
KONZERNABSCHLUSS

186	Gewinn-und-Verlust-Rechnung des Konzerns und der Segmente
187	Gesamtergebnisrechnung des Konzerns
188	Bilanz des Konzerns und der Segmente zum 31. Dezember 2020
190	Kapitalflussrechnung des Konzerns und der Segmente
192	Entwicklung des Konzerneigenkapitals
194	Konzernanhang
194	Grundsätze
208	Erläuterungen zur Gewinn-und-Verlust-Rechnung
217	Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung
219	Erläuterungen zur Bilanz
242	Sonstige Angaben
264	Segmentinformationen
269	Aufstellung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2020



GESAMTERGEBNISRECHNUNG DES KONZERNS

in Mio. €	Anhang	2020	2019
Jahresüberschuss		3.857	5.022
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	32	-354	-1.254
Latente Steuern		139	387
Bestandteile, die zukünftig nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert werden		-215	-867
Wertpapiere (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)		7	42
Derivative Finanzinstrumente		991	-706
Kosten der Sicherungsmaßnahmen		201	125
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen		106	-3
Latente Steuern		-444	171
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen		-1.283	544
Bestandteile, die zukünftig möglicherweise in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert werden		-422	173
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	19	-637	-694
Gesamtergebnis		3.220	4.328
Gesamtergebnisanteil fremder Gesellschafter		82	107
Gesamtergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	31	3.138	4.221

BILANZ DES KONZERNS UND DER SEGMENTE ZUM 31. DEZEMBER 2020

in Mio. €	Anhang	Konzern		Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Motorräder (ungeprüfte Zusatzinformation)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		Sonstige Gesellschaften (ungeprüfte Zusatzinformation)		Konsolidierungen (ungeprüfte Zusatzinformation)	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
AKTIVA													
Immaterielle Vermögenswerte	21	12.342	11.729	11.809	11.212	155	127	377	389	1	1	-	-
Sachanlagen	22	21.850	23.245	21.371	22.749	401	407	78	89	-	-	-	-
Vermietete Erzeugnisse	23	41.995	42.609	-	-	-	-	48.759	50.348	-	-	-6.764	-7.739
At Equity bewertete Beteiligungen	24	3.585	3.199	3.585	3.199	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Finanzanlagen		735	703	4.711	5.144	-	-	20	1	6.938	6.847	-10.934	-11.289
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	25	48.025	51.030	-	-	-	-	48.082	51.079	-	-	-57	-49
Finanzforderungen	26	2.644	1.370	559	131	-	-	161	139	1.939	1.168	-15	-68
Latente Ertragsteuern	13	2.459	2.194	3.196	3.451	-	-	550	512	131	84	-1.418	-1.853
Sonstige Vermögenswerte	28	1.216	1.325	2.861	2.203	33	36	2.929	3.351	41.860	38.919	-46.467	-43.184
Langfristige Vermögenswerte		134.851	137.404	48.092	48.089	589	570	100.956	105.908	50.869	47.019	-65.655	-64.182
Vorräte	29	14.896	15.891	13.391	14.404	687	679	818	808	-	-	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	30	2.298	2.518	1.979	2.228	219	186	100	103	-	1	-	-
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	25	36.252	41.407	-	-	-	-	36.252	41.407	-	-	-	-
Finanzforderungen	26	5.108	5.955	4.152	4.772	-	-	612	1.009	392	187	-48	-13
Laufende Ertragsteuern	27	606	1.209	342	1.000	-	-	64	84	200	125	-	-
Sonstige Vermögenswerte	28	9.110	11.614	33.747	33.492	2	1	5.952	5.106	52.625	64.692	-83.216	-91.677
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		13.537	12.036	9.522	9.077	5	11	2.863	2.075	1.147	873	-	-
Kurzfristige Vermögenswerte		81.807	90.630	63.133	64.973	913	877	46.661	50.592	54.364	65.878	-83.264	-91.690
Bilanzsumme		216.658	228.034	111.225	113.062	1.502	1.447	147.617	156.500	105.233	112.897	-148.919	-155.872



in Mio. €	Anhang	Konzern		Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Motorräder (ungeprüfte Zusatzinformation)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		Sonstige Gesellschaften (ungeprüfte Zusatzinformation)		Konsolidierungen (ungeprüfte Zusatzinformation)	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
PASSIVA													
Gezeichnetes Kapital	31	660	659										
Kapitalrücklage	31	2.199	2.161										
Gewinnrücklagen	31	59.550	57.667										
Kumuliertes übriges Eigenkapital	31	-1.518	-1.163										
Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	31	60.891	59.324										
Anteile anderer Gesellschafter		629	583										
Eigenkapital		61.520	59.907	41.117	40.174	-	-	15.555	15.545	21.389	21.972	-16.541	-17.784
Rückstellungen für Pensionen	32	3.693	3.335	3.197	2.820	109	96	49	47	338	372	-	-
Sonstige Rückstellungen	33	6.488	5.788	6.268	5.605	74	81	146	102	-	-	-	-
Latente Ertragsteuern	13	509	632	697	543	-	-	2.812	3.804	78	34	-3.078	-3.749
Finanzverbindlichkeiten	35	67.390	70.647	2.087	2.680	-	-	17.730	18.170	47.588	49.865	-15	-68
Sonstige Verbindlichkeiten	36	5.095	5.100	7.270	7.929	522	569	42.506	39.639	1.011	102	-46.214	-43.139
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		83.175	85.502	19.519	19.577	705	746	63.243	61.762	49.015	50.373	-49.307	-46.956
Sonstige Rückstellungen	33	7.494	7.421	6.960	6.962	100	105	388	299	46	55	-	-
Laufende Ertragsteuern	34	747	963	537	704	-	-	192	184	18	75	-	-
Finanzverbindlichkeiten	35	38.986	46.093	897	1.929	-	-	25.178	26.938	12.959	17.239	-48	-13
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	37	8.644	10.182	7.365	8.814	378	413	892	943	9	12	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	36	16.092	17.966	34.830	34.902	319	183	42.169	50.829	21.797	23.171	-83.023	-91.119
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		71.963	82.625	50.589	53.311	797	701	68.819	79.193	34.829	40.552	-83.071	-91.132
Bilanzsumme		216.658	228.034	111.225	113.062	1.502	1.447	147.617	156.500	105.233	112.897	-148.919	-155.872

KAPITALFLUSSRECHNUNG DES KONZERNS UND DER SEGMENTE

in Mio. €	Konzern		Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ergebnis vor Steuern ¹	5.222	7.118	2.722	4.467	1.725	2.272
Gezahlte Ertragsteuern	-1.605	-3.389	-382	-1.984	-1.513	-345
Erhaltene Zinsen ²	163	91	283	91	3	-
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge / Aufwendungen ²	104	51	152	61	1	3
Abschreibungen auf das übrige Anlagevermögen	6.139	6.017	5.974	5.853	46	54
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	99	-200	94	-262	6	23
Ergebnis aus Equity-Bewertung	-920	-136	-920	-136	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Anlagevermögen und Wertpapieren	-	4	-	3	-	-
Veränderung der vermieteten Erzeugnisse	-1.016	-3.825	-	-	-311	-3.600
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen	4.192	-3.560	-	-	4.184	-3.589
Veränderung des Working Capital	-996	-1.117	-841	-831	-76	-222
Veränderung der Vorräte	370	-1.560	422	-1.255	-43	-193
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	160	14	191	43	1	-11
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.526	429	-1.454	381	-34	-18
Veränderung der Rückstellungen	1.115	1.512	1.122	1.745	129	-59
Veränderung der sonstigen betrieblichen Aktiva und Passiva	754	1.096	-26	683	-1.432	118
Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit	13.251	3.662	8.178	9.690	2.762	-5.345

>>

Die Überleitung der Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit wird in ¹Textziffer [35] dargestellt.

in Mio. €	Konzern		Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Zahlungsausgänge für Gesamtinvestitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-6.150	-6.902	-5.990	-6.734	-14	-19
Zahlungseingänge aus Zuschüssen für immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	53	50	45	50	8	2
Zahlungseingänge aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	34	32	34	31	-	1
Zahlungsausgänge für Investitionen in Finanzanlagen	-176	-1.598	-199	-1.557	-	-
Zahlungseingänge aus dem Abgang von Finanzanlagen ³	1.328	1.087	1.327	1.087	-	57
Zahlungsausgänge für Investitionen in Wertpapiere und Investmentanteile	-925	-775	-829	-507	-91	-268
Zahlungseingänge aus dem Verkauf von Wertpapieren und Investmentanteilen	2.200	822	1.679	465	521	356
Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit	-3.636	-7.284	-3.933	-7.165	424	129
Einzahlung in das Eigenkapital	28	33	28	33	-	-
Zahlung von Dividenden für das Vorjahr	-1.671	-2.366	-1.671	-2.366	-	-
Konzerninterne Finanzierungs- und Eigenkapitaltransaktionen	-	-	-901	877	-2.438	5.491
Gezahlte Zinsen ²	-275	-199	-447	-197	-18	-1
Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten	164.478	150.517	-	173	153.823	132.408
Rückzahlung langfristiger Finanzverbindlichkeiten	-171.532	-143.500	-982	-605	-156.657	-133.089
Veränderung der sonstigen Finanzverbindlichkeiten	718	305	-	-	2.782	491
Mittelzufluss /-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-8.254	4.790	-3.973	-2.085	-2.508	5.300
Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	180	-28	130	-22	110	6
Konsolidierungskreisbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-40	-83	43	28	-	-
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.501	1.057	445	446	788	90
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar	12.036	10.979	9.077	8.631	2.075	1.985
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. Dezember	13.537	12.036	9.522	9.077	2.863	2.075

¹ Ausgangspunkt für die Ermittlung der Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ist seit dem Geschäftsjahr 2020 das Ergebnis vor Steuern. Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst.

² Zinsen im Finanzdienstleistungsgeschäft sind, mit Ausnahme von Zinsen aus Leasingnehmerverhältnissen, als Umsatzerlöse/-kosten klassifiziert.

³ Beinhaltet eine erhaltene Dividende von Beteiligungen in Höhe von 1.020 Mio. € (2019: 643 Mio. €).

ENTWICKLUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS

in Mio. €	Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Kumuliertes übriges Eigenkapital						Gesamt
					Unterschiede aus Währungs-umrechnung	Wertpapiere	Derivative Finanz-instrumente	Kosten der Sicherungs-maßnahmen	Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	Anteile anderer Gesellschafter	
1. Januar 2020	31	659	2.161	57.667	-760	29	15	-447	59.324	583	59.907
Jahresüberschuss		-	-	3.775	-	-	-	-	3.775	82	3.857
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		-	-	-215	-1.396	5	781	188	-637	-	-637
Gesamtergebnis zum 31. Dezember 2020		-	-	3.560	-1.396	5	781	188	3.138	82	3.220
Dividendenzahlungen		-	-	-1.646	-	-	-	-	-1.646	-25	-1.671
Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital		1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Agio aus der Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien		-	38	-	-	-	-	-	38	-	38
Übrige Veränderungen		-	-	-31	-	-	72	-5	36	-11	25
31. Dezember 2020	31	660	2.199	59.550	-2.156	34	868	-264	60.891	629	61.520

in Mio. €	Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	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. Januar 2019 (wie ursprünglich ausgewiesen)	31	658	2.118	55.862	-1.326	-1	558	-569	57.300	529	57.829
Effekte aus der Änderung von Bilanzierungsmethoden*		-	-	-32	-	-	-	-	-32	-	-32
1. Januar 2019 (nach Anpassung aufgrund der Änderung von Bilanzierungsmethoden)		658	2.118	55.830	-1.326	-1	558	-569	57.268	529	57.797
Jahresüberschuss		-	-	4.915	-	-	-	-	4.915	107	5.022
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		-	-	-867	566	30	-551	128	-694	-	-694
Gesamtergebnis zum 31. Dezember 2019		-	-	4.048	566	30	-551	128	4.221	107	4.328
Dividendenzahlungen		-	-	-2.303	-	-	-	-	-2.303	-63	-2.366
Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital		1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Agio aus der Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien		-	43	-	-	-	-	-	43	-	43
Übrige Veränderungen		-	-	92	-	-	8	-6	94	10	104
31. Dezember 2019	31	659	2.161	57.667	-760	29	15	-447	59.324	583	59.907

* Die Zahlen aus dem Jahr 2018 wurden aufgrund der Änderung von Bilanzierungsmethoden im Rahmen der Einführung des IFRS 16 angepasst (siehe Geschäftsbericht 2019, Textziffer [6] im Konzernanhang).

KONZERNANHANG

GRUNDSÄTZE

01 GRUNDLAGEN

Der Konzernabschluss der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (BMW Konzernabschluss oder Konzernabschluss) zum 31. Dezember 2020 ist nach den am Abschlussstichtag gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, sowie den ergänzenden Vorschriften des § 315 e Abs. 1 Handelsgesetzbuch (HGB) aufgestellt. Der Konzernabschluss und der zusammengefasste Lagebericht werden beim Betreiber des Bundesanzeigers elektronisch eingereicht und sind über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich. Die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (BMW AG) mit Sitz in Deutschland, München, Petuelring 130, ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Registernummer HRB 42243 eingetragen. Die BMW AG ist ein Hersteller von Automobilen und Motorrädern im Premiumsegment.

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

Die im Bericht erfassten Kennzahlen sind kaufmännisch gerundet. Dies kann in Einzelfällen dazu führen, dass sich Werte nicht exakt zur angegebenen Summe addieren und sich Prozentangaben nicht aus den dargestellten Werten ergeben.

Die Gewinn-und-Verlust-Rechnung des Konzerns und der Segmente ist 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-Rechnung und Bilanz der Segmente Automobile, Motorräder, Finanzdienstleistungen und Sonstige Gesellschaften ergänzt. Die Kapitalflussrechnung des Konzerns ist um die Kapitalflussrechnung der Segmente Automobile und Finanzdienstleistungen erweitert. Die zwischen den Segmenten bestehenden Beziehungen betreffen hauptsächlich interne Verkäufe von Produkten, die konzerninterne Mittelbeschaffung sowie damit verbundene Zinsen. Eine Beschreibung der Art der Geschäftstätigkeiten und der Hauptaktivitäten der BMW Group Segmente ist den Erläuterungen zur Segmentberichterstattung unter der [Textziffer \[45\]](#) zu entnehmen.

Die Freigabe zur Veröffentlichung des Konzernabschlusses wurde vom Vorstand am 9. März 2021 sowie vom Aufsichtsrat am 11. März 2021 erteilt.

Im Geschäftsjahr 2020 wurde der Ausweis ausgewählter Sachverhalte, die insgesamt von untergeordneter Bedeutung sind, geändert. Auf die Ausweisänderungen wird bei den jeweiligen Posten der Bilanz und der Gewinn-und-Verlust-Rechnung hingewiesen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

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 57 strukturierte Unternehmen. Bei den strukturierten Unternehmen handelt es sich um Asset-Backed-Securities-Gesellschaften und Spezialfonds.

Im Geschäftsjahr 2020 ergaben sich folgende Veränderungen bei den in den Konzernabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung einbezogenen Gesellschaften:

	Inland	Ausland	Gesamt
Einbezogen zum 31. Dezember 2019	21	186	207
Erstmals einbezogen 2020	–	14	14
Ausgeschieden 2020	–	15	15
Einbezogen zum 31. Dezember 2020	21	185	206

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 unmittelbar oder mittelbar die Verfügungsgewalt über dieses 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 unmittelbar oder mittelbar 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).

Es werden die nachfolgend genannten zwei größten Joint Operations bilanziert, deren Auswirkung auf den Konzernabschluss jedoch von untergeordneter Bedeutung ist:

- Die BMW Group hat zur Entwicklung eines Sportwagens eine Kooperation mit der Toyota Motor Corporation, Toyota City, betrieben.
- Des Weiteren unterhält die BMW Group mit dem chinesischen Automobilhersteller Great Wall Motor Company Limited (Great Wall) seit 2019 die gemeinschaftlich geführte Gesellschaft Spotlight Automotive Limited (Spotlight). Im Rahmen der Zusammenarbeit werden gemeinsam elektrische Fahrzeuge in China entwickelt und zukünftig produziert. Die BMW Group und Great Wall halten jeweils 50 % am Eigenkapital. Neben elektrischen MINI Fahrzeugen soll Spotlight auch elektrische Fahrzeuge für Great Wall entwickeln und produzieren.

Im Juni 2020 wurde gemeinschaftlich entschieden, die als Joint Operation bilanzierte Kooperation mit dem Daimler Konzern zur Entwicklung hoch automatisierter Fahrsysteme vorerst ruhen zu lassen. Daraus ergeben sich keine Auswirkungen auf den Abschluss.

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

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

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 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 Fremdwährungsfordernungen und -verbindlichkeiten bei Zugang mit dem zu diesem Zeitpunkt gültigen Kurs erfasst. Geleistete oder erhaltene Anzahlungen in fremder Währung, die zu einem Zugang nicht monetärer Vermögenswerte oder Schulden führen, werden mit dem im Zahlungszeitpunkt gültigen Kurs erfasst. Zum Bilanzstichtag werden die Fremdwährungsfordernungen und -verbindlichkeiten mit dem Stichtagskurs bewertet. Die daraus resultierenden Bewertungseffekte sowie eingetretene Kursgewinne und -verluste aus der Abwicklung der Transaktionen werden entsprechend des wirtschaftlichen Gehalts 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	
	31.12.2020	31.12.2019	2020	2019
US-Dollar	1,23	1,12	1,14	1,12
Britisches Pfund	0,90	0,85	0,89	0,88
Chinesischer Renminbi	8,00	7,82	7,87	7,73
Südafrikanischer Rand	17,97	15,72	18,77	16,17
Russischer Rubel	90,54	69,60	82,71	72,43

Das Land Argentinien erfüllt seit 1. Juli 2018 die Definition eines Hochinflationslandes. Daher wird seitdem der Standard IAS 29 (Rechnungslegung in Hochinflationsländern) 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.

04 RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN

a Im Geschäftsjahr 2020 erstmals angewendete Rechnungslegungsstandards

Aus den im Geschäftsjahr 2020 erstmals angewendeten Rechnungslegungsstandards beziehungsweise Überarbeitungen von Standards ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der BMW Group.

b Vom IASB herausgegebene, aber noch nicht angewendete Rechnungslegungsstandards

Im August 2020 hat der IASB den Änderungsstandard Reform der Referenzzinssätze – Phase 2 veröffentlicht. Die Änderungen gewähren Erleichterungen im Hinblick auf die sich aus der Reform der Referenzzinssätze ergebenden Auswirkungen auf die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen, Finanzinstrumenten und Leasingverbindlichkeiten.

Gemäß den Änderungen führt die Reform der Referenzzinssätze nicht per se zu einer Beendigung des Hedge Accountings, sondern die Sicherungsbeziehungen bestehen bei einer entsprechend angepassten Dokumentation auch bei Ablösung eines bestehenden Referenzzinssatzes durch einen alternativen Zinssatz fort.

Für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten führt die Ablösung des bisherigen Referenzzinssatzes zu einer Änderung der Grundlage zur Bestimmung der vertraglichen Zahlungsströme, die vereinfachend durch eine Aktualisierung des Effektivzinssatzes ohne unmittelbare Erfolgswirkung bilanziert wird. Für Finanzierungsleasingverträge gelten für Modifikationen die Regelungen des IFRS 9 und somit auch diese praktische Erleichterung. Eine ähnliche Erleichterung gilt für die Bilanzierung von Leasingverbindlichkeiten gemäß IFRS 16. Demnach führt eine durch die Reform der Referenzzinssätze erforderliche Modifikation lediglich zu einer Neubewertung der Leasingverbindlichkeit, bei der für die Abzinsung der geänderten Leasingzahlungen der alternative Zinssatz anzuwenden ist.

