen Vermögenswerte beinhaltet, bereinigt um das Abzugskapital. Das Abzugskapital umfasst die Kapitalanteile, die dem operativen Geschäft zinslos zur Verfügung stehen, wie beispielsweise Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Im Segment Finanzdienstleistungen wird der Erfolg anhand der Eigenkapitalrendite RoE (Return on Equity) gemessen. Die maßgebliche Segmentergebnisgröße ist somit das Ergebnis vor Steuern. Basis für die Beurteilung der Ressourcenallokation stellt das Nettovermögen dar. Das Nettovermögen (Segmentvermögenswerte) umfasst sämtliche Vermögenswerte abzüglich der Gesamtschulden.

Der Erfolg des Segments Sonstige Gesellschaften wird nach dem Ergebnis vor Steuern beurteilt. Der korrespondierende Segmentvermögenswert zur Steuerung der sonstigen Gesellschaften sind die Aktiva abzüglich der aktiven Ertragsteuerpositionen und der konzerninternen Finanzanlagen.

Die Segmentinformationen nach Geschäftsfeldern stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	Automobile		Motorräder		Finanzdienstleistungen	
	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017
SEGMENTINFORMATIONEN NACH GESCHÄFTSFELDERN						
Umsätze mit Fremden	68.947	70.152	2.176	2.270	26.355	25.857
Umsätze mit anderen Segmenten	16.899	15.590	-3	2	1.810	1.710
Umsätze gesamt	85.846	85.742	2.173	2.272	28.165	27.567
Segmentergebnis	6.182	7.888	175	207	2.161	2.207
Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	632	739	-	-	-	-
Investitionen in langfristige Vermögenswerte	7.853	6.972	147	125	24.608	25.024
Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte	4.982	4.699	97	88	9.962	9.992

in Mio. €	Automobile		Motorräder		Finanzdienstleistungen	
	31.12.2018	31.12.2017*	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Segmentvermögenswerte	13.836	11.223	618	618	14.919	14.740
At Equity bewertete Beteiligungen	2.624	2.769	-	-	-	-

* Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

Sonstige Gesellschaften		Überleitung auf Konzernwert		Konzern		
2018	2017	2018	2017*	2018	2017*	
						SEGMENTINFORMATIONEN NACH GESCHÄFTSFELDERN
2	3	-	-	97.480	98.282	Umsätze mit Fremden
4	4	-18.710	-17.306	-	-	Umsätze mit anderen Segmenten
6	7	-18.710	-17.306	97.480	98.282	Umsätze gesamt
-45	80	1.342	293	9.815	10.675	Segmentergebnis
-	-	-	-	632	739	Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen
-	-	-6.174	-6.728	26.434	25.393	Investitionen in langfristige Vermögenswerte
-	-	-6.600	-6.324	8.441	8.455	Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte

Sonstige Gesellschaften		Überleitung auf Konzernwert		Konzern		
31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017*	31.12.2018	31.12.2017*	
84.512	75.121	95.095	93.804	208.980	195.506	Segmentvermögenswerte
-	-	-	-	2.624	2.769	At Equity bewertete Beteiligungen

Die in den Vorräten im Geschäftsjahr 2018 erfassten Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert belasten das Segmentergebnis des Segments Automobile in Höhe von 54 Mio. € (2017: 36 Mio. €¹). Die vorgenommenen Wertaufholungen entlasten das Segmentergebnis des Segments Automobile in Höhe von 22 Mio. € (2017: 6 Mio. €).

Das Segmentergebnis des Segments Finanzdienstleistungen wurde in Höhe von 302 Mio. € (2017: 215 Mio. €) durch Wertminderungsaufwendungen in den vermieteten Erzeugnissen belastet. Bei den vermieteten Erzeugnissen fanden Wertaufholungen in Höhe von 118 Mio. € (2017: 11 Mio. €) statt.

Im Segmentergebnis des Segments Sonstige Gesellschaften sind Zinsen und ähnliche Erträge in Höhe von 1.178 Mio. € (2017: 1.110 Mio. €) sowie Zinsen und ähnliche Aufwendungen in Höhe von 1.145 Mio. € (2017: 986 Mio. €) enthalten.