Der Änderungsstandard ist für Geschäftsjahre ab 01.01.2021 verpflichtend anzuwenden. Die BMW Group plant, die vorgeschlagenen Erleichterungen für die von der Reform der Referenzzinssätze betroffenen Transaktionen in Anspruch zu nehmen. Eine vorzeitige Anwendung der Regelungen für das Geschäftsjahr 2020 erfolgt nicht.

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

05 BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE SOWIE ANNAHMEN, ERMESSENSENTSCHEIDUNGEN UND SCHÄTZUNGEN

Umsatzerlöse aus Kundenverträgen enthalten insbesondere Erlöse aus dem Verkauf von Produkten, im Wesentlichen neue und gebrauchte Fahrzeuge und damit verbundene Erzeugnisse, sowie aus der Erbringung von Dienstleistungen. Die Erlöse werden bei Übertragung der Verfügungsmacht an den Händler oder Endkunden realisiert. Beim Verkauf von Produkten ist dies in der Regel zum Zeitpunkt des Eigentums- beziehungsweise Gefahrenübergangs der Fall. Die Umsatzerlöse sind abzüglich Skonti, Boni und Rabatten sowie Zins- und Restwertstützungen ausgewiesen. 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. Bei Dienstleistungen geht die Verfügungsmacht zeitraumbezogen über. Entgelte für die Erbringung von Dienstleistungen an Kunden sind üblicherweise zum Zeitpunkt des Vertragsbeginns zur Zahlung fällig und werden deshalb als Vertragsverbindlichkeit abgegrenzt. Diese werden über den Dienstleistungszeitraum aufgelöst und erfolgswirksam als Umsatzerlöse vereinnahmt. Die Auflösung erfolgt in der Regel entsprechend dem erwarteten Aufwandsverlauf, da dieser die Leistungserbringung am besten widerspiegelt. Umfasst der Verkauf von Produkten einen bestimmaren Teilbetrag für nachfolgende Dienstleistungen (Mehrkomponentenverträge), werden die darauf entfallenden Umsatzerlöse abgegrenzt und in gleicher Weise erfolgswirksam vereinnahmt. Variable Gegenleistungen, wie beispielsweise Boni, werden mit einem Erwartungswert bewertet und bei Mehrkomponentenverträgen auf alle Leistungsverpflichtungen verteilt, sofern sie nicht direkt dem Fahrzeugverkauf zuzuordnen sind.

Erlöse aus dem Verkauf von Produkten, für die Rückkaufvereinbarungen oder Rückgaberechte 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 ratierlich in den Umsatzerlösen erfasst. Für Fahrzeuge, die an einen Händler verkauft wurden, in einer Folgeperiode jedoch im Rahmen der Leasingaktivitäten voraussichtlich zurückgekauft werden, werden zum Zeitpunkt des Fahrzeugverkaufs im Konzern keine Umsatzerlöse erfasst. Stattdessen werden für diese Fahrzeuge Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Rückgaberechten bilanziell angesetzt.

Die Erfassung von Umsatzerlösen aus Leasingverhältnissen über selbst hergestellte Fahrzeuge erfolgt im Konzern nach den Regelungen für Leasinggeber, die Hersteller oder Händler sind. Im Falle von Operating Leases werden die Erlöse aus Leasingraten linear über die Vertragslaufzeit vereinnahmt. Im Falle von Finance Leases werden die Erlöse zum Zeitpunkt des Vertragsbeginns in Höhe des beizulegenden Zeitwerts des Leasinggegenstandes realisiert und um nicht garantierte Restwerte der Fahrzeuge, die voraussichtlich nach Ende der Leasinglaufzeit in den Konzern zurückkommen werden, reduziert. Umsatzkosten werden ebenso um nicht garantierte Restwerte reduziert. Zusätzlich werden anfängliche direkte Kosten zum Zeitpunkt des Vertragsbeginns als Umsatzkosten erfasst.

Umsatzerlöse enthalten außerdem die Zinserträge aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft. Die Zinserträge aus Finance Leases sowie aus 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 vorgeschlagenen beziehungsweise 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.

Immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt. Immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer werden linear über ihre Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Nutzungsdauer beträgt zwischen drei und 20 Jahren. Sofern erforderlich, werden Wertminderungen berücksichtigt. Immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer werden jährlich auf einen Wertminderungsbedarf überprüft. Bei selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um Entwicklungskosten für Fahrzeug-, Baukästen- und Architekturprojekte.

Entwicklungskosten werden aktiviert, sofern sämtliche Ansatzkriterien des IAS 38 erfüllt sind. Sie werden mit den direkt zurechenbaren Einzel- und Gemeinkosten bewertet. Projektbezogene aktivierte Entwicklungskosten werden ab dem Produktionsstart linear über den erwarteten Produktlebenszyklus von in der Regel sieben 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 Nettozeitwert der während der Akquisition identifizierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten.

Unter den immateriellen Vermögenswerten werden auch **Emissionszertifikate** und ähnliche **Rechte aus Programmen zur Reduktion des CO₂-Ausstoßes oder anderer klimaschädlicher Emissionen** (zum Beispiel dem EU-Emissionshandelssystem oder den fahrzeugbezogenen Emissionsregelungen in den USA oder in China) ausgewiesen. Diese Zertifikate und Rechte werden zu Anschaffungskosten angesetzt, bei kostenloser Zuteilung werden sie demnach mit einem Wert von Null erfasst.

Die Ausbuchung erfolgt im Zeitpunkt der Rückgabe der Zertifikate oder Rechte beziehungsweise bei Veräußerung oder Verfall. Parallel zur Bilanzierung dieser Zertifikate und Rechte als Vermögenswerte werden Rückstellungen in Höhe der voraussichtlichen Verpflichtungen aus diesen Emissionsregelungen nach IAS 37 gebildet. Die Bewertung dieser Rückstellungen erfolgt auf Grundlage des erwarteten Wertes der zurückzugebenden Zertifikate beziehungsweise Rechte.

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 sowie Geschäfts- oder 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 diesen Fällen erfolgt die Prüfung der Werthaltigkeit auf Ebene einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Dies stellt den Regelfall in der BMW Group dar.

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 einem Planungshorizont von sechs Jahren. Zur Ermittlung der Zahlungsströme über diesen Unternehmensplanungszeitraum hinaus wird eine ewige Rente angesetzt, die 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. Zu Rechnungslegungszwecken erfolgen Werthaltigkeitstests der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Automobile und Motorräder anhand eines jährlich aktualisierten risikoangepassten Kapitalkostensatzes (WACC) vor Steuern. Für die zahlungsmittelgenerierende Einheit Finanzdienstleistungen wird ein branchenüblicher Eigenkapitalkostensatz vor Steuern herangezogen. Folgende Diskontierungszinssätze wurden zugrunde gelegt:

in %	2020	2019
Automobile	10,2	10,9
Motorräder	10,2	10,9
Finanzdienstleistungen	13,2	11,5

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 erachtete Änderungen an den Prämissen zur Bestimmung des erzielbaren Betrags zu einem Wertminderungsbedarf führen würden. Auch bei einer Verschlechterung der einzelnen Bewertungsparameter um 10 % würde sich kein Wertberichtigungsbedarf ergeben.

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.

Für **gemietete Sachanlagen** werden ab dem Zeitpunkt, zu dem der Leasinggegenstand der BMW Group zur Nutzung zur Verfügung steht, ein Vermögenswert für das Nutzungsrecht und eine Verbindlichkeit für die ausstehenden Leasingzahlungen bilanziert. Die Anschaffungskosten des Nutzungsrechts berechnen sich als

Barwert der zukünftigen Leasingzahlungen zuzüglich der Leasingzahlungen, die zu oder vor Beginn der Laufzeit des Leasingverhältnisses getätigt werden, sowie der anfänglichen direkten Vertragskosten und der geschätzten Kosten für die Demontage, Beseitigung oder Wiederherstellung des Leasinggegenstands. Zum Abzug kommen erhaltene Anreizzahlungen des Leasinggebers. Das Nutzungsrecht wird planmäßig linear über den kürzeren der beiden Zeiträume aus Nutzungsdauer des Leasinggegenstands und erwarteter Laufzeit des Leasingvertrags abgeschrieben. Sofern das Eigentum des Leasinggegenstands am Ende der Laufzeit automatisch übergeht oder die Ausübung einer Kaufoption in den Leasingzahlungen berücksichtigt ist, wird das Nutzungsrecht über die erwartete Nutzungsdauer des Leasinggegenstands planmäßig linear abgeschrieben. Die Nutzungsrechte werden in der Bilanz unter den jeweiligen Positionen des Sachanlagevermögens dargestellt. Abschreibungen der Nutzungsrechte werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung in den Umsatzkosten sowie den Vertriebs- und Verwaltungskosten ausgewiesen.

Die Leasingverbindlichkeit wird bei erstmaliger Erfassung mit dem Barwert der künftigen Leasingzahlungen angesetzt. In der Folgebewertung wird der Buchwert der Leasingverbindlichkeit aufgezinnt und erfolgsneutral um die geleisteten Leasingzahlungen reduziert. Die Leasingverbindlichkeiten werden als Teil der Finanzverbindlichkeiten gezeigt, der Zinsaufwand wird im Zinsergebnis ausgewiesen. In der Kapitalflussrechnung werden der Tilgungsanteil und der Zinsanteil der Leasingzahlungen als Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit dargestellt.

Die für die Bewertung des Nutzungsrechts und der Leasingverbindlichkeit zugrunde liegenden Leasingzahlungen umfassen sowohl feste als auch von einem Index oder Zinssatz abhängige variable Leasingzahlungen sowie erwartete Zahlungen aus Restwertgarantien. Sofern die Ausübung einer Kauf- oder Vertragsverlängerungsoption hinreichend sicher ist, werden die entsprechenden Zahlungen in den Leasingzahlungen berücksichtigt. Zahlungen für Zeiträume, für die eine einseitige Kündigungsoption des Leasingnehmers besteht, werden nur dann in den Leasingzahlungen berücksichtigt, wenn es hinreichend sicher ist, dass die Kündigungsoption nicht ausgeübt wird. Bei der Beurteilung von Optionen werden alle Fakten und Umstände berücksichtigt, die einen wirtschaftlichen Anreiz zur Ausübung beziehungsweise Nichtausübung der Option geben.

Die Abzinsung der Leasingzahlungen hat nach IFRS 16 grundsätzlich mit dem Zinssatz zu erfolgen, der dem Leasingverhältnis zugrunde liegt. Da dieser bei den in der BMW Group abgeschlossenen Leasingverhältnissen zumeist nicht bestimmbar ist, erfolgt die Abzinsung in der Regel mit dem Grenzfremdkapitalzinssatz. Der Grenzfremdkapitalzinssatz eines Leasingverhältnisses setzt sich zusammen aus dem laufzeitkongruenten risikolosen Zinssatz in der betreffenden Währung zuzüglich eines Aufschlags für das Kreditrisiko. Spezifische Risiken eines Vermögenswerts werden grundsätzlich nicht berücksichtigt, da Besicherungen im Rahmen der alternativen Finanzierungen in der BMW Group keine Relevanz aufweisen.

Die Bestimmung der Leasingzahlungen, einschließlich der den Leasingzahlungen zugrunde liegenden Laufzeit eines Leasingverhältnisses, und des Abzinsungssatzes unterliegt Schätzungen und Annahmen, die von den tatsächlichen Entwicklungen abweichen können.

Die BMW Group als Leasingnehmer nimmt die Anwendungserleichterungen für kurzfristige Leasingverhältnisse und für Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte in Anspruch.

Die Erleichterungen für Leasingnehmer für Covid-19-bezogene Mietzugeständnisse (Änderung des IFRS 16 vom 28. Mai 2020) nimmt die BMW Group nicht in Anspruch.

Eigenerzeugnisse, die als **vermietete Erzeugnisse** (Operating Leases) bei Gesellschaften der BMW Group aktiviert sind, werden mit den Herstellungskosten und alle übrigen vermieteten Erzeugnisse zu Anschaffungskosten, jeweils inklusive anfänglicher direkter Kosten, 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. Liegen Anhaltspunkte für eine Wertminderung vor, wird auf Basis einer Discounted-Cashflow-Methode ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Ein Indikator ist beispielsweise bei gravierender Verfehlung der Planung, Wegfall eines aktiven Marktes oder bei einem Finanzierungsbedarf zur Insolvenzvermeidung gegeben.

Finanzielle Vermögenswerte werden mit Ausnahme der Leasingforderungen, bei der erstmaligen Erfassung mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die finanziellen Vermögenswerte beinhalten insbesondere sonstige Finanzanlagen, Forderungen aus Finanzdienstleistungen, Wertpapiere und Investmentanteile, derivative finanzielle Vermögenswerte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Generell erfolgt der Erstansatz, sobald die BMW Group Vertragspartei wird; beim marktüblichen Kauf oder Verkauf von nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerten erfolgt der Erstansatz grundsätzlich zum Erfüllungstag.

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 sowie Wandelanleihen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, da deren vertragliche Zahlungsströme nicht ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen darstellen. Die BMW Group macht keinen Gebrauch vom Wahlrecht, Eigenkapitalinstrumente erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert, sowie Fremdkapitalinstrumente erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

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 **Forderungen aus Finanzdienstleistungen** werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Dies gilt auch für die in diesem Bilanzposten ausgewiesenen und zum Stichtag fälligen Forderungen aus Operating Leases. Die Bilanzierung der zugehörigen Fahrzeuge erfolgt im Posten Vermietete Erzeugnisse. In den Forderungen aus Finanzdienstleistungen sind ebenfalls die Forderungen für Finance Leases enthalten, die in Höhe der Nettoinvestitionen in das Leasingverhältnis angesetzt werden.

Für alle finanziellen Vermögenswerte mit Ausnahme von Forderungen aus 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). 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 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.

Die BMW Group geht grundsätzlich vom Ausfall einer Forderung aus, wenn diese mehr als 90 Tage überfällig ist oder es objektive Hinweise auf Zahlungsunfähigkeit wie zum Beispiel die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens gibt. Die Vermögenswerte mit beeinträchtigter Bonität werden durch den Ausfall im Sinne der oben

genannten Definition bestimmt. Für bonitätsbeeinträchtigte Vermögenswerte, deren Bonität bei Erwerb oder Ausreichung 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. Für die Vermögenswerte in der Stufe 3 werden Zinserträge auf den Nettobuchwert abzüglich Wertberichtigung berechnet.

Die BMW Group bucht finanzielle Vermögenswerte aus, 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.

Für die Ermittlung der Wertberichtigungen im Bilanzposten Forderungen aus Finanzdienstleistungen werden im Wesentlichen historische Erfahrungswerte zu Kreditausfällen, aktuelle Daten bezüglich Überfälligkeiten sowie Ratingklassen- und Scoring-Informationen 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.

Für die Ermittlung der Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden im Wesentlichen Informationen zur Überfälligkeit der Forderungen herangezogen. Für die Berechnung der Wertberichtigung für Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Finanzforderungen, sowie Forderungen gegen verbundene Unternehmen und gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, werden auf dem Markt verfügbare Inputfaktoren, wie Ratings und Ausfallwahrscheinlichkeiten, verwendet. 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.

Eine gesonderte Darstellung der erwarteten Kreditverluste erfolgt nur, sofern diese für den Konzernabschluss der BMW Group wesentlich sind.

Derivative Finanzinstrumente werden in der BMW Group zu Sicherungszwecken eingesetzt, um Währungs-, Zins-, Marktwert- und Marktpreisrisiken zu reduzieren. Der Erstantritt von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt zum Handelstag und deren Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Der Ausweis dieser Finanzinstrumente erfolgt abhängig vom Marktwert zum Bewertungszeitpunkt im Bilanzposten Finanzforderungen oder Finanzverbindlichkeiten.

Die Fair Values werden auf Basis von Bewertungsmodellen berechnet. Am Finanzmarkt zu beobachtende Marktpreisspreads, Tenor- und Währungsbasis-spreads 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 Finanzverbindlichkeiten abgesichert. Im Rahmen der Bilanzierung der Zinswährungssicherungen als Fair Value Hedges wird die Währungsbasis 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, im übrigen Finanzergebnis, erfasst.

Zudem wird für ausgewählte festverzinsliche Vermögenswerte ein Teil der Zinsänderungsrisiken auf Portfoliobasis gemäß den Vorschriften des IAS 39 gesichert. Die designierten Grundgeschäfte sind in den Bilanzposten Forderungen aus Finanzdienstleistungen sowie Finanzverbindlichkeiten erfasst. Als Sicherungsinstrumente dienen

hierbei Swaps. Die Hedge-Beziehungen werden monatlich zu jedem Berichtstag beendet und neu designiert. Hierdurch wird dem sich ständig verändernden Bestand des Portfolios Rechnung getragen.

Ineffektivitäten aus Fair Value Hedges werden grundsätzlich im übrigen Finanzergebnis erfasst.

Bei der Bilanzierung der Währungssicherungen als Cash Flow Hedges werden die Zeitwerte der Optionsgeschäfte und die Zinskomponente inklusive Währungsbasis 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 umgegliedert.

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 Erstfassung der Vorräte in deren Buchwert einbezogen.

Ineffektivitäten aus Cash Flow Hedges werden direkt in den Umsatzkosten, beendete Sicherungsbeziehungen in den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen erfasst.

Latente Ertragsteuern werden für sämtliche temporäre Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen einschließlich der Unterschiede aus den Konsolidierungsmaßnahmen sowie für noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge und Steuergutschriften, sofern diese genutzt werden können, gebildet. Die Bewertung erfolgt anhand der Steuersätze, deren Gültigkeit für die Periode, in der ein Vermögenswert realisiert oder eine Schuld erfüllt wird, zu erwarten ist. Dabei werden die Steuersätze und -vorschriften zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag gültig sind oder in Kürze gelten werden.

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.

Passive latente Steuern auf zu versteuernde temporäre Differenzen aus Anteilen an Tochterunternehmen, Zweigniederlassungen und assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an gemeinsamen Vereinbarungen werden nicht angesetzt, wenn der Konzern den Zeitpunkt

der Umkehrung bestimmen kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporäre Differenz in absehbarer Zeit nicht auflösen wird. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn vorgesehen ist, dass Gewinne nicht ausgeschüttet werden, sondern zum Zwecke der Substanzerhaltung und Ausweitung des Geschäftsvolumens in den Unternehmen eingesetzt werden.

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.

Bei der bilanziellen Abbildung von **ertragsteuerlichen Unsicherheiten** wird im Regelfall auf die einzelne ertragsteuerliche Behandlung abgestellt. Sofern es nicht wahrscheinlich ist, dass eine ertragsteuerliche Behandlung von den lokalen Steuerbehörden akzeptiert werden wird, verwendet die BMW Group den Betrag mit der höchsten Wahrscheinlichkeit bei der Bestimmung des zu versteuernden Gewinns beziehungsweise der steuerlichen Basis.

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

Unfertige und fertige Erzeugnisse sowie zum Verkauf anstehende Fahrzeuge aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft 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 **Finanzverbindlichkeiten** werden, mit Ausnahme der Leasingverbindlichkeiten, bei der erstmaligen Erfassung mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Hierbei werden, außer bei der Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzverbindlichkeiten, auch die Transaktionskosten berücksichtigt. In der Folge werden die Verbindlichkeiten mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den 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 Abschlusstichtag 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 oder der Nettozinsertrag auf das Nettovermögen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Alle übrigen Aufwendungen aus der Dotierung der Pensionsverpflichtungen werden den Kosten der betroffenen Funktionsbereiche zugeordnet.

Nachzuerrechnender 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 Vermögensobergrenze 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 Standard-Garantien (assurance-type) je nach Produkt und Absatzmarkt an. Für zusätzlich angebotene 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 mit Beschluss neuer Gewährleistungsmaßnahmen. 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.

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 Anwälte. Sofern sich in der Zukunft neue Entwicklungen ergeben, die zu einer abweichenden Beurteilung führen, werden die Rückstellungen entsprechend in ihrer Höhe angepasst.

Sofern die Ansatzvorschriften 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.

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 Bereichsleitervergütung 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 Bereichsleitervergütungsprogramme wie aktienbasierte Vergütungsprogramme mit Barausgleich bilanziert. Weitere Informationen zu den aktienbasierten Vergütungsprogrammen finden sich unter [Textziffer \[41\]](#).

06 AUSWIRKUNGEN DER CORONA-PANDEMIE AUF DEN KONZERNABSCHLUSS

ALLGEMEINE SITUATION

Das Konzernergebnis wurde im Geschäftsjahr vom Verlauf der Corona-Pandemie sowie den damit verbundenen Regelungen zur Eindämmung des Virus negativ beeinflusst.

Während im ersten Quartal wesentliche negative Einflussfaktoren die gesunkene Kundennachfrage in China sowie die Schließung von Händlerbetrieben in einzelnen Absatzmärkten waren, wirkte im zweiten Quartal die weltweite Ausweitung der Pandemie auf weitere wichtige Absatzmärkte der BMW Group. Im zweiten Halbjahr stieg die Kundennachfrage in vielen Märkten, jedoch wirkten die coronabedingten Belastungen aus dem ersten Halbjahr fort. Dies zeigt sich insbesondere im Rückgang des Umsatzes, im Wesentlichen bedingt durch ein geringeres Fahrzeugabsatzvolumen sowie gesunkene Umsätze mit Ersatzteilen. Der Rückgang des Absatzes spiegelte sich auch in den Herstellungskosten wider, jedoch sanken die Fixkosten nur unterproportional zur verminderten Kapazitätsauslastung. Das Konzernergebnis wurde zudem durch höhere Aufwendungen für Risikovorsorgen, unter anderem im Rahmen der Bewertung von Restwert- und Kreditrisiken belastet.

Aufgrund eines geringeren Leasingneugeschäfts sowie der Erwartung weiterer Rückgänge im Leasingneugeschäft sank die Umsatzeinminderung im Vorjahresvergleich.

Der Rückgang der Vertriebs- und Verwaltungskosten im Vergleich zum Vorjahr beruhte im Wesentlichen auf gesunkenen Aufwendungen für Kommunikation, Marketing und Reisen, bedingt durch die im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie eingeleiteten Eindämmungsmaßnahmen. Der Bezug von Kurzarbeitergeld wird in der Gewinn- und Verlustrechnung saldiert.

Aufgrund der oben beschriebenen Effekte lag das Konzernergebnis deutlich unter dem des Vorjahres.

Nachfolgend werden wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss beschrieben.

BEWERTUNGS- UND BILANZIERUNGSGRUNDLAGEN

Werthaltigkeitstest

Die zunehmende globale Ausbreitung des Coronavirus und die damit verbundene geringe Marktkapitalisierung der BMW AG stellten einen Anhaltspunkt für eine Wertminderung von materiellen und immateriellen Vermögenswerten dar. Infolgedessen wurden für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Automobile, Motorräder und Finanzdienstleistungen Werthaltigkeitstests durchgeführt. Für die Ermittlung des Nutzungswerts wurde die aktuelle langfristige Unternehmensplanung, die bereits Anpassungen der Geschäftserwartungen in Bezug auf das Coronavirus widerspiegelt, herangezogen. Vor diesem Hintergrund wurde auf den Einbezug wahrscheinlichkeitsgewichteter Szenarien verzichtet. Für eine detaillierte Beschreibung der Vorgehensweise bei Werthaltigkeitstests wird auf die Erläuterungen in [Textziffer \[5\]](#) verwiesen.

Auch für die at Equity bewerteten Beteiligungen lag mit Blick auf die Ausbreitung des Coronavirus aus Sicht der BMW Group ein Anhaltspunkt für eine Wertminderung vor. Eine Ausnahme bildete hierbei das Joint Venture BMW Brilliance Automotive in China aufgrund der regionalen wirtschaftlichen Erholung. Für eine weitere Beschreibung wird auf [Textziffer \[24\]](#) verwiesen.

De-Designation von Hedge-Beziehungen

Im Währungs- und Rohstoffhedging wurden coronavirusbedingte Auswirkungen auf Absatz und Produktion als außerplanmäßige Exposureupdates berücksichtigt. War mit dem Eintritt des gesicherten Grundgeschäfts nicht mehr zu rechnen, wurden die betroffenen Sicherungsbeziehungen de-designiert. Es erfolgte die sofortige Reklassifizierung des zugehörigen kumulierten übrigen Eigenkapitals in die sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge.

Restwertrisiko

Bei der Restwertrisikobewertung und -bilanzierung wurden ermessenshafte Anpassungen bezüglich der erwarteten Marktwerte vorgenommen, um den Auswirkungen der Pandemie Rechnung zu tragen, die nicht in den bestehenden Bewertungsmodellen berücksichtigt werden (post-model-adjustments). Die Ableitung der Anpassungen erfolgte dabei marktspezifisch, um sowohl den unterschiedlichen Auswirkungen und Maßnahmen als auch der Struktur der Bewertungsmodelle Rechnung zu tragen.

Im US-amerikanischen Markt flossen unter anderem Erfahrungswerte bezüglich der Marktwertveränderungen während der Finanzkrise in die Ermittlung der post-model-adjustments ein. Im englischen und kanadischen Markt wurden beispielsweise Prognosen externer Anbieter bezüglich des Einflusses der

Corona-Pandemie herangezogen. Annahmen hinsichtlich Höhe und Dauer der Effekte berücksichtigen dabei stets die aktuelle Marktwertentwicklung. Sofern in den Regressionsmodellen starke Abhängigkeiten zu kürzlich realisierten Marktwerten bestehen, wurden diese um außergewöhnlich positive Ergebnisse aus dem zweiten Halbjahr bereinigt, zum Beispiel im englischen und niederländischen Markt. Im belgischen und deutschen Markt wurden beispielsweise verschiedene makroökonomische Szenarien abgeleitet und deren Effekte für die Gebrauchtwagenbewertung berechnet. Eine Wahrscheinlichkeitsgewichtung erfolgte wenn nötig unter Berücksichtigung externer (zum Beispiel Konsumklimaindex) und interner (zum Beispiel Lagerentwicklung) Indikatoren. Des Weiteren wurden unter anderem im französischen Markt makroökonomische Parameter auf Basis aktueller Risikoeinschätzungen angepasst.

Ermessensbehaftete Modellanpassungen werden regelmäßig überprüft, sodass die Risikovorsorge auf Basis der erwarteten Marktwerte fortlaufend aktualisiert wird. Aufgrund des volatilen Marktumfeldes und der bestehenden hohen Unsicherheit bezüglich des weiteren Verlaufs der Corona-Pandemie können auf Basis aktuell beobachtbarer Erholungen der Marktwerte nur eingeschränkt Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung der Gebrauchtwagenmärkte gezogen werden. Für eine Übersicht der Werte wird auf [Textziffer \[23\]](#) verwiesen.

Kreditrisiko

I. Forderungen aus Finanzdienstleistungen

Im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie wurde eine zusätzliche Kreditrisikovorsorge für erwartete Kreditverluste gebildet, um die negativen Auswirkungen auf das Endkunden- und Händlergeschäft zu berücksichtigen, die nicht durch die Standardmodelle abgedeckt werden (post-model-adjustments).

Für das Endkundengeschäft wurde marktspezifisch eine qualitative Portfoliobewertung durchgeführt mit dem Ziel, die besonders betroffenen Portfoliosegmente wie beispielsweise die Tourismusbranche, zu identifizieren. Diese Bewertung beruht auf lokaler Expertise und erfolgt unter Berücksichtigung diverser Szenarien, unter anderem der Anzahl an Stundungsanträgen, Regierungsmaßnahmen, sowie auf zusätzlichen qualitativen Portfoliodaten. Für die identifizierten, betroffenen Portfoliosegmente wurde eine Umstufung aus der Stufe 1 in Stufe 2 vorgenommen, was zu der Bildung einer Risikovorsorge über die gesamte Restlaufzeit anstatt einer 12-Monats-Risikovorsorge, bei ansonsten unveränderten Kreditrisikoparametern, führte.

Im Händlergeschäft wurden Bonitätserwartungen einzelner Händler anhand marktspezifischer Szenarien, wie Downgrades aufgrund von angepassten Erwartungen hinsichtlich der wirtschaftlichen Entwicklung, abgeschätzt. Dabei wurden den Handelsbetrieben, die

von verschlechterten Bedingungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Corona-Pandemie betroffen sein könnten, erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeiten zugewiesen. Dies führte jedoch nicht zu einem Stufen-transfer von Stufe 1 in Stufe 2 oder Stufe 3. Vielmehr wurde für dieses erhöhte antizipierte Ausfallrisiko eine zusätzliche Vorsorge gebildet.

Des Weiteren wurden in vereinzelt Märkten (zum Beispiel im englischen Markt) aufgrund der gestiegenen Unsicherheiten zusätzliche Szenarien bezüglich der makroökonomischen Entwicklung angewendet. Außerdem erfolgte situativ eine Anpassung der makroökonomischen Parameter in Anbetracht der aktuellen Risikoeinschätzung (zum Beispiel im südafrikanischen und malaysischen Markt). Für eine Übersicht der Werte wird auf [Textziffer \[25\]](#) verwiesen.

II. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Auswirkungen eines höheren Risikos der Forderungen in Stufe 2 wurden mittels eines Szenariomodells errechnet um darauf aufbauend eine zusätzliche Kreditrisikovorsorge für die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zu bilden. Das im BMW Konzern angewendete Standardmodell zur Ermittlung des erwarteten Kreditverlustes kann die Einflüsse der Corona-Pandemie zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht ausreichend abdecken. Ein Risiko wird vor allem in einer steigenden Überfälligkeit dieser Forderungen gesehen. Eine Umstufung der

Forderungen in ein höheres Überfälligkeitsband wurde in Abhängigkeit des makroökonomischen Einflussfaktors, der Entwicklung des Bruttoinlandsprodukts eines jeweiligen Landes, simuliert und aufbauend auf dieser Basis ein zusätzlicher erwarteter Kreditverlust errechnet und gebucht. Für weitere Informationen zur Berechnung der Wertberichtigung nach IFRS 9 wird auf die Erläuterungen in [Textziffer \[5\]](#) verwiesen.

Gesamthaft wird der eben beschriebene zusätzliche Wertminderungsaufwand durch einen volumenbedingten Rückgang kompensiert. Der geringere Bestand an Wertberichtigungen im Vergleich zum 31. Dezember 2019 ist somit auf einen insgesamt niedrigeren Forderungsbestand zurückzuführen. Für eine Übersicht der Werte wird auf [Textziffer \[30\]](#) verwiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN-UND-VERLUST- RECHNUNG

07 UMSATZERLÖSE

Die Umsatzerlöse ergeben sich aus folgenden Tätigkeiten:

in Mio. €	2020	2019
Verkauf von Produkten und damit verbundenen Erzeugnissen	67.548	73.433
Verkaufserlöse aus vermieteten Erzeugnissen	11.345	11.020
Erlöse aus Leasingraten	11.322	10.746
Zinserträge aus Kreditfinanzierung und Finance Leases	3.677	3.996
Erlöse aus Serviceverträgen, Telematik und Pannenhilfe	2.763	2.820
Sonstige Umsatzerlöse	2.335	2.195
Umsatzerlöse	98.990	104.210

In den Umsatzerlösen sind Erlöse aus Kundenverträgen gemäß IFRS 15 in Höhe von 83.814 Mio. € (2019: 89.610 Mio. €) enthalten.

Die Gliederung der Umsatzerlöse nach Segmenten ist aus den Erläuterungen zur 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 und Finance Leases sind dem Segment Finanzdienstleistungen zugeordnet. 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 nach IFRS 15 Gebrauch gemacht, wonach die Angabe eines quantifizierten Auftragsbestands zum Stichtag aufgrund der Kurzfristigkeit und der fehlenden Aussagekraft unterbleibt.

In den Zinserträgen aus Kreditfinanzierung und Finance Leases sind Zinsen, die auf Basis der Effektivzinsmethode berechnet werden, in Höhe von 3.424 Mio. € (2019: 3.687 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.

08 UMSATZKOSTEN

Die Umsatzkosten setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2020	2019*
Herstellungskosten	46.878	48.776
Finanzdienstleistungen betreffende Umsatzkosten	27.114	25.828
davon Zinsaufwendungen des Finanzdienstleistungsgeschäfts	1.960	2.288
Forschungs- und Entwicklungskosten	5.689	5.952
Aufwendungen aus Serviceverträgen, Telematik und Pannenhilfe	1.411	1.641
Gewährleistungsaufwendungen	2.971	2.566
Sonstige Umsatzkosten	1.345	1.384
Umsatzkosten	85.408	86.147

* Vorjahreszahlen angepasst

Die Herstellungskosten werden durch öffentliche Beihilfen in Form von geringeren Substanz- und Verbrauchsteuern in Höhe von 105 Mio. € (2019: 105 Mio. €) gemindert. In den sonstigen Umsatzkosten waren Aufwendungen enthalten, die den Herstellungskosten und den Finanzdienstleistungen betreffenden Umsatzkosten zugeordnet werden konnten. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Die für das Geschäftsjahr 2020 erfolgswirksam erfassten Wertminderungsaufwendungen für Forderungen aus Finanzdienstleistungen belaufen sich auf 646 Mio. € (2019: 219 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. €	2020	2019
Forschungs- und Entwicklungskosten	5.689	5.952
Abschreibungen	-1.710	-1.667
Investitionen in aktivierungspflichtige Entwicklungskosten	2.300	2.134
Forschungs- und Entwicklungsleistungen	6.279	6.419

09 VERTRIEBSKOSTEN UND ALLGEMEINE VERWALTUNGSKOSTEN

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

in Mio. €	2020	2019
Vertriebskosten	5.300	5.656
Allgemeine Verwaltungskosten	3.495	3.711
Summe Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	8.795	9.367

10 SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Die sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen beinhalten folgende Positionen:

in Mio. €	2020	2019
Erträge aus Währungsgeschäften	326	148
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	114	433
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen	164	8
Erträge aus dem Abgang von Vermögenswerten	30	41
Übrige betriebliche Erträge	282	401
Sonstige betriebliche Erträge	916	1.031
Aufwendungen aus Währungsgeschäften	-286	-181
Aufwendungen aus der Dotierung von Rückstellungen	-157	-1.732
Aufwendungen aus der Bildung von Wertberichtigungen	-47	-173
Aufwendungen aus dem Abgang von Vermögenswerten	-117	-20
Übrige betriebliche Aufwendungen	-266	-210
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-873	-2.316
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	43	-1.285

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. € (2019: 48 Mio. €).

Die Aufwendungen aus der Dotierung von Rückstellungen betreffen unter anderem Rechtsstreitigkeiten und sonstige Prozessrisiken. Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen resultieren unter anderem aus der Neueinschätzung von Risiken aus Rechtsstreitigkeiten.

Im Vorjahr waren zudem Aufwendungen von rund 1,4 Mrd. € im Zusammenhang mit einem laufenden Kartellverfahren der EU-Kommission erfasst, siehe dazu Geschäftsbericht 2019, Textziffer [10] im Konzernanhang. Im Dezember 2019 hat die BMW Group gegenüber der EU-Kommission zu den Beschwerdepunkten ausführlich Stellung genommen. Eine Entscheidung der EU-Kommission steht noch aus. Im laufenden Geschäftsjahr ergeben sich hieraus keine ergebniswirksamen Effekte. Die finanziellen Auswirkungen lassen sich zum jetzigen Zeitpunkt nicht abschließend beurteilen.

11 ZINSERGEBNIS

in Mio. €	2020	2019
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	116	179
davon aus verbundenen Unternehmen	8	9
Zinsen und ähnliche Erträge	116	179
Aufwendungen für Zinseffekte auf die sonstigen langfristigen Rückstellungen	-199	-226
Nettozinsaufwand auf die Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-34	-41
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-225	-232
davon verbundene Unternehmen	-1	-4
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-458	-499
Zinsergebnis	-342	-320

12 ÜBRIGES FINANZERGEBNIS

in Mio. €	2020	2019
Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	135	387
davon aus verbundenen Unternehmen	12	13
Aufwendungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	-87	-307
Beteiligungsergebnis	48	80
Erträge (+) und Aufwendungen (-) aus Finanzinstrumenten	-234	-189
Sonstiges Finanzergebnis	-234	-189
Übriges Finanzergebnis	-186	-109

Das sonstige Finanzergebnis beinhaltet im Wesentlichen die Erträge und Aufwendungen aus der Bewertung von alleinstehenden Derivaten und Fair Value Hedge Beziehungen, sowie Erträge und Aufwendungen aus der Bewertung und Veräußerung von Wertpapieren und Investmentanteilen.

13 ERTRAGSTEUERN

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

in Mio. €	2020	2019
Laufende Steueraufwendungen	2.023	3.316
Latente Steueraufwendungen (+)/-erträge (-)	-658	-1.176
davon aus temporären Differenzen	-450	-1.439
davon aus Verlustvorträgen und Steuergutschriften	-208	263
Ertragsteuern	1.365	2.140

Der Betrag der Minderung des Steueraufwands, der durch die Nutzung von Verlustvorträgen, für die bislang keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden, sowie durch bisher unberücksichtigte temporäre Differenzen und Steuergutschriften entstanden ist, beläuft sich auf 4 Mio. € (2019: 30 Mio. €).

Der Steueraufwand aus der Veränderung von Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern auf Verlustvorträge und temporäre Differenzen beträgt 10 Mio. € (2019: 7 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 % (2019: 428,0 %) ergibt sich der zugrunde gelegte inländische Ertragsteuersatz wie folgt:

in %	2020	2019
Körperschaftsteuersatz	15,0	15,0
Solidaritätszuschlag	5,5	5,5
Körperschaftsteuersatz inklusive Solidaritätszuschlag	15,8	15,8
Gewerbesteuersatz	15,0	15,0
Inländischer Ertragsteuersatz	30,8	30,8

Bei den ausländischen Gesellschaften werden die latenten Steuern auf Basis der entsprechenden länderspezifischen Steuersätze berechnet. Sie liegen im Geschäftsjahr 2020 zwischen 9,0 % und 40,0 % (2019: zwischen 9,0 % und 40,0 %).

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. €	2020	2019
Ergebnis vor Ertragsteuern	5.222	7.118
Inländischer Steuersatz	30,8 %	30,8 %
Erwarteter Ertragsteueraufwand	1.608	2.192
Steuersatzbedingte Abweichungen	-397	-373
Steuermehrungen (+) / Steuerminderungen (-) aufgrund:		
steuerfreier Erträge	-97	-314
steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen	398	909
At-Equity-Bilanzierung	-210	5
Steueraufwand (+) / Steuerertrag (-) für Vorjahre	61	-162
Effekte aus Steuersatzänderungen	17	-17
Sonstige Abweichungen	-15	-100
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	1.365	2.140
Effektiver Steuersatz	26,1 %	30,1 %

Die Steuermehrungen aufgrund steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen gehen insbesondere auf nicht anrechenbare Quellensteuern zurück.