Die Angaben zu den Investitionen und Abschreibungen beziehen sich auf die langfristigen Vermögenswerte Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und vermietete Erzeugnisse.

¹ Vorjahreswert
angepasst

Die Überleitungen der Summen der Segmentgrößen auf die entsprechenden Konzerngrößen stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	2018	2017 ²
Überleitung Segmentergebnis		
Summe der Segmente	8.473	10.382
Finanzergebnis Automobile	795	829
Finanzergebnis Motorräder	-6	-2
Segmentübergreifende Konsolidierungen	553	-534
Ergebnis vor Steuern Konzern	9.815	10.675
Überleitung Investitionen in langfristige Vermögenswerte		
Summe der Segmente	32.608	32.121
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-6.174	-6.728
Investitionen in langfristige Vermögenswerte Konzern	26.434	25.393
Überleitung Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte		
Summe der Segmente	15.041	14.779
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-6.600	-6.324
Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte Konzern	8.441	8.455

in Mio. €	31.12.2018	31.12.2017 ²
Überleitung Segmentvermögenswerte		
Summe der Segmente	113.885	101.702
Nicht operative Aktiva Automobile	48.639	47.933
Abzugskapital Automobile	34.643	34.489
Nicht operative Aktiva Motorräder	45	40
Abzugskapital Motorräder	613	572
Gesamtschulden Finanzdienstleistungen	131.889	123.088
Nicht operative Aktiva Sonstige Gesellschaften	7.084	7.829
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-127.818	-120.147
Summe Aktiva Konzern	208.980	195.506

² Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

In der Überleitung der Segmentgrößen auf die entsprechenden Konzerngrößen werden konzerninterne Geschäftsbeziehungen zwischen den Segmenten ausgewiesen. Die Umsätze mit anderen Segmenten resultieren vorwiegend aus Verkäufen von Fahrzeugen, für die das Segment Finanzdienstleistungen einen Finanzierungs- oder Leasingvertrag abgeschlossen hat. Die segmentübergreifenden Konsolidierungen in

der Überleitung des Konzernergebnisses vor Steuern, der Investitionen und Abschreibungen ergeben sich im Wesentlichen aus Verkäufen von Fahrzeugen des Segments Automobile, die anschließend als Leasingfahrzeuge im Segment Finanzdienstleistungen bilanziert werden. In der Überleitung der Segmentvermögenswerte auf die Konzernaktiva sind die Konsolidierungen überwiegend auf konzerninterne Schuldverhältnisse zurückzuführen. ↗

Bei den Informationen nach Regionen richten sich die Außenumsätze nach dem Sitz der Kunden. Umsätze mit Großkunden bestehen nur in unwesentlichem Umfang. Die Angaben zu den langfristigen Vermögenswerten beziehen sich auf die Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerte und vermieteten Erzeugnisse. Die Konsolidierungen bei den langfristigen Vermögenswerten betreffen die vermieteten Erzeugnisse.

Informationen nach Regionen in Mio. €	Außenumsätze		Langfristige Vermögenswerte	
	2018	2017*	2018	2017
Deutschland	13.596	14.299	34.883	31.678
China	19.008	18.268	90	85
USA	16.088	16.726	21.361	20.766
Übriges Europa	31.415	30.925	15.526	14.807
Übriges Asien	11.071	11.400	1.508	1.588
Übriges Amerika	3.606	3.689	3.435	2.941
Sonstige Regionen	2.696	2.975	396	355
Konsolidierungen	–	–	–7.855	–8.028
Konzern	97.480	98.282	69.344	64.192

*Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Erstanwendung des IFRS 15 angepasst, siehe Textziffer [6].