Der Steueraufwand für Vorjahre resultiert insbesondere aus Anpassungen bei Ertragsteuerforderungen und rückstellungen für Vorjahre, unter anderem aufgrund von Verrechnungspreissachverhalten, die in Zusammenhang mit noch offenen und laufenden Verrechnungspreisverfahren stehen.

Die sonstigen Abweichungen beinhalten diverse Überleitungspositionen.

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	
	2020	2019	2020	2019
Immaterielle Vermögenswerte	17	17	3.354	3.186
Sachanlagen	49	53	673	780
Vermietete Erzeugnisse	282	324	3.203	4.085
Sonstige Finanzanlagen	6	3	1	22
Übrige Vermögenswerte	1.013	1.125	3.966	3.454
Steuerliche Verlustvorräte	476	306	–	–
Veräußerungsverluste (Capital Losses)	348	329	–	–
Rückstellungen	6.655	6.239	33	42
Verbindlichkeiten	3.717	3.544	852	647
Konsolidierung	3.721	3.883	1.766	1.539
	16.284	15.823	13.848	13.755
Abwertung auf steuerliche Verlustvorräte	–138	–177	–	–
Abwertung auf Veräußerungsverluste (Capital Losses)	–348	–329	–	–
Saldierung	–13.339	–13.123	–13.339	–13.123
Latente Ertragsteuern	2.459	2.194	509	632
Netto	1.950	1.562	–	–

Steuerliche **Verlustvorräte**, die das In- und Ausland betreffen, beliefen sich auf 1.568 Mio. € (2019: 954 Mio. €). Darin ist ein steuerlicher Verlustvortrag in Höhe von 406 Mio. € (2019: 519 Mio. €) enthalten, auf den aktive latente Steuern in Höhe von 138 Mio. € (2019: 177 Mio. €) wertberichtigt sind. Der Anstieg der steuerlichen Verlustvorräte ist verursacht durch den Ergebnismrückgang im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie.

In den Gesellschaften mit steuerlichen Verlustvorräten werden latente Steuerforderungen ausgewiesen, die die latenten Steuerverbindlichkeiten um 392 Mio. € (2019: 292 Mio. €) übersteigen. Grundlage für den Ansatz der latenten Steuern ist das BMW Group Geschäftsmodell beziehungsweise die Einschätzung des Managements, dass substanzielle Hinweise vorhanden sind, dass die Gesellschaften zukünftig ein zu versteuerndes Ergebnis erzielen, mit denen die abzugsfähigen temporären

Differenzen verrechnet werden können. So wird auch erwartet, dass der im Geschäftsjahr 2020 für den ertragsteuerlichen Organkreis der BMW AG erzielte Verlust unter Berücksichtigung der Mindestbesteuerung in den nächsten Jahren in voller Höhe genutzt werden kann. Des Weiteren wird davon ausgegangen, dass steuerliche Anlaufverluste des in 2019 eröffneten Werks in San Luis Potosí, Mexiko durch planmäßige zukünftige Erträge genutzt werden können.

Verlustvorräte in Höhe von 1.129 Mio. € (2019: 553 Mio. €) sind zeitlich unbegrenzt nutzbar, während 439 Mio. € (2019: 401 Mio. €) nach mehr als 3 Jahren verfallbar sind.

Veräußerungsverluste (Capital Losses) in Großbritannien, die nicht im Zusammenhang mit der operativen Geschäftstätigkeit stehen, sanken währungsbedingt auf 1.832 Mio. € (2019: 1.938 Mio. €). Die aktiven latenten Steuern auf diese Verlustvorräte, die 348 Mio. € (2019: 329 Mio. €) betragen, sind wie in den Vorjahren vollständig abgewertet, da sie nur im Fall von Gewinnen aus Veräußerungen genutzt werden können.

Die **Saldierung** von aktiven und passiven latenten Steuern erfolgt gemäß der jeweiligen steuerlichen Einheit, sofern sich diese auf dieselbe Steuerbehörde bezieht.

Die erfolgsneutral im **Eigenkapital** verrechneten latenten Steuern belaufen sich auf 1.710 Mio. € (2019: 2.015 Mio. €).

in Mio. €	2020	2019*
Aktive (+)/Passive (-) latente Steuern zum 1. Januar	1.562	-122
Latente Steuerausgaben (-)/-erträge (+) erfolgswirksam	658	1.176
Veränderung erfolgsneutral erfasster latenter Steuern	-305	558
davon in Zusammenhang mit der erfolgsneutralen Marktbewertung von Finanzinstrumenten und Wertpapieren	-443	170
davon in Zusammenhang mit der Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	161	376
davon aus Währungsumrechnung	-23	12
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	35	-50
Aktive (+)/Passive (-) latente Steuern zum 31. Dezember	1.950	1.562

* Vorzeichenlogik gegenüber dem BMW Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2019 umgestellt

Zu versteuernde temporäre Differenzen aus Anteilen an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Joint Ventures belaufen sich auf 22.174 Mio. € (2019: 21.215 Mio. €). Auf diese zu versteuernden temporären Differenzen werden keine latenten Steuern angesetzt, weil der BMW Konzern den Zeitpunkt der Umkehrung der temporären Differenzen bestimmen kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporären Differenzen in absehbarer Zeit nicht auflösen, insbesondere weil Gewinne der Gesellschaften zum Zwecke der Substanzerhaltung und Reinvestition nicht ausgeschüttet werden sollen. Von einer Ermittlung der potenziellen steuerlichen Auswirkungen wurde wegen des unverhältnismäßig hohen Aufwands abgesehen. Passive latente Steuern auf erwartete Ausschüttungen fallen in Höhe von 76 Mio. € (2019: 64 Mio. €) an und betreffen im Wesentlichen Ausschüttungen aus ausländischen Tochtergesellschaften und gemeinsamen Vereinbarungen.

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.

14 ERGEBNIS JE AKTIE

		2020	2019
Ergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	Mio. €	3.775,0	4.914,5
Ergebnisanteil der Stammaktien	Mio. €	3.448,1	4.494,4
Ergebnisanteil der Vorzugsaktien	Mio. €	326,9	420,1
Durchschnittliche Anzahl der umlaufenden Stammaktien	Stück	601.995.196	601.995.196
Durchschnittliche Anzahl der umlaufenden Vorzugsaktien	Stück	56.867.180	56.122.857
Unverwässertes/Verwässertes Ergebnis je Stammaktie	€	5,73	7,47
Unverwässertes/Verwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie	€	5,75	7,49
Dividende je Stammaktie	€	1,90*	2,50
Dividende je Vorzugsaktie	€	1,92*	2,52

* 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.

15 PERSONALAUFWENDUNGEN

In den Kostenpositionen sind folgende Personalaufwendungen enthalten:

in Mio. €	2020	2019
Löhne und Gehälter	10.081	10.370
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	1.252	1.133
Soziale Abgaben	911	948
Personalaufwand	12.244	12.451

Der Personalaufwand beinhaltet 602 Mio. € (2019: 72 Mio. €) an Aufwendungen für Personalstrukturmaßnahmen. Die Summe der beitragsorientierten Pensionsaufwendungen beträgt 150 Mio. € (2019: 148 Mio. €). Die Arbeitgeberbeiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung belaufen sich auf 634 Mio. € (2019: 667 Mio. €).

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

	2020	2019*
Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter	122.874	123.868
davon aus quotall konsolidierten Gesellschaften	139	–

* Vorjahreszahl angepasst

Die Vorjahreszahl wurde aufgrund der Umstellung der internen Steuerung (siehe Geschäftsbericht 2019, Konzernlagebericht) angepasst. Für die Mitarbeiterzahlen zum Jahresende wird auf den zusammengefassten Lagebericht verwiesen.

16 LEASINGVERHÄLTNISSE

a Leasingnehmer

In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung werden folgende Beträge im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen als Leasingnehmer gezeigt:

in Mio. €	2020	2019
Aufwendungen aus Leasingverhältnissen über geringwertige Vermögenswerte sowie aus kurzfristigen Leasingverhältnissen	–91	–94
Aufwendungen aus variablen Leasingzahlungen, die nicht in der Bewertung der Leasingverbindlichkeiten enthalten sind	–13	–3
Zinsaufwendungen aus der Bewertung der Leasingverbindlichkeiten	–55	–54

Der überwiegende Teil der Aufwendungen aus Leasingverhältnissen über geringwertige Vermögenswerte sowie aus kurzfristigen Leasingverhältnissen entfällt auf Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte.

Die BMW Group ist zum Stichtag Leasingverhältnisse eingegangen, welche noch nicht begonnen haben. Daraus können sich voraussichtlich künftige Zahlungsabflüsse von 225 Mio. € (2019: 42 Mio. €) ergeben.

Der gesamte Zahlungsmittelabfluss für Leasingverhältnisse im Jahr 2020 beläuft sich auf 653 Mio. € (2019: 591 Mio. €).

Angaben zu Nutzungsrechten und Leasingverbindlichkeiten sowie weitere Erläuterungen finden sich unter den [Textziffern \[5\]](#) Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie Annahmen, Ermessensentscheidungen und Schätzungen, [\[20\]](#) Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2020, [\[22\]](#) Sachanlagen (inklusive Nutzungsrechte Leasing) sowie unter [\[35\]](#) Finanzverbindlichkeiten.

b Leasinggeber

in Mio. €	2020	2019
Erträge aus variablen Leasingzahlungen aus Operating Leases	148	171
Erträge aus variablen Leasingzahlungen aus Finance Leases	17	19
Finanzertrag auf die Nettoinvestition in bestehende Finance Leases	890	885
Veräußerungsgewinn von Fahrzeugen, die im Rahmen von Finance Leases an Endkunden vermietet wurden*	1.167	1.384

* Vorjahreszahl angepasst

Variable Leasingzahlungen sind abhängig von der Laufleistung. Die Verträge beinhalten zum Teil Verlängerungs- und Kaufoptionen.

17 HONORARAUFWAND DES KONZERN-ABSCHLUSSPRÜFERS

Der im Geschäftsjahr 2020 für den Konzernabschlussprüfer und das PwC-Netzwerk erfasste Honoraraufwand nach § 314 Absatz 1 Nummer 9 HGB beträgt 18 Mio. € (2019: 19 Mio. €) und gliedert sich wie folgt:

in Mio. €	PwC International		davon: PwC GmbH	
	2020	2019	2020	2019
Abschlussprüfungsleistungen	14	14	4	4
Andere Bestätigungsleistungen	1	1	–	1
Steuerberatungsleistungen	–	1	–	–
Sonstige Leistungen	3	3	–	2
Honoraraufwand	18	19	4	7

Die im Geschäftsjahr 2020 vom Konzernabschlussprüfer PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, Niederlassung München, 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 und die Prüfung der Jahresabschlüsse der BMW AG und ihrer beherrschten Tochterunternehmen sowie alle damit im 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 umfassen primär Leistungen in Zusammenhang mit Transferpreisen und steuerlicher Compliance.

Sonstige Leistungen beinhalten im Wesentlichen Beratungen in Bezug auf Produktionsprozesse.

18 ZUWENDUNGEN DER ÖFFENTLICHEN HAND

Im Geschäftsjahr 2020 wurden Zuwendungen für Vermögenswerte in Höhe von 67 Mio. € (2019: 41 Mio. €) sowie erfolgsbezogene Zuwendungen in Höhe von 210 Mio. € (2019: 199 Mio. €) erfolgswirksam erfasst.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUR GESAMTERGEBNISRECHNUNG

19 ANGABEN ZUR GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Das sonstige Ergebnis nach Steuern setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2020	2019
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-354	-1.254
Latente Steuern	139	387
Bestandteile, die zukünftig nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert werden	-215	-867
Wertpapiere (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)	7	42
davon in der laufenden Periode entstandene Gewinne / Verluste	20	59
davon ergebniswirksame Umbuchungen in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-13	-17
Derivative Finanzinstrumente	991	-706
davon in der laufenden Periode entstandene Gewinne / Verluste	1.636	-229
davon ergebniswirksame Umbuchungen in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-645	-477
Kosten der Sicherungsmaßnahmen	201	125
davon in der laufenden Periode entstandene Gewinne / Verluste	-437	-611
davon ergebniswirksame Umbuchungen in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	638	736
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	106	-3
Latente Steuern	-444	171
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	-1.283	544
Bestandteile, die zukünftig möglicherweise in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert werden	-422	173
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-637	-694

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

in Mio. €	2020			2019		
	Vor Steuern	Latente Steuern	Nach Steuern	Vor Steuern	Latente Steuern	Nach Steuern
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-354	139	-215	-1.254	387	-867
Wertpapiere (erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert)	7	-2	5	42	-12	30
Derivative Finanzinstrumente	991	-328	663	-706	211	-495
Kosten der Sicherungsmaßnahmen	201	-59	142	125	-34	91
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	106	-55	51	-3	6	3
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	-1.283	-	-1.283	544	-	544
Sonstiges Ergebnis	-332	-305	-637	-1.252	558	-694

Das sonstige Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen wird in der Darstellung der Entwicklung des Konzerneigenkapitals in Höhe von -113 Mio. € (2019: 22 Mio. €) bei der Währungsumrechnung, in Höhe von 118 Mio. € (2019: -56 Mio. €) bei den derivativen Finanzinstrumenten und in Höhe von 46 Mio. € (2019: € 37 Mio. €) bei den Kosten der Sicherungsmaßnahmen ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

20 ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGENS 2020

in Mio. €	Anschaffungs- und Herstellungskosten						Abschreibungen						Buchwerte		
	1.1. 2020	Kurs- differenzen	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	31.12. 2020	1.1. 2020	Kurs- differenzen	Lfd. Jahr	Um- buchungen	Wert- änderungen ¹	Abgänge	31.12. 2020	31.12. 2020	31.12. 2019
Entwicklungskosten	15.391	–	2.300	–	715	16.976	4.948	–	1.710	–	–	689	5.969	11.007	10.443
Geschäfts- oder Firmenwert	385	–1	–	–	–	384	5	–	–	–	–	–	5	379	380
Übrige immaterielle Vermögenswerte	2.075	–52	271	2	545	1.751	1.169	–16	183	2	–	543	795	956	906
Immaterielle Vermögenswerte	17.851	–53	2.571	2	1.260	19.111	6.122	–16	1.893	2	–	1.232	6.769	12.342	11.729
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	15.449	–380	621	538	293	15.935	6.104	–135	846	–	–	124	6.691	9.244	9.345
davon Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	3.107	–72	280	12	219	3.108	426	–14	452	5	–	73	796	2.312	2.681
Technische Anlagen und Maschinen	40.061	–765	1.841	710	1.548	40.299	29.177	–511	3.071	2	–	1.500	30.239	10.060	10.884
davon Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	82	–1	8	–	31	58	6	–1	15	–	–	2	18	40	76
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3.172	–100	248	44	226	3.138	2.147	–59	333	–4	–	206	2.211	927	1.025
davon Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	104	–4	41	–	20	121	31	–1	37	–	–	16	51	70	73
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.991	–19	941	–1.294	–	1.619	–	–	–	–	–	–	–	1.619 ²	1.991
Sachanlagen	60.673	–1.264	3.651	–2	2.067	60.991	37.428	–705	4.250	–2	–	1.830	39.141	21.850	23.245
Vermietete Erzeugnisse	49.942	–1.930	17.820	–	15.712	50.120	7.333	–300	5.833	–	–	4.741	8.125	41.995	42.609
At Equity bewertete Beteiligungen	3.439	–	1.440	–	1.054	3.825	240	–	–	–	–	–	240	3.585	3.199
Anteile an verbundenen Unternehmen	292	–11	72	–	52	301	88	–3	–	–	–	–	85	216	204
Beteiligungen	1.000	–24	84	–	97	963	501	10	–	–	–57	10	444	519	499
Wertpapiere des Anlagevermögens	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Finanzanlagen	1.292	–35	156	–	149	1.264	589	7	–	–	–57	10	529	735	703

¹ davon ergebniswirksam 57 Mio. €

² Darin enthalten sind Anlagen im Bau in Höhe von 1.297 Mio. €.

ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGENS 2019

in Mio. €	Anschaffungs- und Herstellungskosten						Abschreibungen						Buchwerte		
	1.1. 2019	Kurs- differenzen	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	31.12. 2019	1.1. 2019	Kurs- differenzen	Lfd. Jahr	Um- buchungen	Wert- änderungen ¹	Abgänge	31.12. 2019	31.12. 2019	31.12. 2018
Entwicklungskosten	14.990	–	2.134	–	1.733	15.391	5.014	–	1.667	–	–	1.733	4.948	10.443	9.976
Geschäfts- oder Firmenwert	385	–	–	–	–	385	5	–	–	–	–	–	5	380	380
Übrige immaterielle Vermögenswerte	1.798	11	448	–	182	2.075	1.183	4	148	–	–	166	1.169	906	615
Immaterielle Vermögenswerte	17.173	11	2.582	–	1.915	17.851	6.202	4	1.815	–	–	1.899	6.122	11.729	10.971
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	14.023	115	1.013	397	99	15.449	5.310	44	794	2	–	46	6.104	9.345	6.420
davon Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	2.387	22	751	–8	45	3.107	–	1	430	–	–	5	426	2.681	2.387 ²
Technische Anlagen und Maschinen	38.190	224	2.581	1.253	2.187	40.061	28.111	158	3.086	–6	–	2.172	29.177	10.884	10.078
davon Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	1	–	75	6	–	82	–	–	6	–	–	–	6	76	1 ²
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3.061	23	311	63	286	3.172	2.082	14	322	4	–	275	2.147	1.025	908
davon Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	71	1	33	1	2	104	–	–	31	–	–	–	31	73	71 ²
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	2.392	18	1.297	–1.713	3	1.991	–	–	–	–	–	–	–	1.991 ³	2.395
Sachanlagen	57.666	380	5.202	–	2.575	60.673	35.503	216	4.202	–	–	2.493	37.428	23.245	19.801
Vermietete Erzeugnisse	45.851	619	20.513	–	17.041	49.942	7.592	95	4.732	–	–	5.086	7.333	42.609	38.259
At Equity bewertete Beteiligungen	2.624	–	2.876	–	2.061	3.439	–	–	–	–	240	–	240	3.199	2.624
Anteile an verbundenen Unternehmen	444	2	139	–	293	292	191	–	–	–	–322	–219	88	204	253
Beteiligungen	938	4	86	–	28	1.000	480	–1	–	–	11	–11	501	499	458
Wertpapiere des Anlagevermögens	28	–	–	–	28	–	–	–	–	–	–	–	–	–	28
Sonstige Finanzanlagen	1.410	6	225	–	349	1.292	671	–1	–	–	–311	–230	589	703	739

¹ davon ergebniswirksam 71 Mio. €

² Buchwerte zum 1.1.2019 (aus der Erstanwendung IFRS 16)

³ Darin enthalten sind Anlagen im Bau in Höhe von 1.555 Mio. €.

21 IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

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

In den übrigen immateriellen Vermögenswerten ist ein Markenrecht in Höhe von 40 Mio. € (2019: 43 Mio. €) enthalten. Dieses ist dem Segment Automobile zuzuordnen und unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung, da die zeitliche Nutzung unbegrenzt ist. Es ist mit einem beschränkten Eigentumsrecht verbunden. Die Abweichung in Höhe von 3 Mio. € zum Vorjahr ist ausschließlich währungsbedingt. Des Weiteren beinhalten die immateriellen Vermögenswerte einen aktivierten Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 33 Mio. € (2019: 33 Mio. €), der der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Automobile zugeordnet ist sowie einen aktivierten Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 346 Mio. € (2019: 347 Mio. €), der der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Finanzdienstleistungen zugeordnet ist.

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 (INKLUSIVE NUTZUNGSRECHTE LEASING)

Im Geschäftsjahr 2020 ergab sich wie im Vorjahr kein Wertberichtigungsbedarf.

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

Bei den Nutzungsrechten aus Leasingverhältnissen über Grundstücke und Bauten handelt es sich vor allem um Logistik- und Büroflächen sowie in geringerem Umfang um Vertriebs- und Produktionsflächen. Zur Sicherung dieser Flächen und aus Gründen der Flexibilität enthalten die Immobilienmietverträge häufig Verlängerungs- und Kündigungsoptionen.

23 VERMIETETE ERZEUGNISSE

Die Fälligkeiten der Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating Leases in Höhe von 20.872 Mio. € (2019: 20.894 Mio. €) stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Innerhalb eines Jahres	9.285	9.804
Zwischen einem und zwei Jahren	6.327	6.489
Zwischen zwei und drei Jahren	3.416	3.278
Zwischen drei und vier Jahren	1.534	1.073
Zwischen vier und fünf Jahren	275	225
Nach mehr als fünf Jahren	35	25
Mindestleasingzahlungen	20.872	20.894

Aufgrund von Änderungen der Restwerterwartungen ergeben sich bei den vermieteten Erzeugnissen Wertminderungsaufwendungen in Höhe von 312 Mio. € (2019: 198 Mio. €) und Erträge aus Wertaufholungen in Höhe von 110 Mio. € (2019: 74 Mio. €).

24 AT EQUITY BEWERTETE BETEILIGUNGEN

Die at Equity bewerteten Beteiligungen umfassen die Anteile an dem Joint Venture BMW Brilliance Automotive Ltd. (BMW Brilliance), Shenyang, dem Joint Venture YOUR NOW Holding GmbH, München, dem Joint Venture IONITY Holding GmbH & Co. KG (IONITY), München, sowie die Anteile an dem assoziierten Unternehmen THERE Holding B.V. (THERE), Rijswijk.

BMW Brilliance Automotive Ltd.

BMW Brilliance produziert überwiegend für den chinesischen Markt Modelle der Marke BMW 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.

YOUR NOW

Mit Wirkung zum 31. Januar 2019 vollzog die BMW Group die Zusammenlegung von mehreren Mobilitätsdienstleistungsgesellschaften unter dem Namen YOUR NOW. Der laufende Verlust aus der Equity-Bewertung der YOUR NOW Holding GmbH beträgt im Geschäftsjahr – 349 Mio. € (2019: – 662 Mio. €). In diesem Verlust sind Wertberichtigungen in Höhe von – 113 Mio. € (2019: – 277 Mio. €) auf Ebene der YOUR NOW Holding GmbH enthalten. Diese ergaben sich, da mit Blick auf die Ausbreitung des Coronavirus für die at Equity bewerteten Beteiligungen aus Sicht der BMW Group ein Anhaltspunkt für eine Wertminderung sowohl auf Ebene der BMW Group als auch auf Ebene der YOUR NOW Holding GmbH vorlag. Der Test führte lediglich zu einem Wertminderungsbedarf auf Ebene der YOUR NOW Holding GmbH. Im Vorjahr wurden zusätzlich bei einzelnen YOUR NOW Gesellschaften im BMW Konzernabschluss zusätzliche Wertberichtigungen in Höhe von – 240 Mio. € auf den Buchwert vorgenommen. Diese Wertberichtigungen wurden im Beteiligungsergebnis im Übrigen Finanzergebnis ausgewiesen.

IONITY

Die BMW Group unterhält gemeinsam mit der Daimler AG, Stuttgart (Daimler AG), der Ford Motor Company, dem Volkswagen Konzern, sowie Kia Motors Corporation und Hyundai Motor Corporation zu gleichen Anteilen das Joint Venture IONITY Holding GmbH & Co. KG. Der Einstieg von Kia Motors Corporation und Hyundai Motor Corporation ist im Oktober 2020 vollzogen worden. Der Anteil der BMW Group an IONITY beträgt seitdem 20 %. Das Geschäftsmodell von IONITY sieht den Aufbau und Betrieb von Hochleistungs-Ladestationen für batterieelektrische Fahrzeuge in Europa vor.

THERE

Zusammen mit der AUDI AG, der Daimler AG und weiteren Unternehmen hält die BMW Group Anteile an der THERE. Die HERE International B.V. (HERE) ist ein assoziiertes Unternehmen der THERE. Die digitalen Karten von HERE schaffen die Grundlage für die nächste Generation der Mobilität und ortsbezogener Dienste. Sie bilden damit die Basis für neue Assistenzsysteme bis hin zum voll automatisierten Fahren.

Im Dezember 2019 wurde bekanntgegeben, dass Mitsubishi Corporation (MC) und Nippon Telegraph and Telephone Corporation (NTT) gemeinsam 30 % der Anteile an HERE erwerben werden. Dieser Erwerb ist im Mai 2020 nach Zustimmung der Kartellbehörden vollzogen worden. Hieraus ergibt sich ein positiver Effekt im At-Equity-Ergebnis in Höhe von 105 Mio. €. Zudem wurde im Juni und im September 2020 jeweils eine Kapitalherabsetzung bei der THERE durchgeführt. Der Rückfluss an die BMW Group hieraus beträgt 197 Mio. €.

Aufgrund der Ausbreitung des Coronavirus war zudem aus Sicht der BMW Group ein Anhaltspunkt für eine Wertminderung gegeben. Der Wertberichtigungstest wurde auf die aktuelle Geschäftsplanung von HERE, welche bereits die gesunkenen Erwartungen aus der Corona-Pandemie widerspiegelt, abgestellt. Auf Basis dieser Planung wurde der Nutzungswert mittels eines Kapitalwertkalküls ermittelt. Dabei wurde ein Diskontierungszinssatz von 18,5 % vor Steuern zugrunde gelegt. Im Zuge des Wertminderungstests wurde im BMW Konzernabschluss eine Wertberichtigung in Höhe von – 27 Mio. € vorgenommen. Diese Wertberichtigung ist im Beteiligungsergebnis im Übrigen Finanzergebnis ausgewiesen.

In den folgenden Tabellen werden Finanzinformationen zu at Equity bewerteten Beteiligungen in einer 100%-Sicht zusammengefasst:

in Mio. €	BMW Brilliance		THERE		YOUR NOW		IONITY	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019 ¹	2020	2019 ¹
ANGABEN ZUR BILANZ								
Langfristige Vermögenswerte	7.292	7.248	1.190	1.131	945	1.610	244	175
Kurzfristige Vermögenswerte	9.859	7.381	24	467	767	1.116	55	70
davon Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.137	2.937	24	1	341	818	17	50
Eigenkapital	7.388	5.293	1.214	1.597	1.226	2.073	244	205
Langfristige Finanzverbindlichkeiten, Rückstellungen und Verbindlichkeiten	1.546	1.358	–	–	113	184	13	10
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten, Rückstellungen und Verbindlichkeiten	8.217	7.978	–	1	373	469	42	30
ÜBERLEITUNG DER ZUSAMMENGEFASSTEN FINANZINFORMATIONEN								
Aktiva	17.151	14.629	1.214	1.598	1.712	2.726	299	245
Rückstellungen und Verbindlichkeiten	9.763	9.336	–	1	486	653	55	40
Nettovermögen	7.388	5.293	1.214	1.597	1.226	2.073	244	205
Anteil des Konzerns am Nettovermögen	3.694	2.646	335 ²	475	591	987	49	51
Eliminierungen	–1.084	–960	–	–	–	–	–	–
Buchwert	2.610	1.686	335 ²	475	591	987	49	51

¹ Vorjahreszahlen angepasst

² beinhaltet Shareholder Impairment

in Mio. €	BMW Brilliance		THERE		YOUR NOW		IONITY	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019 ¹	2020	2019 ¹
ANGABEN ZUR GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG								
Umsatzerlöse	23.913	21.910	–	–	234	424	8	1
Planmäßige Abschreibungen	707	651	–	–	127	150	19	10
Ergebnis vor Finanzergebnis	3.174	2.374	–1	–1	–693	–1.349	–43	–29
Zinserträge	80	84	4	–	–	–	–	–
Zinsaufwendungen	5	5	–	–	3	23	1	1
Ertragsteuern	822	654	–	–	6	–28	–8	–5
Ergebnis nach Steuern	2.560	1.947	206	–383	–749	–1.805	–37	–24
davon aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	2.560	1.947	206	–383	–701	–1.805	–37	–24
davon aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	–	–	–	–	–48	–	–	–
Sonstiges Ergebnis	169	–14	10	1	–81	17	–	–
Gesamtergebnis	2.729	1.933	216	–382	–830	–1.788	–37	–24
Dividenerträge des Konzerns ²	379	1.284	–	–	–	–	–	–

¹ Vorjahreszahlen angepasst² geflossene Dividende in Höhe von 1.020 Mio. € (2019: 643 Mio. €)

25 FORDERUNGEN AUS FINANZDIENSTLEISTUNGEN

Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Kreditfinanzierungen für Kunden und Händler*	63.584	71.104
Forderungen aus Finance Leases	20.693	21.333
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	84.277	92.437

* Darstellung inklusive Operating Leases

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

in Mio. €	Stufe 1	Stufe 2		Stufe 3	Gesamt
	Allgemein	Vereinfacht			
Wertberichtigungen am 1. Januar 2020	361	209	12	517	1.099
Umgliederung in die Stufe 1	1	-6	-	-4	-9
Umgliederung in die Stufe 2	-15	153	-	-15	123
Umgliederung in die Stufe 3	-4	-30	-1	195	160
Ausbuchung und Ausreichung von Forderungen	12	21	1	-33	1
Abschreibung von Forderungen	-1	-14	-1	-90	-106
Änderungen der Risikoparameter	60	66	1	49	176
Sonstige Veränderungen	69	75	27	24	195
Wertberichtigungen am 31. Dezember 2020	483	474	39	643	1.639

in Mio. €	Stufe 1	Stufe 2		Stufe 3	Gesamt
	Allgemein	Vereinfacht			
Wertberichtigungen am 1. Januar 2019	363	175	12	482	1.032
Umgliederung in die Stufe 1	2	-13	-	-1	-12
Umgliederung in die Stufe 2	-17	107	-	-16	74
Umgliederung in die Stufe 3	-6	-24	-1	175	144
Ausbuchung und Ausreichung von Forderungen	17	-26	1	-15	-23
Abschreibung von Forderungen	-2	-17	-	-133	-152
Änderungen der Risikoparameter	-40	31	-	1	-8
Sonstige Veränderungen	44	-24	-	24	44
Wertberichtigungen am 31. Dezember 2019	361	209	12	517	1.099

Auf Finance Leases entfallen Wertberichtigungen für bonitätsbeeinträchtigte Forderungen in Höhe von 95 Mio. € (2019: 74 Mio. €).

Der geschätzte Wert der Fahrzeuge, die als Sicherheiten für bonitätsbeeinträchtigte Forderungen gehalten werden, beträgt zum Bilanzstichtag 517 Mio. € (2019: 541 Mio. €). Der Bilanzansatz der Vermögenswerte, die als Sicherheiten gehalten und aufgrund eines Zahlungsausfalls in Anspruch genommen wurden, beträgt 33 Mio. € (2019: 39 Mio. €).

Den Finance Leases liegen folgende Details zugrunde:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019*
Fällig innerhalb eines Jahres	6.970	6.918
Fällig zwischen einem und zwei Jahren	6.293	6.761
Fällig zwischen zwei und drei Jahren	5.190	5.412
Fällig zwischen drei und vier Jahren	3.695	3.725
Fällig zwischen vier und fünf Jahren	558	479
Fällig nach mehr als fünf Jahren	48	32
Bruttoinvestitionen in Finance Leases	22.754	23.327
Fällig innerhalb eines Jahres	6.426	6.384
Fällig zwischen einem und zwei Jahren	5.809	6.263
Fällig zwischen zwei und drei Jahren	4.770	5.006
Fällig zwischen drei und vier Jahren	3.395	3.421
Fällig zwischen vier und fünf Jahren	503	433
Fällig nach mehr als fünf Jahren	45	30
Nettoinvestitionen in Finance Leases ohne Wertberichtigungen	20.948	21.537
Noch nicht realisierter Finanzertrag	1.806	1.790
Wertberichtigungen	255	204
Nettoinvestitionen in Finance Leases	20.693	21.333

* Vorjahreszahlen angepasst

26 FINANZFORDERUNGEN

Die Finanzforderungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Wertpapiere und Investmentanteile	4.226	5.391
Derivate	3.256	1.620
Ausleihungen an Dritte	71	54
Sonstige	199	260
Finanzforderungen	7.752	7.325
davon langfristig	2.644	1.370
davon kurzfristig	5.108	5.955

27 ERTRAGSTEUERANSPRÜCHE

Ertragsteueransprüche von 606 Mio. € (2019: 1.209 Mio. €) beinhalten Ansprüche in Höhe von 43 Mio. € (2019: 186 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. Der Rückgang der Ertragsteueransprüche ist im Wesentlichen bedingt durch Steuerrückerstattungen.

28 SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Vermögenswerte aus Rückgaberechten für zukünftige Leasingfahrzeuge	3.041	4.807
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.048	2.641
Sonstige Steuern	1.581	1.935
Erwartete Erstattungsansprüche	1.046	1.086
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	546	308
Sicherheitsleistungen	454	413
Aktive Rechnungsabgrenzungen	364	396
Übrige	1.246	1.353
Sonstige Vermögenswerte	10.326	12.939
davon langfristig	1.216	1.325
davon kurzfristig	9.110	11.614

Die Sicherheitsleistungen umfassen im Wesentlichen geschäftsübliche Sicherheiten in Form von Bankeinlagen für den Verkauf von Asset-Backed-Finanzierungen.

29 VORRÄTE

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Fertige Erzeugnisse und Waren	10.542	11.491
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	1.373	1.286
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.660	1.674
Zum Verkauf anstehende Fahrzeuge aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	818	808
Geleistete Anzahlungen	503	632
Vorräte	14.896	15.891

Vom Gesamtbetrag der zum 31. Dezember 2020 bilanzierten Vorräte sind 899 Mio. € (2019: 973 Mio. €) zu ihrem Nettoveräußerungswert bilanziert. Die im Geschäftsjahr 2020 erfassten Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert betragen 59 Mio. € (2019: 126 Mio. €), die vorgenommenen Wertaufholungen belaufen sich auf 2 Mio. € (2019: 22 Mio. €).

Aus den Vorräten wurden im Geschäftsjahr 2020 Umsätze in Höhe von 48.128 Mio. € (2019: 53.524 Mio. €) als Aufwand erfasst. Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund einer geänderten Berechnungslogik angepasst. Die angepasste Angabe bezieht sich nicht mehr nur auf die abgesetzten Produkte, sondern wird inklusive der segmentübergreifenden Konsolidierungen abgebildet. Ohne segmentübergreifende Konsolidierungen betrug der Vorjahreswert 62.633 Mio. €. Zum 31. Dezember 2020 betragen die Buchwerte der Vorräte, die voraussichtlich nach mehr als zwölf Monaten realisiert werden, 359 Mio. € (2019: 445 Mio. €).

30 FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

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

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Bruttobuchwert	2.345	2.590
Wertberichtigungen der Stufe 2 – Vereinfachte Vorgehensweise	-24	-26
Wertberichtigungen der Stufe 3	-23	-46
Nettobuchwert	2.298	2.518

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

in Mio. €	2020	2019
Anfangsbestand 1. Januar	72	54
Zuführungen (+)	16	30
Auflösungen (-)	-36	-7
Inanspruchnahme	-1	-7
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	-4	2
Endbestand 31. Dezember	47	72

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	
	2020	2019	2020	2019
Ausgegebene / im Umlauf befindliche Aktien zum 1. Januar	56.867.304	56.126.904	601.995.196	601.995.196
Im Rahmen des Mitarbeiteraktienprogramms ausgegebene Aktien	822.124	744.447	-	-
Abzüglich erworbener und wieder ausgegebener Aktien	124	4.047	-	-
Ausgegebene / im Umlauf befindliche Aktien zum 31. Dezember	57.689.304	56.867.304	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 Mitarbeiteraktienprogramms wurden im Jahr 2020 an die Mitarbeiter 822.124 Vorzugsaktien zu einem Vorzugspreis von 36,55 € je Aktie veräußert. Diese sind erstmals für das Geschäftsjahr 2021 dividendenberechtigt.

Das Grundkapital stieg in Höhe von 0,8 Mio. € durch die Ausgabe von 822.000 neuen Vorzugsaktien ohne Stimmrecht an die Mitarbeiter. Damit beträgt die Anzahl der genehmigten Aktien beziehungsweise das Genehmigte Kapital der BMW AG, das befristet bis zum 15. Mai 2024 zur Ausgabe von 5 Mio. stimmrechtslosen Vorzugsaktien in Höhe von nominal 5,0 Mio. € ermächtigt, am Bilanzstichtag noch 3,4 Mio. Stück beziehungsweise 3,4 Mio. €.

Des Weiteren wurden für das Mitarbeiteraktienprogramm 124 bereits ausgegebene Vorzugsaktien erworben und an die Mitarbeiter wieder ausgegeben.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält Agios aus der Ausgabe von Aktien und beträgt 2.199 Mio. € (2019: 2.161 Mio. €). Die Veränderung in Höhe von 38 Mio. € ergibt sich aus der Kapitalerhöhung zur Ausgabe von Vorzugsaktien an Mitarbeiter.

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 2020 der BMW AG nach HGB in Höhe von 1.253 Mio. € wie folgt zu verwenden:

- Ausschüttung einer Dividende von 1,92 je Vorzugsaktie (109 Mio. €)
- Ausschüttung einer Dividende von 1,90 je Stammaktie (1.144 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.

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. €	31.12.2020	31.12.2019
Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	60.891	59.324
Anteil am Gesamtkapital	36,4 %	33,7 %
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	67.390	70.647
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	38.986	46.093
Finanzverbindlichkeiten gesamt	106.376	116.740
Anteil am Gesamtkapital	63,6 %	66,3 %
Gesamtkapital	167.267	176.064

Der Eigenkapitalanteil der Aktionäre der BMW AG stieg im Geschäftsjahr um 2,6 %. 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 rückstellungs- und fondsgedeckten Versorgungssystemen unterschieden wird. In Deutschland sind die Versorgungszusagen der BMW Group zum Großteil durch Vermögen gedeckt, welches im Rahmen eines Contractual Trust Arrangement (CTA) in den BMW Trust e. V., München, eingebracht wird (fondsgedecktes Versorgungssystem). 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	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Abzinsungsfaktor	0,55	1,00	1,19	1,92	1,88	2,42
Rententrend	1,33	1,38	2,19	2,15	–	–
Gewichtete Duration aller Pensionsverpflichtungen in Jahren	21,6	21,3	19,8	19,2	15,9	16,0

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 S3PA light tables

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

in Mio. €	Deutschland		Großbritannien		Übrige		Gesamt	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen	15.535	14.022	9.944	9.503	1.108	1.127	26.587	24.652
Fondsvermögen zu Marktwerten	12.451	11.320	9.589	9.137	870	883	22.910	21.340
Effekte aus der Begrenzung des Vermögenswerts	–	–	–	–	3	2	3	2
Bilanzwerte zum 31. Dezember	3.084	2.702	355	366	241	246	3.680	3.314
davon Pensionsrückstellungen	3.084	2.702	355	371	254	262	3.693	3.335
davon Vermögenswerte	–	–	–	–5	–13	–16	–13	–21

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 Anpassung der laufenden Rentenzahlungen erfolgt gemäß § 16 Betriebsrentengesetz.