AUFSTELLUNG DES ANTEILSBESITZES ZUM 31. DEZEMBER 2018

46

Aufstellung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2018

Nachfolgend wird der Anteilsbesitz der BMW AG gemäß den §§ 285 und 313 HGB dargestellt. Die ↱

Angaben für Eigenkapital und Ergebnis sowie die Angabe von Beteiligungen unterbleiben, soweit sie nach §§ 286 Absatz 3 Satz 1 Nummer 1 und 313 Absatz 3 Satz 4 HGB für die Darstellung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW AG von untergeordneter Bedeutung sind. Zudem ist in dieser Aufstellung kenntlich gemacht, welche Tochterunternehmen die Befreiungsmöglichkeiten gemäß § 264 Absatz 3 HGB beziehungsweise § 264 b HGB für die Offenlegung der Abschlüsse oder die Erstellung eines Lageberichts beziehungsweise Anhangs in Anspruch nehmen (Fußnote 5, 6). Für diese Gesellschaften ist der Konzernabschluss der BMW AG der befreiende Konzernabschluss.

Verbundene Unternehmen der BMW AG zum 31. Dezember 2018

→ 76

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND¹			
BMW Beteiligungs GmbH & Co. KG, München ⁶	5.497	-13	100
BMW INTEC Beteiligungs GmbH, München ^{3,6}	3.558	-	100
BMW Bank GmbH, München ³	1.988	-	100
BMW Finanz Verwaltungs GmbH, München	326	1	100
BMW Verwaltungs GmbH, München ^{3,6}	153	-	100
Parkhaus Oberwiesenfeld GmbH, München	-	-	100
Alphabet Fuhrparkmanagement GmbH, München ⁴	-	-	100
Alphabet International GmbH, München ^{4,5,6}	-	-	100
BMW High Power Charging Beteiligungs GmbH, München ^{4,6}	-	-	100
DriveNow GmbH & Co. KG, München ¹¹	-	-	100
BMW Hams Hall Motoren GmbH, München ^{4,5,6}	-	-	100
BMW Fahrzeugtechnik GmbH, Eisenach ^{3,5,6}	-	-	100
BMW Anlagen Verwaltungs GmbH, München ^{3,6}	-	-	100
Bürohaus Petuelring GmbH, München	-	-	100
Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, München ^{3,5,6}	-	-	100
BAVARIA-LLOYD Reisebüro GmbH, München	-	-	100
Rolls-Royce Motor Cars GmbH, München ^{4,5,6}	-	-	100
BMW Vermögensverwaltungs GmbH, München	-	-	100
BMW Vertriebszentren Verwaltungs GmbH, München	-	-	100
BMW M GmbH Gesellschaft für individuelle Automobile, München ^{3,5,6}	-	-	100
DriveNow Verwaltungs GmbH, München ¹¹	-	-	100
LARGUS Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH, München	-	-	100
AUSLAND²			
Europa¹²			
BMW Holding B.V., Den Haag	17.761	2.106	100
BMW International Holding B.V., Rijswijk ¹⁰	7.971	58	100
BMW Österreich Holding GmbH, Steyr	3.064	838	100
BMW (UK) Holdings Ltd., Farnborough	1.889	385	100
BMW España Finance S.L., Madrid	1.020	22	100
BMW Financial Services (GB) Ltd., Farnborough	1.014	269	100
BMW Motoren GmbH, Steyr	963	176	100
BMW (Schweiz) AG, Dielsdorf	895	55	100