Ab 2014 wurden die leistungsorientierten Pläne für alle neu ins Unternehmen eintretenden 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, Arbeitnehmervertreter, 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 der leistungsorientierten Pläne 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 2020	24.652	-21.340	3.312	2	3.314
AUFWENDUNGEN / ERTRÄGE					
Aufwendungen für im Berichtsjahr erdiente Pensionsansprüche	488	-	488	-	488
Zinsaufwand (+) / -ertrag (-)	337	-303	34	-	34
Nachzuverrechnende Dienstzeitaufwendungen	-54	-	-54	-	-54
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Abgeltungen	-	-	-	-	-
NEUBEWERTUNGEN					
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Planvermögen ohne im Zinsertrag erfasste Beträge	-	-1.880	-1.880	-	-1.880
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen finanzieller Annahmen	2.726	-	2.726	-	2.726
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen demografischer Annahmen	-239	-	-239	-	-239
Gewinne (-) oder Verluste (+) aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	-144	-	-144	-	-144
Änderungen der Begrenzung des Vermögenswerts	-	-	-	1	1
Fondsdotierungen	-	-524	-524	-	-524
Mitarbeiterbeiträge	84	-84	-	-	-
Geleistete Auszahlungen und Rentenzahlungen	-645	639	-6	-	-6
Währungsdifferenzen und sonstige Bewegungen	-618	582	-36	-	-36
31. Dezember 2020	26.587	-22.910	3.677	3	3.680
davon Pensionsrückstellungen					3.693
davon Vermögenswerte					-13

in Mio. €	Anwartschafts- barwerte	Fondsvermögen	Summe	Effekt aus der Begrenzung des Vermögenswerts	Nettoschuld aus leistungs- orientierten Versorgungsplänen
1. Januar 2019	21.247	-18.937	2.310	3	2.313
AUFWENDUNGEN / ERTRÄGE					
Aufwendungen für im Berichtsjahr erdiente Pensionsansprüche	473	-	473	-	473
Zinsaufwand (+) / -ertrag (-)	485	-444	41	-	41
Nachzuverrechnende Dienstzeitaufwendungen	-191	-	-191	-	-191
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Abgeltungen	-3	-	-3	-	-3
NEUBEWERTUNGEN					
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Planvermögen ohne im Zinsertrag erfasste Beträge	-	-2.002	-2.002	-	-2.002
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen finanzieller Annahmen	3.201	-	3.201	-	3.201
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen demografischer Annahmen	-3	-	-3	-	-3
Gewinne (-) oder Verluste (+) aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	-4	-	-4	-	-4
Änderungen der Begrenzung des Vermögenswerts	-	-	-	-1	-1
Fonddotierungen	-	-527	-527	-	-527
Mitarbeiterbeiträge	78	-78	-	-	-
Geleistete Auszahlungen und Rentenzahlungen	-1.104	1.103	-1	-	-1
Währungsdifferenzen und sonstige Bewegungen	473	-455	18	-	18
31. Dezember 2019	24.652	-21.340	3.312	2	3.314
davon Pensionsrückstellungen					3.335
davon Vermögenswerte					-21

Im Jahr 2020 wurden Aufhebungsverträge mit Mitarbeitern vereinbart, die zu deren Ausscheiden und zu unverfallbaren Anwartschaften auf Pensionsleistungen führten. Die nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwendungen resultieren im Wesentlichen aus abweichenden Annahmen zur Berechnung der gesetzlichen Anwartschaften und zur regulären Bilanzierung von aktiven Mitarbeitern.

Die nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwendungen im Vorjahr resultierten im Wesentlichen aus der vollständigen Schließung von zwei leistungsorientierten Versorgungsplänen in den USA.

Die Mittelanlage der leistungsorientierten 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
BESTANDTEILE DES FONDSVERMÖGENS								
Eigenkapitalinstrumente	2.166	2.031	348	584	74	91	2.588	2.705
Schuldverschreibungen	7.326	6.513	6.940	6.648	632	592	14.898	13.754
davon Investment Grade	5.041	4.275	6.316	5.891	625	585	11.982	10.752
davon Mischfonds (Fonds ohne Rating)	–	–	–	–	–	–	–	–
davon Non-Investment Grade	2.285	2.238	624	757	7	7	2.916	3.002
Immobilienfonds	–	–	–	–	19	19	19	19
Geldmarktfonds	–	–	85	74	2	29	87	103
Absolute Return Funds	–	–	–	–	–	–	–	–
Übrige	128	109	–	–	6	15	134	124
Summe marktpreisnotiert	9.620	8.653	7.373	7.306	733	746	17.726	16.705
Schuldverschreibungen	779	911	673	256	1	1	1.453	1.168
davon Investment Grade	324	316	–	–	–	–	324	316
davon Mischfonds (Fonds ohne Rating)	455	595	673	256	–	–	1.128	851
davon Non-Investment Grade	–	–	–	–	1	1	1	1
Immobilien	428	394	656	716	–	–	1.084	1.110
Barmittel	159	20	–	–	–	1	159	21
Absolute Return Funds	645	632	643	640	23	31	1.311	1.303
Übrige	820	710	244	219	113	104	1.177	1.033
Summe nicht marktpreisnotiert	2.831	2.667	2.216	1.831	137	137	5.184	4.635
31. Dezember	12.451	11.320	9.589	9.137	870	883	22.910	21.340

Die im Folgenden dargestellte Sensitivitätsbetrachtung zeigt, wie die Veränderung einzelner Faktoren unabhängig voneinander 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			
		31.12.2020		31.12.2019	
		in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Abzinsungssatz	Erhöhung um 0,75 %	-3.514	-13,2	-3.352	-13,6
	Verringerung um 0,75 %	4.585	17,2	4.290	17,4
Rententrend	Erhöhung um 0,25 %	766	2,9	905	3,7
	Verringerung um 0,25 %	-721	-2,7	-810	-3,3
Mittlere Lebenserwartung	Zunahme um 1 Jahr	1.078	4,1	1.155	4,7
	Abnahme um 1 Jahr	-1.081	-4,1	-1.097	-4,4
Festbetragstrend	Erhöhung um 0,25 %	218	0,8	200	0,8
	Verringerung um 0,25 %	-210	-0,8	-192	-0,8

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 1.1.2020*	Kursdifferenzen	Zuführung	Aufzinsung	Verbrauch	Auflösung	Stand 31.12.2020	davon fällig innerhalb eines Jahres
Gewährleistungs- und Kulanzverpflichtungen, Produktgarantien	5.550	-277	3.178	158	-2.354	-124	6.131	1.731
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	2.496	-19	1.405	19	-1.288	-31	2.582	1.483
Andere Verpflichtungen	3.271	-43	1.361	9	-508	-337	3.753	2.794
Sonstige Verpflichtungen aus dem laufenden Geschäftsbetrieb	1.892	-94	1.288	-	-1.399	-171	1.516	1.486
Sonstige Rückstellungen	13.209	-433	7.232	186	-5.549	-663	13.982	7.494

* Vorjahreszahlen angepasst

Die Inanspruchnahme der Gewährleistungsverpflichtungen kann sich je nach Eintreten des Anspruchs über den gesamten Garantie- und Gewährleistungszeitraum erstrecken. In den Gewährleistungsverpflichtungen sind unter anderem Vorsorgen im Zusammenhang mit dem Abgasrückführungskühler enthalten. Die erwarteten Erstattungsansprüche zum 31. Dezember 2020 betragen 1.046 Mio. € (2019: 1.086 Mio. €) und werden in den sonstigen Vermögenswerten unter [Textziffer \[28\]](#) ausgewiesen.

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

Die Rückstellungen für andere Verpflichtungen betreffen eine Vielzahl erkennbarer Einzelrisiken und ungewisser Verpflichtungen, im Wesentlichen aus Prozess- und Haftungsrisiken unter anderem die im Vorjahr erfasste Rückstellung im Zusammenhang mit einem laufenden Kartellverfahren der EU-Kommission. Nähere Informationen dazu finden sich unter [Textziffer \[10\]](#).

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

34 ERTRAGSTEUERVERPFLICHTUNGEN

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen in Höhe von 747 Mio. € (2019: 963 Mio. €) beinhalten Verpflichtungen in Höhe von 40 Mio. € (2019: 89 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. €	31.12.2020				31.12.2019			
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
Anleihen	12.642	32.001	12.022	56.665	14.077	35.801	12.287	62.165
Asset-Backed-Finanzierungen	6.863	11.956	–	18.819	7.952	11.597	–	19.549
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	12.735	3.709	22	16.466	11.216	3.414	27	14.657
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.578	3.159	1.300	9.037	7.903	2.204	1.329	11.436
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	492	1.181	838	2.511	544	1.363	988	2.895
Derivate	593	517	38	1.148	1.149	886	61	2.096
Commercial Paper	550	–	–	550	2.615	–	–	2.615
Sonstige	533	248	399	1.180	637	271	419	1.327
Finanzverbindlichkeiten	38.986	52.771	14.619	106.376	46.093	55.536	15.111	116.740

Die geplanten künftigen Mittelabflüsse durch variable Leasingzahlungen, die sich nicht in der Bewertung der Leasingverbindlichkeit widerspiegeln, belaufen sich voraussichtlich auf 57 Mio. € (2019: 56 Mio. €).

Ebenfalls nicht in die Bewertung der Leasingverbindlichkeit miteinbezogen sind mögliche künftige Mittelabflüsse in Höhe von 1.252 Mio. € (2019: 1.393 Mio. €) (undiskontiert), da es nicht hinreichend sicher ist, dass die Leasingverträge verlängert (oder nicht gekündigt) werden. Diese Mittelabflüsse beziehen sich auf Zeiträume von bis zu 74 Jahren (2019: bis zu 59 Jahren).

Die Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit lassen sich folgendermaßen überleiten:

in Mio. €	Stand 1.1.2020	Zahlungs- mittelzuflüsse/ -abflüsse	Änderungen aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Unternehmen	Währungskurs- bedingte Änderungen	Änderungen der bei- zulegenden Zeitwerte	Übrige Änderungen	Stand 31.12.2020
Anleihen	62.165	-4.306	-	-1.972	766	12	56.665
Asset-Backed-Finanzierungen	19.549	-82	-	-648	-	-	18.819
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	14.657	2.329	-	-520	-	-	16.466
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11.436	-2.172	-	-248	21	-	9.037
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	2.895	-494	-	-63	-	173	2.511
Commercial Paper	2.615	-2.025	-	-40	-	-	550
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	296	492	-	-48	-	-	740
Sonstige (ohne Zinsverbindlichkeit)	864	-78	-	-34	-	-	752
Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit	114.477	-6.336	-	-3.573	787	185	105.540

in Mio. €	Stand 1.1.2019	Zahlungs- mittelzuflüsse/ -abflüsse	Änderungen aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Unternehmen	Währungskurs- bedingte Änderungen	Änderungen der bei- zulegenden Zeitwerte	Übrige Änderungen	Stand 31.12.2019
Anleihen	53.346	7.342	-	618	859	-	62.165
Asset-Backed-Finanzierungen	17.335	1.869	-	345	-	-	19.549
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	14.359	202	-	96	-	-	14.657
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.196	-1.754	-	-43	44	-7	11.436
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	105	-440	-	6	-	3.224	2.895
Commercial Paper	2.480	134	-	1	-	-	2.615
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	529	-233	-	-	-	-	296
Sonstige (ohne Zinsverbindlichkeit)	626	202	-	36	-	-	864
Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit	101.976	7.322	-	1.059	903	3.217	114.477

Die Anleihen setzen sich wie folgt zusammen:

Emittent	Zinsen	Emissionsvolumen in jeweiliger Wahrung (ISO-Code)	Durchschnittliche gewichtete Laufzeit (in Jahren)	Durchschnittlicher gewichteter Nominalzinssatz (in %)
BMW Finance N.V.	Variabel	3.350 Mio. EUR	2,1	0,0
	Variabel	1.730 Mio. NOK	3,0	1,9
	Variabel	1.500 Mio. SEK	4,0	0,5
	Variabel	500 Mio. USD	3,0	1,0
	Festverzinslich	24.500 Mio. JPY	5,3	0,5
	Festverzinslich	23.800 Mio. EUR	6,5	0,8
	Festverzinslich	13.500 Mio. CNY	2,3	3,6
	Festverzinslich	2.352 Mio. HKD	5,8	2,6
	Festverzinslich	2.050 Mio. USD	5,3	2,5
	Festverzinslich	1.500 Mio. NOK	3,8	1,9
BMW US Capital, LLC	Festverzinslich	850 Mio. GBP	6,0	1,3
	Festverzinslich	273 Mio. AUD	10,0	3,2
	Variabel	2.158 Mio. USD	3,5	0,7
	Festverzinslich	16.255 Mio. USD	6,4	3,2
	Festverzinslich	2.500 Mio. EUR	7,6	0,9
BMW International Investment B.V.	Festverzinslich	30 Mio. AUD	5,0	3,0
	Variabel	500 Mio. SEK	3,0	0,7
	Variabel	250 Mio. GBP	2,2	0,1
	Festverzinslich	1.800 Mio. GBP	4,1	1,3
	Festverzinslich	1.000 Mio. NOK	10,0	3,3
Sonstige	Festverzinslich	600 Mio. CHF	6,8	0,5
	Festverzinslich	6.000 Mio. CNY	3,0	4,8
	Festverzinslich	1.600 Mio. CAD	3,2	2,4

Den Commercial Paper liegen folgende Details zugrunde:

Emittent	Emissionsvolumen in jeweiliger Wahrung (ISO-Code)	Durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit (in Tagen)	Durchschnittlicher gewichteter Nominalzinssatz (in %)
BMW Finance N.V.	550 Mio. EUR	71	-0,2

36 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten folgende Themen:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019*
Vertragsverbindlichkeiten	5.485	5.038
Verbindlichkeiten aus Rückgaberechten für zukünftige Leasingfahrzeuge	3.926	6.103
Passive Rechnungsabgrenzungen	3.546	3.635
Boni und Verkaufshilfen	2.911	2.971
Sonstige Steuern	1.484	1.265
Erhaltene Kauttionen	1.019	983
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	814	519
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	180	192
Sonstige erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	139	160
Soziale Sicherheit	133	109
Übrige	1.550	2.091
Sonstige Verbindlichkeiten	21.187	23.066

* Vorjahreszahlen angepasst

In den Vertragsverbindlichkeiten werden Service- und Reparaturleistungen sowie Telematikdienste und Pannenhilfe, die bei dem Verkauf eines Fahrzeugs als Nebenleistung vereinbart werden, bilanziert (unter anderem aus Mehrkomponentenverträgen). Aus den Vertragsverbindlichkeiten wurden im Geschäftsjahr Umsatzerlöse aus Kundenverträgen in Höhe von 2.604 Mio. € (2019: 2.255 Mio. €) aufgelöst.

In den passiven Rechnungsabgrenzungen sind unter anderem Leasingsonderzahlungen von Kunden sowie Zuschüsse und Zulagen enthalten. Zuschüsse und

Zulagen umfassen zum Großteil öffentliche Mittel zur Strukturförderung, die in die Produktionsstätten unter anderem in Brasilien, China, Deutschland, Mexiko, Österreich und Südafrika investiert wurden. Diese sind zum Teil an Auflagen hinsichtlich Haltefristen für die geförderten Vermögenswerte von bis zu fünf Jahren und/oder Mindestbeschäftigtenzahlen beziehungsweise Mindestproduktionszahlen 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. €	31.12.2020	31.12.2019
Investitionsförderungen	77	284
Rechtsstreitigkeiten	105	139
Bürgschaften	43	46
Sonstige	1.067	618
Eventualverbindlichkeiten	1.292	1.087

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 Zusammenhang mit den Kartellvorwürfen gegen fünf deutsche Automobilhersteller führt die Europäische Kommission derzeit ein Ermittlungsverfahren, für dessen mögliches Ergebnis die BMW Group auf Basis der zugestellten Beschwerdepunkte nach bestmöglicher

Schätzung eine Rückstellung gebildet hat, siehe dazu Geschäftsbericht 2019, Textziffer [10] im Konzernanhang. Hinsichtlich dieser Vorwürfe wurde in den USA und in Kanada eine Reihe von Sammelklagen erhoben, zudem mehrere Einzelklagen in Südkorea. Die Sammelklagen in den USA sind im Oktober 2020 erstinstanzlich abgewiesen worden. Die Kläger haben gegen die Klageabweisung Berufung eingelegt. Die Sammelklagen in Kanada und die Einzelklagen in Südkorea befinden sich in einem frühen Stadium. Weitere Zivilklagen aufgrund der Vorwürfe sind möglich. Darüber hinaus haben die chinesische Kartellbehörde (State Administration for Market Regulation) im März 2019, die südkoreanische Kartellbehörde (Korea Fair Trade Commission) im Mai 2020 sowie die türkische Kartellbehörde (Turkish Competition Authority) im Juli 2020 ein Kartellverfahren gegen die BMW AG eröffnet. Etwaige Risiken für die BMW Group lassen sich gegenwärtig im Einzelnen weder inhaltlich absehen noch quantifizieren. Zum jetzigen Zeitpunkt können keine weiteren Angaben nach IAS 37.86 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. Zum jetzigen Zeitpunkt können keine weiteren Angaben nach IAS 37.86 gemacht werden.

Im September 2019 führte die Japan Fair Trade Commission eine Durchsuchung bei der BMW Japan Corp. im Zusammenhang mit dem Marktverhalten gegenüber Händlern durch. Die Behörde hat Mitte Dezember 2020 grundsätzliche Bereitschaft signalisiert, das Verfahren

ohne Sanktion und Feststellung einer Rechtsverletzung zu beenden, sofern eine Einigung mit BMW Japan über in die Zukunft gerichtete Maßnahmen erzielt werden kann. Die diesbezüglichen Gespräche dauern noch an. Etwaige verbleibende Risiken für die BMW Group lassen sich gegenwärtig nicht ausschließen und im Einzelnen weder inhaltlich absehen noch quantifizieren. Zum jetzigen Zeitpunkt können keine weiteren Angaben nach IAS 37.86 gemacht werden.