BMW International Investment B.V., Den Haag	588	9	100
BMW (UK) Manufacturing Ltd., Farnborough	561	105	100
BMW Finance S.N.C., Guyancourt	476	57	100
BMW Italia S.p.A., San Donato Milanese	388	61	100
BMW Belgium Luxembourg S.A./N.V., Bornem	316	16	100
BMW (UK) Ltd., Farnborough	304	84	100
ALPHABET (GB) Ltd., Farnborough	284	64	100
BMW France S.A.S., Montigny-le-Bretonneux	225	27	100
BMW Financial Services Scandinavia AB, Sollentuna	222	11	100
BMW i Ventures SCS SICAV-RAIF, Senningerberg	218	43	100
BMW Iberica S.A., Madrid	213	19	100
BMW Finance N.V., Den Haag	205	19	100
Rolls-Royce Motor Cars Ltd., Farnborough	195	71	100
BMW Russland Trading OOO, Moskau	157	75	100
BMW Austria Leasing GmbH, Salzburg	156	20	100
Alphabet Nederland B.V., Breda ¹⁰	129	29	100
BMW Austria Bank GmbH, Salzburg	128	16	100
BMW Vertriebs GmbH, Salzburg	123	19	100
Alphabet Belgium Long Term Rental NV, Aartselaar	101	2	100
APD Industries plc, Birmingham	–	–	100
BMW Malta Ltd., Floriana	–	–	100
Alphabet UK Ltd., Glasgow	–	–	100
BMW Austria GmbH, Salzburg	–	–	100
Bavaria Reinsurance Malta Ltd., Floriana	–	–	100
BMW Finanzdienstleistungen (Schweiz) AG, Dielsdorf	–	–	100
BMW Bank OOO, Moskau	–	–	100
BMW Financial Services Belgium S.A./N.V., Bornem	–	–	100
BMW Northern Europe AB, Stockholm	–	–	100
Alphabet España Fleet Management S.A.U., Madrid	–	–	100
BMW Norge AS, Fornebu	–	–	100
BMW Financial Services B.V., Rijswijk	–	–	100
Swindon Pressings Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Services Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Financial Services Polska Sp. z o.o., Warschau	–	–	100
Alphabet Italia Fleet Management S.p.A., Rom	–	–	100
Alphabet Austria Fuhrparkmanagement GmbH, Salzburg	–	–	100
Alphabet France Fleet Management S.N.C., Rueil-Malmaison	–	–	100
BMW Retail Nederland B.V., Den Haag	–	–	100
BMW Hellas Trade of Cars A.E., Kifissia	–	–	100
Alphabet Fuhrparkmanagement (Schweiz) AG, Dielsdorf	–	–	100
BMW Financial Services (Ireland) DAC, Dublin	–	–	100
BMW Portugal Lda., Porto Salvo	–	–	100
BMW Financial Services Denmark A/S, Kopenhagen	–	–	100
BMW Nederland B.V., Rijswijk	–	–	100
BMW Amsterdam B.V., Amsterdam	–	–	100
BMW Automotive (Ireland) Ltd., Dublin	–	–	100
BMW Distribution S.A.S., Vélizy-Villacoublay	–	–	100
Park Lane Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Renting (Portugal) Lda., Porto Salvo	–	–	100
Alphabet France S.A.S., Rueil-Malmaison	–	–	100
Oy BMW Suomi AB, Helsinki	–	–	100
BMW Services Belgium N.V., Bornem	–	–	100
BMW Czech Republic s.r.o., Prag ¹¹	–	–	100
BMW Roma S.r.l., Rom	–	–	100
BMW Danmark A/S, Kopenhagen	–	–	100