Die U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) eröffnete am 22. Januar 2020 eine Untersuchung wegen möglicher Verstöße der BMW Group gegen U.S. Wertpapiergesetze im Zusammenhang mit der Vertriebsberichterstattung. Ohne die Vorwürfe anzuerkennen oder zu bestreiten, hat sich die BMW Group mit der SEC verglichen und einer Verfügung der SEC, die Verstöße gegen den U.S. Securities Act feststellt, sowie einer Geldbuße in Höhe von 18 Mio. USD zugestimmt. Im Anschluss an die Verfügung der SEC ist eine Anlegerklage gegen einzelne BMW Group Gesellschaften sowie deren Organmitglieder und Führungspersonal erhoben worden. Konkrete Risiken für die BMW Group lassen sich gegenwärtig nicht quantifizieren. Zum jetzigen Zeitpunkt können keine weiteren Angaben nach IAS 37.86 gemacht werden.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Neben Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Haftungsverhältnissen bestehen für die BMW Group zum Stichtag folgende Verpflichtungen:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen	3.264	3.128
Verpflichtungen zum Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	2.787	2.146

39 FINANZINSTRUMENTE

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

in Mio. €	31.12.2020				31.12.2019			
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Keiner IFRS-9-Kategorie zugeordnet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Keiner IFRS-9-Kategorie zugeordnet
AKTIVA								
Sonstige Finanzanlagen	–	–	477	258	–	–	461	242
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	63.104	–	–	21.173	70.625	–	–	21.812
Finanzforderungen								
Derivate								
Cash Flow Hedges	–	–	–	851	–	–	–	326
Fair Value Hedges	–	–	–	1.992	–	–	–	1.244
Sonstige Derivate	–	–	413	–	–	–	50	–
Wertpapiere und Investmentanteile	115	3.245	866	–	444	3.889	1.058	–
Ausleihungen an Dritte	49	–	22	–	40	–	14	–
Sonstige	199	–	–	–	260	–	–	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12.622	–	915	–	11.574	–	462	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.298	–	–	–	2.518	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte								
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	546	–	–	–	308	–	–	–
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.048	–	–	–	2.641	–	–	–
Sicherheitsleistungen	454	–	–	–	413	–	–	–
Verbleibende sonstige Vermögenswerte	1.504	–	–	5.774	1.519	–	–	8.058
Summe	82.939	3.245	2.693	30.048	90.342	3.889	2.045	31.682

>>

in Mio. €	31.12.2020				31.12.2019			
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Keiner IFRS-9- Kategorie zugeordnet	Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Keiner IFRS-9- Kategorie zugeordnet
PASSIVA								
Finanzverbindlichkeiten								
Anleihen	56.665	–	–	–	62.165	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.037	–	–	–	11.436	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	16.466	–	–	–	14.657	–	–	–
Commercial Paper	550	–	–	–	2.615	–	–	–
Asset-Backed-Finanzierungen	18.819	–	–	–	19.549	–	–	–
Derivate								
Cash Flow Hedges	–	–	–	112	–	–	–	805
Fair Value Hedges	–	–	–	248	–	–	–	271
Sonstige Derivate	–	–	788	–	–	–	1.020	–
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	–	–	–	2.511	–	–	–	2.895
Sonstige	1.180	–	–	–	1.327	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.644	–	–	–	10.182	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	180	–	–	–	192	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	814	–	–	–	519	–	–	–
Verbleibende sonstige Verbindlichkeiten*	5.250	–	–	14.943	4.917	–	–	17.438
Summe	117.605	–	788	17.814	127.559	–	1.020	21.409

* Vorjahreszahlen angepasst

Angaben für zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle stellt die beizulegenden Zeitwerte sowie die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dar, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden und deren Buchwerte vom beizulegenden Zeitwert abweichen.

Dabei werden die beizulegenden Zeitwerte grundsätzlich mithilfe der Discounted-Cashflow-Methode unter Berücksichtigung des jeweiligen Ausfallrisikos bestimmt. Für die Bestimmung im Rahmen der Discounted-Cashflow-Methode werden die erwarteten künftigen Zahlungsströme mit den aktuellen am Markt beobachtbaren Zinskurven abgezinst.

Die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte der Forderungen aus Finanzdienstleistungen basiert auf der Discounted-Cashflow-Methode unter Berücksichtigung des kundenspezifischen Kreditrisikos. Da dieses zum Teil auf Basis interner Informationen ermittelt wird,

sind die Forderungen aus Finanzdienstleistungen in der Levelhierarchie gemäß IFRS 13 dem Level 3 zuzuordnen. Die beizulegenden Zeitwerte der in der Tabelle dargestellten Finanzforderungen bestehen gegenüber Finanzinstituten und werden ebenfalls mithilfe der Discounted-Cashflow-Methode und unter Berücksichtigung des Ausfallrisikos bestimmt. Da es sich um Finanzinstitute mit ausgezeichneter Bonität handelt, ist das Ausfallrisiko gering und am Markt beobachtbar. Daher sind diese Marktwerte dem Level 2 zuzuordnen.

Bei den Finanzverbindlichkeiten erfolgt zusätzlich die Berücksichtigung des eigenen Ausfallrisikos anhand der am Markt verfügbaren Credit Default Swaps, sodass diese ebenfalls dem Level 2 zugeordnet werden.

Für alle weiteren hier nicht aufgelisteten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumente entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert, weshalb auf eine gesonderte Darstellung dieser Positionen verzichtet wird.

in Mio. €	31.12.2020		31.12.2019	
	Marktwert	Buchwert	Marktwert	Buchwert
Forderungen aus Finanzdienstleistungen – Kreditfinanzierungen	65.326	63.104	73.699	70.625
Forderungen aus Finanzdienstleistungen – Finance & Operating Leases	23.116	21.173	22.741	21.812
Finanzforderungen – Wertpapiere und Investmentanteile	116	115	446	444
Finanzverbindlichkeiten				
Anleihen	58.136	56.665	62.757	62.165
Asset-Backed-Finanzierungen	18.818	18.819	19.659	19.549
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	16.599	16.466	14.739	14.657
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.209	9.037	12.071	11.436

Angaben für zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente

Die Buchwerte der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente werden folgendermaßen in die Bewertungslevel nach IFRS 13 eingestuft.

in Mio. €	31.12.2020			31.12.2019		
	Levelhierarchie nach IFRS 13			Levelhierarchie nach IFRS 13		
	Level 1	Level 2	Level 3	Level 1	Level 2	Level 3
Wertpapiere, Investmentanteile und Sicherheitsleistungen	3.608	503	–	4.582	365	–
Sonstige Finanzanlagen	80	–	397	106	–	355
Zahlungsmitteläquivalente	915	–	–	–	462	–
Ausleihungen an Dritte	–	–	22	–	–	14
Derivate (Aktiva)						
Zinsrisiko	–	2.344	–	–	1.274	–
Währungsrisiko	–	335	–	–	74	–
Rohstoffmarktpreisrisiko	–	573	1	–	267	–
Sonstige Risiken	–	–	3	–	–	5
Derivate (Passiva)						
Zinsrisiko	–	919	–	–	1.155	–
Währungsrisiko	–	171	–	–	723	–
Rohstoffmarktpreisrisiko	–	52	6	–	218	–

Im Geschäftsjahr 2020 wurde zum 31. Dezember die Verfügbarkeit von Markt- beziehungsweise Börsenkursen neu ausgewertet. Hieraus ergab sich bei den Wertpapieren, Investmentanteilen und Sicherheitsleistungen eine Umgliederung in Höhe von 275 Mio. € von Level 1 in Level 2, da für die betroffenen Wertpapiere die Marktwerte auf Basis vergleichbarer Instrumente in Form eines theoretischen Kurses abgeleitet werden. Zudem wurden zum Bilanzstichtag Geldmarktfonds aus den Zahlungsmitteläquivalenten in Höhe von 915 Mio. € von Level 2

in Level 1 umgliedert, da entsprechende Markt- beziehungsweise Börsenkurse verfügbar sind.

Zum 30. Juni 2019 wurden Wertpapiere in Höhe von 187 Mio. € von Level 1 in Level 2 umgliedert, da deren beizulegender Zeitwert auf Basis beobachtbarer Marktdaten ermittelt wird. Umgliederungen zwischen den Bewertungslevel der Fair-Value-Hierarchie erfolgen grundsätzlich zum Ende der jeweiligen Zwischenberichtsperiode beziehungsweise Berichtsperiode.

Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte Finanzinstrumente, die mithilfe von Inputfaktoren bewertet werden, die nicht auf beobachtbaren Marktpreisen basieren, werden dem Level 3 zugeordnet. Die Marktwerte dieser Finanzinstrumente sind in folgender Tabelle dargestellt:

in Mio. €	31.12.2020 Marktwert	31.12.2019 Marktwert
Nicht notierte Eigenkapitalinstrumente	397	355
Wandelanleihen	22	14
Optionen auf Unternehmensanteile	3	5
Derivate	-5	-

Bei den in Level 3 zugeordneten Finanzinstrumenten handelt es sich im Wesentlichen um Investitionen innerhalb eines Private-Equity-Fonds. Die Bewertung der nicht notierten Eigenkapitalinstrumente erfolgt vorwiegend auf dem marktbasieren Ansatz. Hierfür stellen insbesondere die im Private-Equity-Bereich üblicherweise regelmäßig durchgeführten Finanzierungsrunden (ca. alle 12 – 24 Monate) einen wesentlichen Inputfaktor dar. Zusätzlich liefert der Anlageberater kontinuierlich (mindestens quartalsweise) relevante, investmentspezifische Informationen an den externen Fondsmanager. Dieser legt anschließend die Bewertung für die zugrunde liegenden einzelnen Gesellschaften in Übereinstimmung mit den Richtlinien für Internationale Private Equity und Venture Capital Bewertungen (IPEV) fest.

Als Teil der Bewertungsanalyse führt der externe Fondsmanager eine Prüfung der investmentspezifischen Meilensteine durch; diese beinhaltet unter anderem die Analyse finanzieller, technischer sowie liquiditätsspezifischer Kennzahlen. Anhand dieser Analyse wird geprüft, ob der Preis der letzten Finanzierungsrunde als adäquate Marktbewertung für die oftmals in einer Früh-/Wachstumsphase befindlichen Investments angenommen werden kann. Die zur Meilensteinanalyse herangezogenen Kennzahlen sind abhängig vom Geschäftsmodell des Investments; als typische technische

Kennzahlen werden Lizenz- und Patentvergaben, technische Entwicklungsfortschritte wie Machbarkeitsnachweise und Prototypen, Markteintritte, Kunden- und Nutzerwachstum sowie die Besetzung von Schlüsselpositionen betrachtet. Hinsichtlich finanzieller Kennzahlen werden Umsatz, EBITDA sowie das entsprechende Wachstum oder die Entwicklung der spezifischen Deckungsbeiträge herangezogen. Liquiditätsspezifische Kennzahlen sind Kassenbestände, Cash Burn Raten und Aussichten auf zukünftige Finanzierungsrunden.

Da für die Bewertung die Preisfestsetzungen der Anteile aus den Finanzierungsrunden der maßgebliche Inputfaktor sind, führen Anpassungen bei der Anteilsbewertung zu einer gleichartigen erfolgswirksamen Veränderung des Eigenkapitalinstruments.

Darüber hinaus erfolgt die Bewertung ausgewählter Eigenkapitalinstrumente auf der Grundlage des einkommensbasierten Ansatzes. Hierfür werden die Zahlungsströme auf Basis aktueller Business Cases mit den gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten abgezinst und so der Marktwert des Finanzinstruments ermittelt. Die aus einer Anpassung der wesentlichen Inputfaktoren ermittelten Veränderungen der Marktwerte sind für den BMW Konzern von untergeordneter Bedeutung.

Die in Level 3 eingestuften Wandelanleihen werden überwiegend als Instrumente im Vorgriff auf künftige Finanzierungsrunden im Rahmen von Private-Equity-Investitionen genutzt. Die Bewertung erfolgt daher in Übereinstimmung mit den Richtlinien für Internationale Private Equity und Venture Capital Bewertungen (IPEV).

Die Pflichtwandlungen sind in der Regel so ausgestaltet, dass die Anzahl der zu erhaltenen Anteile vom künftigen Anteilspreis abhängt. Aufgrund der in der Regel kurzen Laufzeiten unterliegen die Papiere nur unwesentlichen Wertschwankungen. Unabhängig davon erfolgt eine regelmäßige Überprüfung der Werthaltigkeit.

Die Optionen auf Unternehmensanteile weisen grundsätzlich einen niedrigen, nahe null liegenden Ausübungspreis auf. Folglich wirken sich Finanzierungsrunden unmittelbar auf den Marktwert der Optionen aus. Insofern erfolgt die Bewertung nahezu analog der oben beschriebenen nicht notierten Eigenkapitalinstrumente.

Für ausgewählte Derivate stehen aufgrund geringer Marktreife keine vollumfänglichen Daten für die Bewertung zur Verfügung. Um die Forwardkurven zu modellieren, werden über regelmäßige Banken- und Händlerumfragen Daten erhoben und aktualisiert. Die Bewertungsmethodik entspricht dabei den allgemeinen Bewertungsgrundsätzen von Derivaten im Treasury Management System der BMW Group. Die aus einer Verschiebung der Terminkurve um +/-10 % ermittelten Veränderungen der Marktwerte sind für den BMW Konzern von untergeordneter Bedeutung

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

in Mio. €	Nicht notierte Eigenkapitalinstrumente	Wandelanleihen	Optionen auf Unternehmensanteile	Derivate	Finanzinstrumente Level 3
1. Januar 2020	355	14	5	–	374
Zugänge	73	17	–	–	90
Abgänge	–87	–7	–2	2	–94
Im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	–	–	–	–7	–7
In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	85	–	–	–	85
Unterschiede aus der Währungsumrechnung	–29	–2	–	–	–31
31. Dezember 2020	397	22	3	–5	417

in Mio. €	Nicht notierte Eigenkapitalinstrumente	Wandelanleihen	Optionen auf Unternehmensanteile	Derivate	Finanzinstrumente Level 3
1. Januar 2019	265	3	4	–	272
Zugänge	90	14	–	–	104
Abgänge	–38	–3	–	–	–41
Im kumulierten übrigen Eigenkapital erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	–	–	–	–	–
In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	33	–	1	–	34
Unterschiede aus der Währungsumrechnung	5	–	–	–	5
31. Dezember 2019	355	14	5	–	374

In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasste Gewinne und Verluste werden im übrigen Finanzergebnis ausgewiesen. Von den im Geschäftsjahr 2020 erfassten Gewinnen und Verlusten sind 84 Mio. € (2019: 32 Mio. €) unrealisiert.

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. €	31.12.2020		31.12.2019	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bilanzwerte wie ausgewiesen	3.256	1.148	1.620	2.096
Bruttowert der Derivate, die im Insolvenzfall aufgerechnet werden könnten	-790	-790	-833	-833
Nettowert nach Saldierung	2.466	358	787	1.263

Eine Saldierung finanzieller nicht derivativer Vermögenswerte und Schulden wird nur dann vorgenommen, wenn eine Aufrechnung der Beträge zum gegenwärtigen Zeitpunkt rechtlich durchsetzbar ist und auch die Absicht besteht, tatsächlich zu saldieren. Im BMW Konzern werden mangels Erfüllung der notwendigen Voraussetzungen daher keine finanziellen Vermögenswerte und Schulden saldiert.

Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten

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

in Mio. €	2020	2019
Finanzinstrumente erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert	7	42
Finanzinstrumente erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	310	-1.012
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	-1.050	160
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	-350	296

Die Nettogewinne und -verluste der erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente bestehen aus Marktwertbewertungen von Wertpapieren. Weitere Details werden unter der [Textziffer \[19\]](#) Angaben zur Gesamtergebnisrechnung dargestellt. Die Gesamtzinserträge für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte betragen 37 Mio. € (2019: 49 Mio. €), die Gesamtzinsaufwendungen 30 Mio. € (2019: 41 Mio. €).

Die Nettogewinne und -verluste der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente beinhalten im Wesentlichen Ergebnisse aus der Marktwertbewertung von alleinstehenden Derivaten, von Wertpapieren und Investmentanteilen sowie von sonstigen Finanzanlagen.

Die Nettogewinne und -verluste aus zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten beinhalten im Wesentlichen Währungskursgewinne und -verluste sowie Ergebnisse aus Wertminderungen. Die Nettogewinne und -verluste aus zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Währungskursgewinne und -verluste sowie die erfolgswirksamen Wertänderungen der Grundgeschäfte bei designierten Sicherungsbeziehungen.

Bei den Gesamtzinserträgen 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 Gesamtzinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, belaufen sich auf 1,8 Mrd. € (2019: 1,9 Mrd. €).

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 [L7 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 der Händlerfinanzierung zusätzliche, noch nicht in Anspruch genommene Kreditzusagen, die dieses Ausfallrisiko erhöhen. Das sich daraus ergebende, gesamte Ausfallrisiko beläuft sich auf 30.682 Mio. € (2019: 31.943 Mio. €).

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 gehaltene Vermögenswerte, 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 Scoringsystemen in den Ankaufsprozess. 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 gemäß IFRS 9 wie folgt auf die steuerungsrelevanten Überfälligkeitsbänder:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Nicht überfällig	2.002	1.947
1 – 30 Tage überfällig	229	369
31 – 60 Tage überfällig	31	89
61 – 90 Tage überfällig	23	40
Über 90 Tage überfällig	60	145
Gesamt	2.345	2.590

Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen werden entsprechend dem Kreditrisiko konzerninternen Bonitätsstufen zugeordnet. Die Einteilung in Bonitätsstufen erfolgt anhand von Ausfallwahrscheinlichkeiten. Die zugehörigen Bruttobuchwerte gemäß IFRS 9 verteilen sich folgendermaßen:

in Mio. €	31.12.2020						31.12.2019					
	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3	Erwarteter Kreditverlust	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3	Erwarteter Kreditverlust
	Allgemein	Vereinfacht	Gesamt		Allgemein		Vereinfacht	Gesamt				
Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte mit guter Bonität	76.356	1.633	367	–	78.356	406	85.399	696	378	–	86.473	272
Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte mit mittlerer Bonität	3.778	1.653	38	–	5.469	431	4.102	1.167	22	–	5.291	199
Bruttobuchwert der finanziellen Vermögenswerte mit schlechter Bonität	118	937	17	1.019	2.091	802	38	704	16	1.014	1.772	628
Gesamt	80.252	4.223	422	1.019	85.916	1.639	89.539	2.567	416	1.014	93.536	1.099

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

Liquiditätsrisiko

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

in Mio. €	31.12.2020				31.12.2019			
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
ORIGINÄRE FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN								
Anleihen	13.456	33.224	11.930	58.610	14.977	37.477	12.595	65.049
Asset-Backed-Finanzierungen	7.067	12.369	–	19.436	8.255	12.090	–	20.345
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.295	3.317	1.388	10.000	8.751	2.317	1.378	12.446
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	12.808	3.781	22	16.611	11.277	3.505	27	14.809
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.644	–	–	8.644	10.182	–	–	10.182
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	512	1.227	1.028	2.767	562	1.523	1.302	3.387
Commercial Paper	550	–	–	550	2.618	–	–	2.618
Übrige Finanzverbindlichkeiten	120	288	357	765	188	435	384	1.007
DERIVATIVE FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN								
Mit Bruttoausgleich	432	248	14	694	1.524	758	–26	2.256
Zahlungsabflüsse	14.910	5.544	631	21.085	33.826	18.485	598	52.909
Zahlungszuflüsse	–14.478	–5.296	–617	–20.391	–32.302	–17.727	–624	–50.653
Mit Nettoausgleich	380	144	28	552	374	338	23	735
Zahlungsabflüsse	380	144	28	552	374	338	23	735
Gesamte finanzielle Verbindlichkeiten	49.264	54.598	14.767	118.629	58.708	58.443	15.683	132.834

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. Dabei kann sich bei Derivaten mit negativem Marktwert aufgrund unterschiedlicher Zinskurven ein in Summe positiver Zahlungsstrom ergeben.

Zudem hat die BMW Group zum 31. Dezember 2020 kurzfristig abrufbare Kreditzusagen in Höhe von 14.367 Mio. € (2019: 10.776 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. € (2019: 8 Mrd. €) zur Verfügung. Konzerninterne Zahlungsstromschwankungen werden durch ein tägliches Cash Pooling ausgeglichen.