**Konzern-
abschluss**
Anhang

→ Aufstellung des
Anteilsbesitzes zum
31. Dezember 2018

BMW Den Haag B.V., Den Haag	–	–	100
BMW Madrid S.L., Madrid	–	–	100
Alphabet Polska Fleet Management Sp. z o.o., Warschau	–	–	100
BMW Slovenská republika s.r.o., Bratislava ¹¹	–	–	100
Société Nouvelle WATT Automobiles S.A.R.L., Rueil-Malmaison	–	–	100
BMW Milano S.r.l., Milano	–	–	100
Alphabet Luxembourg S.A., Leudelange	–	–	100
BMW (UK) Investments Ltd., Farnborough	–	–	100
DriveNow Sverige AB, Sollentuna ¹¹	–	–	100
DriveNow Austria GmbH, Wien ¹¹	–	–	100
BMW Coordination Center V.o.F., Bornem	–	–	100
BiV Carry I SCS, Senningerberg	–	–	100
BMW (UK) Capital plc, Farnborough	–	–	100
Riley Motors Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Central Pension Trustees Ltd., Farnborough	–	–	100
Triumph Motor Company Ltd., Farnborough	–	–	100
BLMC Ltd., Farnborough	–	–	100
DriveNow Belgium S.p.r.l., Brüssel ¹¹	–	–	100
DriveNow Italy S.r.l., Mailand ¹¹	–	–	100
DriveNow UK Ltd., London ¹¹	–	–	100
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 4, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 5, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 6, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 7, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 8, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment A, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment B, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky Europe S.A. Compartment A, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky Europe S.A., Compartment Swiss Auto Leases 2, Luxemburg ¹³	–	–	0
Bavarian Sky FTC, Compartment French Auto Leases 2, Paris ¹³	–	–	0
Bavarian Sky FTC, Compartment French Auto Leases 3, Paris ¹³	–	–	0
Bavarian Sky UK 1 plc, London ¹³	–	–	0
Bavarian Sky UK 2 plc, London ¹³	–	–	0
Bavarian Sky UK A Ltd., London ¹³	–	–	0
Bavarian Sky UK B Ltd., London ¹³	–	–	0
Amerika			
BMW (US) Holding Corp., Wilmington, Delaware	4.991	2.599	100
BMW Manufacturing Co. LLC, Wilmington, Delaware	1.817	270	100
Financial Services Vehicle Trust, Wilmington, DE	1.530	340	100
BMW Bank of North America Inc., Salt Lake City, Utah	1.445	164	100
BMW Canada Inc., Richmond Hill, Ontario	513	134	100
BMW US Capital LLC, Wilmington, Delaware	228	–35	100
BMW Financial Services NA LLC, Wilmington, Delaware	190	85	100
BMW do Brasil Ltda., Joinville	175	–24	100
BMW of North America LLC, Wilmington, Delaware	–116	2.670	100
BMW Financeira S.A. Credito, Financiamento e Investimento, São Paulo	–	–	100
BMW de Mexico S.A. de C.V., Ciudad de México	–	–	100
BMW Financial Services de Mexico S.A. de C.V. SOFOM, Mexiko-Stadt	–	–	100
BMW of Manhattan, Inc., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW SLP, S.A. de C.V., Villa de Reyes	–	–	100
BMW de Argentina S.A., Buenos Aires	–	–	100
BMW Insurance Agency Inc., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Leasing de Mexico S.A. de C.V., Mexiko-Stadt	–	–	100
BMW Leasing do Brasil S.A., São Paulo	–	–	100

Rolls-Royce Motor Cars NA LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Consolidation Services Co. LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Acquisitions Ltda., São Paulo	–	–	100
BMW Manufacturing Indústria de Motos da Amazônia Ltda., Manaus	–	–	100
SB Acquisitions LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Auto Leasing LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Facility Partners LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW FS Securities LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW FS Funding Corp., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Manufacturing LP, Woodcliff Lake, New Jersey	–	–	100
BMW FS Receivables Corp., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Receivables 1 Inc., Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW Receivables Ltd. Partnership, Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW Receivables 2 Inc., Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW Extended Service Corp., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Vehicle Lease Trust 2016-2, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2017-1, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2017-2, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2018-1, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2017-A, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	0
BMW Vehicle Owner Trust 2016-A, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	0
BMW Vehicle Owner Trust 2018-A, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	0
BMW Floorplan Master Owner Trust Series 2018-1, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	0
BMW Canada 2015-A, Richmond Hill, Ontario ¹³	–	–	0
BMW Canada 2018-A, Richmond Hill, Ontario ¹³	–	–	0
BMW Canada Auto Trust 2016, Richmond Hill, Ontario ¹³	–	–	0
BMW Canada Auto Trust 2017-1, Richmond Hill, Ontario ¹³	–	–	0
BMW Canada Auto Trust 2018-1, Richmond Hill, Ontario ¹³	–	–	0
Afrika			
BMW (South Africa) (Pty) Ltd., Pretoria	719	63	100
BMW Financial Services (South Africa) (Pty) Ltd., Midrand	149	4	100
SuperDrive Investments (RF) Ltd., Kapstadt ¹³	–	–	0
Asien			
BMW Automotive Finance (China) Co. Ltd., Peking	2.107	248	58
BMW China Automotive Trading Ltd., Peking	557	480	100
BMW Financial Services Korea Co. Ltd., Seoul	530	47	100
BMW Japan Finance Corp., Tokio	482	62	100
BMW Japan Corp., Tokio	337	93	100
Herald International Financial Leasing Co., Ltd., Tianjin	197	13	58
BMW Korea Co. Ltd., Seoul	173	27	100
BMW India Financial Services Private Ltd., Gurgaon, Haryana	123	7	100
BMW (Thailand) Co. Ltd., Bangkok	108	87	100
BMW Manufacturing (Thailand) Co. Ltd., Rayong	–	–	100
BMW Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	51
BMW Leasing (Thailand) Co. Ltd., Bangkok	–	–	74
BMW China Services Ltd., Peking	–	–	100
BMW Holding Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
BMW India Private Ltd., Gurgaon	–	–	100
BMW Asia Technology Centre Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
BMW Asia Pte. Ltd., Singapur	–	–	100
PT BMW Indonesia, Jakarta	–	–	100
BMW Asia Pacific Capital Pte Ltd., Singapur	–	–	100
BMW Credit (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
BMW Lease (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100

**Konzern-
abschluss**
Anhang

 → Aufstellung des
Anteilsbesitzes zum
31. Dezember 2018

BMW Tokio Corp., Tokio	–	–	100
2015-1 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2015-2 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2016-1 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2016-2 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2017-1 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2017-2 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2017-3 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2018-1 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2018-2 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
2018-3 ABL, Tokio ¹³	–	–	0
Bavarian Sky Korea 2nd Asset Securitization Speciality Company, Seoul ¹³	–	–	0
Bavarian Sky Korea 3rd Asset Securitization Speciality Company, Seoul ¹³	–	–	0
Bavarian Sky China 2017-2, Peking ¹³	–	–	0
Bavarian Sky China 2017-3, Peking ¹³	–	–	0
Bavarian Sky China 2018-1, Peking ¹³	–	–	0
Bavarian Sky China 2018-2, Peking ¹³	–	–	0
Ozeanien			
BMW Australia Finance Ltd., Mulgrave	403	27	100
BMW Australia Ltd., Melbourne	179	53	100
BMW Financial Services New Zealand Ltd., Auckland	–	–	100
BMW New Zealand Ltd., Auckland	–	–	100
BMW Sydney Pty. Ltd., Sydney	–	–	100
BMW Melbourne Pty. Ltd., Melbourne	–	–	100
BMW Australia Trust 2011-2, Mulgrave ¹³	–	–	0
Bavarian Sky Australia Trust A, Mulgrave ¹³	–	–	0

Nicht konsolidierte Unternehmen der BMW AG zum 31. Dezember 2018

→ 77

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND⁷			
Alphabet Fleetservices GmbH, München	–	–	100
Automag GmbH, München	–	–	100
Blitz 18-353 GmbH, München	–	–	100
Blitz 18-354 GmbH, München	–	–	100
BMW Car IT GmbH, München ⁴	–	–	100
BMW i Ventures GmbH, München	–	–	100
Digital Charging Solutions GmbH, München	–	–	100
ParkNow GmbH, München	–	–	100
PM Parking Ventures GmbH, München	–	–	100
AUSLAND⁷			
Europa			
Alphabet Insurance Services Polska Sp. z o.o., Warschau	–	–	100
BMW (GB) Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW (UK) Pensions Services Ltd., Hams Hall	–	–	100
BMW Bulgaria EOOD, Sofia	–	–	100
BMW Car Club Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Drivers Club Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Group Benefit Trust Ltd., Farnborough	–	–	100

BMW i Ventures B.V., Den Haag	–	–	100
BMW Manufacturing Hungary Kft., Vecsés	–	–	100
BMW Merger S.R.L., Bukarest	–	–	100
BMW Merger, distribucija motornih vozil, d.o.o., Ljubljana	–	–	100
BMW Motorsport Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Russland Automotive OOO, Kaliningrad	–	–	100
Cobalt Holdings Ltd., Basingstoke	–	–	100
Cobalt Telephone Technologies Ltd., Basingstoke	–	–	100
Content4all B.V., Amsterdam	–	–	100
John Cooper Garages Ltd., Farnborough	–	–	100
John Cooper Works Ltd., Farnborough	–	–	100
OOO BMW Leasing, Moskau	–	–	100
Park-line Aqua B.V., Den Haag	–	–	100
Park-line B.V., Den Haag	–	–	100
Park-line Holding B.V., Den Haag	–	–	100
Park-Mobile (UK) Ltd., Basingstoke	–	–	100
Parkmobile Belgium BvBa, Antwerpen	–	–	100
Parkmobile Benelux B.V., Amsterdam	–	–	100
Parkmobile Group B.V., Amsterdam	–	–	100
Parkmobile Group Holding B.V., Amsterdam	–	–	100
Parkmobile Hellas S.A., Athen	–	–	60
Parkmobile International B.V., Amsterdam	–	–	100
Parkmobile International Holding B.V., Amsterdam	–	–	100
Parkmobile Licenses B.V., Amsterdam	–	–	100
Parkmobile Ltd., Basingstoke	–	–	100
Parkmobile Software B.V., Amsterdam	–	–	100
ParkNow Austria GmbH, Wien	–	–	100
ParkNow France S.A.S., Versailles	–	–	100
ParkNow Suisse S.A., Bulle	–	–	100
RingGo (GB) Ltd., Basingstoke	–	–	100
U.T.E. Alfabet España-Bujarkay, Sevilla	–	–	90
Amerika			
217-07 Northern Boulevard Corp., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Experience Centre Inc., Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW i Ventures Inc., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW i Ventures LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Leasing de Argentina S.A., Buenos Aires	–	–	100
BMW Operations Corp., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Technology Corp., Wilmington, Delaware	–	–	100
Designworks / USA Inc., Newbury Park, Kalifornien	–	–	100
Digital Charging Solution Corp., Atlanta, Georgia	–	–	100
MINI Business Innovation LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
Mini Urban X Accelerator SPV LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
Parkmobile Electronic Parking Solutions Canada Inc., Vancouver	–	–	100
Parkmobile Montgomery County LLC, Baltimore, Maryland	–	–	100
Parkmobile USA Inc., Atlanta, Georgia	–	–	100
Parkmobile LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
ParkNow LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
ReachNow LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
Toluca Planta de Automoviles S.A. de C.V., Mexiko-Stadt	–	–	100
Afrika			
BMW Automobile Distributors (Pty) Ltd., Midrand	–	–	100
BPF Midrand Property Holdings (Pty) Ltd., Midrand	–	–	100
Multisource Properties (Pty) Ltd., Midrand	–	–	100

Asien			
THEPSATRI Co. Ltd., Bangkok ⁹	–	–	49
BMW Financial Services Singapore Pte Ltd., Singapur	–	–	100
BMW Philippines Corp., Manila	–	–	70
BMW India Foundation, Gurgaon	–	–	100
BMW Hong Kong Services Ltd., Hongkong	–	–	100
BMW Insurance Services Korea Co. Ltd., Seoul	–	–	100
BMW Mobility Services Ltd., Sichuan Tianfu New Area (Chengdu Section)	–	–	100
BMW Finance (United Arab Emirates) Ltd., Dubai	–	–	100
BMW Middle East Retail Competency Centre DWC-LLC, Dubai	–	–	100
BMW India Leasing Private Ltd., Gurgaon	–	–	100
Herald Hezhong (Peking) Automotive Trading Co. Ltd., Peking	–	–	100
BMW Financial Services Hong Kong Ltd., Hongkong	–	–	51
Ozeanien			
Parkmobile International (Australia) Pty. Ltd., Sydney	–	–	100

Assoziierte Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und gemeinschaftliche Tätigkeiten der BMW AG zum 31. Dezember 2018

→ 78

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
Gemeinschaftsunternehmen – at Equity bewertet			
INLAND			
IONITY Holding GmbH & Co. KG, München ⁸	149	–15	25
AUSLAND			
BMW Brilliance Automotive Ltd., Shenyang ⁸	5.926	1.561	50
Assoziierte Unternehmen – at Equity bewertet			
AUSLAND			
THERE Holding B.V., Amsterdam ⁸	1.764	–337	29,6
Nicht at Equity bewertete oder quotall konsolidierte Unternehmen			
INLAND⁷			
Encory GmbH, Unterschleißheim	–	–	50
Digital Energy Solutions GmbH & Co. KG, München	–	–	50
The Retail Performance Company GmbH, München	–	–	50
PDB – Partnership for Dummy Technology and Biomechanics GbR, Gaimersheim	–	–	20
AUSLAND⁷			
Bavarian & Co. Ltd., Incheon	–	–	20
BMW Albatha Finance PSC, Dubai	–	–	40
BMW Albatha Leasing LLC, Dubai	–	–	40
BMW AVTOTOR Holding B.V., Amsterdam	–	–	50
Critical TW S.A., Porto	–	–	51
DSP Concepts Inc., Dover, Delaware	–	–	20
IP Mobile N.V., Brüssel	–	–	25
Rever Moto Inc., Wilmington, Delaware	–	–	20
Stadsparkeren B.V., Deurne	–	–	30

Beteiligungen der BMW AG zum 31. Dezember 2018

→ 79

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND⁷			
Deutsches Forschungszentrum für Künstliche Intelligenz GmbH, Kaiserslautern	–	–	4,6
GSB Sonderabfall-Entsorgung Bayern GmbH, Baar-Ebenhausen	–	–	3,1
Hubject GmbH, Berlin	–	–	17,8
IVM Industrie-Verband Motorrad GmbH & Co. Dienstleistungs KG, Essen	–	–	18,9
Joblinge gemeinnützige AG Berlin, Berlin	–	–	9,8
Joblinge gemeinnützige AG Leipzig, Leipzig	–	–	16,7
Joblinge gemeinnützige AG München, München	–	–	6,2
Racer Benchmark Group GmbH, Landsberg am Lech	–	–	9,1
SGL Carbon SE, Wiesbaden	–	–	18,3
AUSLAND⁷			
Gios Holding B.V., Oss	–	–	12,0
SGL Composites LLC, Dover, Delaware	–	–	49,0

¹ Die Werte bei den inländischen verbundenen Unternehmen entsprechen den nach HGB-Vorschriften aufgestellten Abschlüssen.

² Die Werte bei den ausländischen verbundenen Unternehmen entsprechen den nach einheitlichen IFRS aufgestellten Abschlüssen. Die Umrechnung der Auslandswerte erfolgt für Eigenkapital und Ergebnis mit dem Stichtagskurs.

³ Ergebnisübernahmevertrag mit der BMW AG

⁴ Ergebnisübernahmevertrag mit einer Tochtergesellschaft der BMW AG

⁵ Inanspruchnahme der Befreiung nach § 264 Absatz 3 beziehungsweise § 264 b HGB hinsichtlich der Erstellung des Lageberichts

⁶ Inanspruchnahme der Befreiung nach § 264 Absatz 3 beziehungsweise § 264 b HGB hinsichtlich der Offenlegung

⁷ Wegen ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung für den Konzernabschluss werden diese Unternehmen nicht konsolidiert beziehungsweise at Equity bewertet.

⁸ Die Werte bei den at Equity bewerteten und quotakonsolidierten Unternehmen entsprechen den nach einheitlichen IFRS aufgestellten Abschlüssen. Die Umrechnung der Auslandswerte erfolgt für das Eigenkapital mit dem Stichtagskurs und für das Ergebnis mit dem Durchschnittskurs.

⁹ Organbestellungsrecht

¹⁰ Inanspruchnahme der Befreiungsvorschrift gemäß Artikel 2:403 des niederländischen Bürgerlichen Gesetzbuchs (Burgerlijk Wetboek)

¹¹ Erstkonsolidierung

¹² Entkonsolidierung im Geschäftsjahr 2018: BMW Malta Finance Ltd., St. Julians

¹³ Beherrschung aufgrund wirtschaftlicher Abhängigkeit

München, den 19. Februar 2019

Bayerische Motoren Werke
Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Harald Krüger

Milagros Caiña Carreiro-Andree Klaus Fröhlich

Pieter Nota Dr. Nicolas Peter

Peter Schwarzenbauer Dr.-Ing. Andreas Wendt

Oliver Zipse