Für weitere Angaben wird auf die Ausführungen im zusammengefassten Lagebericht 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 2020 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. 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. Die Absicherung erfolgt in einem konstanten Verhältnis eins zu eins zwischen Sicherungsgeschäft und Risikoposition.

Mögliche Ursachen der Unwirksamkeit der Sicherungsbeziehungen werden ausschließlich im Kreditrisiko der Kontrahenten gesehen. Durch die etablierten Prozesse im Kreditrisikomanagement ist eine hieraus resultierende Unwirksamkeit jedoch nicht zu erwarten.

Zur Messung der Währungsrisiken verwendet die BMW Group ein Cashflow-at-Risk-Modell. Die Analyse des Währungsrisikos basiert auf den geplanten Fremdwährungstransaktionen, den sogenannten Exposures, die sowohl Einzahlungsüberschüsse als auch Auszahlungsüberschüsse in Fremdwährung darstellen können. Das Währungsexposure stellt sich zum Bilanzstichtag für das jeweils darauffolgende Geschäftsjahr wie folgt dar, wobei Einzelwährungsexposures ihrem Absolutwert nach addiert werden:

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Währungsexposure	33.975	33.950

Das Währungsexposure beinhaltet Shortpositionen in Höhe von 5.222 Mio. € (2019: 2.789 Mio. €).

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. €	31.12.2020	31.12.2019
Cashflow at Risk	531	487

Zinsrisiko

Zinsänderungsrisiken entstehen durch Geldaufnahmen und Geldanlagen mit unterschiedlichen Zinsbindungsfristen und unterschiedlichen Laufzeiten. Dem Zinsänderungsrisiko unterliegen bei der BMW Group sämtliche verzinsliche 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. €	31.12.2020	31.12.2019
Marktwert Zinsportfolios	58.545	55.697

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 zum Beispiel Startdatum, Laufzeit oder Währung übereinstimmen. Die Absicherung erfolgt in einem konstanten Verhältnis eins zu eins zwischen Sicherungsgeschäft und Risikoposition.

Durch den Ausschluss des eigenen Kreditrisikos aus der Sicherungsbeziehung sind lediglich geringe Unwirksamkeiten zu erwarten.

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.

Aufgrund der Reform und Ablösung von bestimmten Referenzzinssätzen besteht derzeit Unsicherheit über den Zeitpunkt und die genaue Art dieser Änderungen. Insgesamt ist bei der BMW Group eine beträchtliche Anzahl von Verträgen von der Reform der Referenzzinssätze direkt betroffen. Den Sicherungsbeziehungen der BMW Group liegen im Wesentlichen USD LIBOR und GBP LIBOR Referenzzinssätze zugrunde, die als gesichertes Risiko in Fair Value Sicherungsbeziehungen designiert wurden. Für diese Sicherungsbeziehungen resultiert eine Unsicherheit im Hinblick auf die Identifizierbarkeit der designierten Referenzzinssätze.

Der Übergang zu den neu geschaffenen beziehungsweise überarbeiteten Referenzzinssätzen wird im Rahmen eines multidisziplinären Projekts gesteuert und überwacht. Dieses Umstellungsprojekt wird Änderungen an Systemen, Prozessen, Risiko- und Bewertungsmodellen sowie den Umgang mit den damit verbundenen bilanziellen Auswirkungen umfassen. Hierbei wird angenommen, dass die Unsicherheit, die sich aus der Reform der Referenzzinssätze ergibt, bis voraussichtlich Ende 2021 besteht.

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 Haltedauer 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. €	31.12.2020	31.12.2019
Value at Risk	1.160	1.094

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 Absicherung erfolgt in einem konstanten Verhältnis eins zu eins zwischen Sicherungsgeschäft und Risikoposition.

Mögliche Ursachen der Unwirksamkeit der Sicherungsbeziehungen werden ausschließlich im Kreditrisiko der Kontrahenten gesehen. Durch die etablierten Prozesse im Kreditrisikomanagement ist eine hieraus resultierende Unwirksamkeit jedoch nicht zu erwarten.

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 Vertrags 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. €	31.12.2020	31.12.2019
Rohstoffexposure	4.204	4.382

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. €	31.12.2020	31.12.2019
Cashflow at Risk	310	419

Angaben zu Sicherungsmaßnahmen

Die folgenden Angaben zu den Sicherungsmaßnahmen beinhalten Derivate vollkonsolidierter Gesellschaften, die als Sicherungsinstrument designiert sind. Die Darstellung erfolgt vor Berücksichtigung latenter Steuern und enthält zusätzliche Effekte aus der Anwendung der modifizierten Stichtagsmethode.

Die Nominalbeträge der Sicherungsinstrumente setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2020		
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre
Währungsrisiko	11.939	4.530	–
Zinsrisiko	8.082	28.213	12.373
Rohstoffmarktpreisrisiko	1.449	1.792	–
Nominalbeträge der Sicherungsinstrumente	21.470	34.535	12.373

in Mio. €	31.12.2019		
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre
Währungsrisiko	14.823	9.020	–
Zinsrisiko	6.672	29.691	12.938
Rohstoffmarktpreisrisiko	1.651	1.920	–
Nominalbeträge der Sicherungsinstrumente	23.146	40.631	12.938

Folgende Tabelle zeigt die wesentlichen durchschnittlichen Sicherungskurse der bei der BMW Group eingesetzten Sicherungsgeschäfte:

Währungsrisiken	Durchschnittliche Sicherungskurse	
	31.12.2020	31.12.2019
EUR/CNY	8,05	8,26
EUR/USD	–	1,16
EUR/GBP	0,87	0,87
EUR/KRW	1.334,86	1.328,59
EUR/JPY	124,20	124,92

Durch die Risikosteuerung mittels Cashflow at Risk werden Portfolioeffekte genutzt. Im USD befanden sich zum Stichtag keine Sicherungsgeschäfte in Sicherungsbeziehungen.

Rohstoffmarktpreisrisiken	Durchschnittliche Sicherungskurse	
	31.12.2020	31.12.2019
Aluminium (EUR/t)	1.573	1.833
Kupfer (EUR/t)	4.568	5.173
Nickel (EUR/t)	11.188	12.307
Palladium (EUR/oz)	1.350	1.022
Platin (EUR/oz)	701	916

Auf Angaben zu durchschnittlichen Zinssicherungskursen wird verzichtet, da mit Zinsderivaten, die als Sicherungsinstrument designiert sind, ausschließlich der beizulegende Zeitwert abgesichert wird. Folglich entsprechen die Sicherungskurse dem jeweils aktuellen Marktzinsniveau. Die hierbei verwendeten Absicherungen beziehen sich vorwiegend auf variable Zinskurven in den Währungsräumen Euro, US-Dollar und britisches Pfund.

Die folgenden Tabellen enthalten Informationen zu Nominalbeträgen, Buchwerten und Marktwertveränderungen der als Sicherungsinstrumente designierten Geschäfte:

in Mio. €	31.12.2020				31.12.2019			
	Nominal- betrag	Buchwerte		Wertänderung designierte Komponente	Nominal- betrag	Buchwerte		Wertänderung designierte Komponente
		Vermögens- werte	Verbindlich- keiten			Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	
Cash Flow Hedges								
Währungsrisiko	16.469	277	54	1.169	23.843	60	590	– 479
Rohstoffmarktpreisrisiko	3.241	574	58	466	3.571	266	215	250
Fair Value Hedges								
Zinsrisiko	59.774	1.992	248	723	59.999	1.244	271	758

Die folgenden Tabellen fassen wesentliche Informationen über die Grundgeschäfte pro Risikoart sowie die Salden der designierten Komponente im kumulierten übrigen Eigenkapital zusammen:

in Mio. €	31.12.2020					31.12.2019				
	Buchwerte		Salden im kumulierten übrigen Eigenkapital			Buchwerte		Salden im kumulierten übrigen Eigenkapital		
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Wertänderung Grundgeschäfte	Laufende Sicherungsbeziehungen	Beendete Sicherungsbeziehungen	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Wertänderung Grundgeschäfte	Laufende Sicherungsbeziehungen	Beendete Sicherungsbeziehungen
Cash Flow Hedges										
Währungsrisiko	–	–	–1.169	532	–	–	–	479	–23	–
Rohstoffmarktpreisrisiko	–	–	–467	510	–	–	–	–250	1	–
Fair Value Hedges										
Zinsrisiko	8.483	58.714	–720	–	–	8.631	58.723	–759	–	–

Der kumulierte Betrag sicherungsbedingter Anpassungen aus dem beizulegenden Zeitwert beträgt bei Vermögenswerten 10 Mio. € (2019: 8 Mio. €) und bei Verbindlichkeiten 1.680 Mio. € (2019: 1.012 Mio. €).

Aus den Sicherungsbeziehungen ergeben sich die folgenden Effekte:

in Mio. €	2020			2019		
	Veränderung der designierten Komponente im sonstigen Ergebnis	Veränderung der Sicherungskosten im sonstigen Ergebnis	Erfolgswirksam erfasste Ineffektivität der Absicherung	Veränderung der designierten Komponente im sonstigen Ergebnis	Veränderung der Sicherungskosten im sonstigen Ergebnis	Erfolgswirksam erfasste Ineffektivität der Absicherung
Cash Flow Hedges						
Währungsrisiko	554	198	–	–961	117	–
Rohstoffmarktpreisrisiko	509	–5	–	264	–7	–
Fair Value Hedges						
Zinsrisiko	–	2	3	–	9	–1

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 2020	-22	-497	-4	1	5
Wertänderung der Berichtsperiode	1.170	-443	5	466	1
Umgliederung in Gewinn oder Verlust					
für laufende Sicherungsbeziehungen	-512	557	-3	-	-
für beendete Sicherungsbeziehungen	-104	84	-	-29	-
Umgliederung in die Anschaffungskosten der Vorräte	-	-	-	72	-6
Endbestand zum 31. Dezember 2020	532	-299	-2	510	-

in Mio. €	Währungsrisiko		Zinsrisiko	Rohstoffmarktpreisrisiko	
	Designierte Komponente	Sicherungskosten	Sicherungskosten	Designierte Komponente	Sicherungskosten
Anfangsbestand zum 1. Januar 2019	940	-614	-13	-262	12
Wertänderung der Berichtsperiode	-480	-622	13	250	-1
Umgliederung in Gewinn oder Verlust					
für laufende Sicherungsbeziehungen	-491	716	-4	-	-
für beendete Sicherungsbeziehungen	9	23	-	5	-
Umgliederung in die Anschaffungskosten der Vorräte	-	-	-	8	-6
Endbestand zum 31. Dezember 2019	-22	-497	-4	1	5

Der Nominalbetrag der Sicherungsinstrumente, die direkt von der Reform der Referenzzinssätze betroffen sind, beträgt 14.469 Mio. € (davon USD LIBOR 11.581 Mio. € und GBP LIBOR 2.500 Mio. €).

40 BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN PERSONEN UND UNTERNEHMEN

Folgende Personen und Unternehmen sind nahestehende Personen nach IAS 24:

- Herr Stefan Quandt und Frau Susanne Klatten, sowie deren beherrschte Gesellschaften,
- der Vorstand und der Aufsichtsrat der BMW Group,
- assoziierte Unternehmen, Joint Ventures und verbundene, nicht konsolidierte Tochtergesellschaften sowie der BMW Trust e.V. und die BMW Foundation Herbert Quandt

Die Transaktionen der Konzernunternehmen mit nahestehenden Personen sind ausnahmslos der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der jeweils beteiligten Parteien zuzurechnen und wurden zu marktüblichen Bedingungen, d.h. Bedingungen, die auch anderen Fremdfertigern gewährt werden, abgeschlossen.

Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats haben im Berichtsjahr mit Gesellschaften der BMW Group Fahrzeugkauf- und zusammenhängende Serviceverträge sowie Verträge über Fahrzeugmiete, Fahrzeugleasing und Fahrzeugfinanzierung zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen.

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., und der

DELTON Technology SE, Bad Homburg v.d.H., sowie alleiniger Gesellschafter der DELTON Logistics S.à r.l., Grevenmacher. Die DELTON Logistics S.à r.l. hat über ihre Tochtergesellschaften im Geschäftsjahr 2020 für die BMW Group Dienstleistungen im Bereich der Logistik erbracht. Außerdem haben die Unternehmen der von Herrn Quandt gehaltenen DELTON-Beteiligungsgesellschaften von der BMW Group Fahrzeuge 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 Photovoltaik-Komplettlösungen für Carports und Dachanlagen an Kunden von BMW i Modellen im Mittelpunkt. Im Geschäftsjahr 2020 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 2020 von der BMW Group Fahrzeuge vorwiegend im Wege des Leasings erhalten.

Des Weiteren ist Frau Susanne Klatten, Deutschland, alleinige Gesellschafterin und Vorsitzende des Aufsichtsrats der UnternehmerTUM GmbH, Garching. Im Geschäftsjahr 2020 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 Corp., Shakopee, Minnesota. Herr Stefan Quandt ist des Weiteren Mitglied des Aufsichtsrats dieser Gesellschaft. Die Entrust Corp., Shakopee, Minnesota, hat im Geschäftsjahr 2020 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
DELTON Health AG (ehem. DELTON AG)	1.950	2.065	–	–	1	20	–	–
DELTON Logistics S.à.r.l.	1.235	1.473	19.068	21.596	5	14	1.574	1.871
DELTON Technology SE	6	6	–	–	–	–	–	–
SOLARWATT GmbH	2.363	453	–	–	287	8	–	–
ALTANA AG	2.425	2.529	273	462	243	355	80	65
UnternehmerTUM GmbH	37	104	1.310	2.651	–	27	510	693
EnviroChemie GmbH	11	28	–	107	–	–	–	–
Entrust Corp.	134	154	–	–	9	10	–	–

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
BMW Brilliance Automotive Ltd.	9.701	9.227	155	107	2.045	2.639	804	496

An BMW Brilliance Automotive Ltd. werden im Wesentlichen Fahrzeugkomponenten zur Weiterverarbeitung verkauft. Empfangene Leistungen sind im Wesentlichen Dienstleistungen.

Insgesamt wurden an weitere Joint Ventures und assoziierte Unternehmen folgende Lieferungen und Leistungen erbracht beziehungsweise empfangen:

in Mio. €	Erbrachte Lieferungen und Leistungen		Empfangene Lieferungen und Leistungen		Forderungen 31. Dezember		Verbindlichkeiten 31. Dezember	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Weitere Joint Ventures und assoziierte Unternehmen	32	28	64	78	8	1	9	9

Die Geschäftsbeziehungen mit den nicht konsolidierten Gesellschaften sind von geringem Umfang.

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.

Die BMW Foundation Herbert Quandt, München, ist eine unabhängige Stiftung und aufgrund des maßgeblichen Einflusses der BMW Group eine nahestehende Person nach IAS 24. Im Geschäftsjahr leistete die BMW Group Spenden in Höhe von 6,3 Mio. € (2019: 6,4 Mio. €) an die BMW Foundation Herbert Quandt. Darüber hinaus liegen keine wesentlichen Transaktionen vor.

Bezüglich der Angaben zur Vergütung der Mitglieder des Managements wird auf [Textziffer \[43\]](#) und den Vergütungsbericht verwiesen.

41 AKTIENBASIERTE VERGÜTUNG

Die BMW Group verfügt über drei aktienbasierte Programme: eines für berechnigte Mitarbeiter, eines für Bereichsleiter und eines für die Mitglieder des Vorstands.

Mitarbeiteraktienprogramm

Im Rahmen des Mitarbeiteraktienprogramms wurden im Geschäftsjahr 2020 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 \[31\]](#)). Teilnehmer des Programms konnten nach ihrer Wahl Pakete von 8, 18 oder 28 Vorzugsaktien (2019: 10, 17 oder 25) mit einem Abschlag von jeweils 11,50 € (2019: 13,00 €) je Aktie gegenüber dem Börsenkurs (durchschnittlicher Schlusskurs im Xetra-Handel im Zeitraum vom 3. November bis 6. November 2020: 48,05 €) erwerben. An dem Programm konnten Mitarbeiter teilnehmen, die in einem gegenwärtigen Arbeitsverhältnis zur BMW AG oder einer inländischen 100%igen Beteiligungsgesellschaft der BMW AG stehen, sofern die Geschäftsführung der Beteiligungsgesellschaft

die Teilnahme an dem Programm beschlossen hat. Das Arbeitsverhältnis musste zum Zeitpunkt der Bekanntgabe des Programms mindestens ein Jahr ununterbrochen bestanden haben und bis zur Übertragung der Vorzugsaktien fortbestehen. Die im Rahmen des Mitarbeiteraktienprogramms erworbenen Vorzugsaktien unterliegen einer Sperrfrist von vier Jahren, gerechnet vom 1. Januar des Jahres, in dem die Vorzugsaktien erworben wurden. Im Berichtsjahr wurden insgesamt 822.124 (2019: 744.447) Vorzugsaktien an die Mitarbeiter weitergegeben. Davon stammten 822.000 (2019: 740.400) aus dem Genehmigten Kapital 2019, die übrigen wurden über die Börse zurückgekauft. Über eine Fortsetzung des Programms entscheidet der Vorstand der BMW AG jährlich neu.

Zum 31. Dezember 2020 erfasste die BMW Group einen Personalaufwand aus dem Mitarbeiteraktienprogramm in Höhe des Unterschiedsbetrags zwischen dem Marktpreis und dem vergünstigten Preis der von Mitarbeitern gekauften Vorzugsaktien in Höhe von 9 Mio. € (2019: 10 Mio. €).

Bereichsleiter- und Vorstandsprogramm

Das für die Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2012 für teilnahmeberechtigte Bereichsleiter eingeführte aktienbasierte Vergütungsprogramm ist angelehnt an das aktienbasierte Vergütungsprogramm für Vorstandsmitglieder und soll im Sinne einer nachhaltigen Unternehmensführung langfristiges unternehmerisches Handeln honorieren. Im Rahmen dieses Programms verpflichten sich die Teilnehmer, einen Betrag in Höhe von 20 % ihrer Ergebnistantieme in Stammaktien der BMW AG zu investieren und die erworbenen Aktien vier Jahre zu halten. Zum 1. Juli 2019 wurde das aktienbasierte Vergütungsprogramm angepasst und die Investverpflichtung auf 26 % der Ergebnistantieme erhöht. Für die Investverpflichtung gewährt die BMW AG einen Betrag in Höhe von 100 % des Investmentbetrags als Nettozuschuss. Nach Erfüllung der vierjährigen Halteverpflichtung erhalten die Teilnehmer für je drei gehaltene Stammaktien nach Wahl der Gesellschaft eine zusätzliche Stammaktie oder den Gegenwert in Geld.

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.

Die Vorstandsmitglieder erhalten eine zweckgebundene Barvergütung (Investkomponente), die nach Abzug von Steuern und Abgaben in Stammaktien der Gesellschaft investiert werden muss. Ab dem Geschäftsjahr 2018 bis einschließlich Geschäftsjahr 2020 beträgt die Investkomponente 45 % des Bruttobetrags der Tantieme. Die Investkomponente wird im Anschluss an die ordentliche Hauptversammlung, der der Jahresabschluss des jeweiligen Geschäftsjahres vorgelegt wird, ausbezahlt. Der Erwerb der Stammaktien erfolgt unmittelbar nach der Auszahlung der Investkomponente. Die erworbenen

Stammaktien müssen durch die Vorstandsmitglieder weiterhin grundsätzlich vier Jahre gehalten werden. Nach dem bis Geschäftsjahr 2020 gültigen Vergütungssystem erhält das Vorstandsmitglied von der BMW AG nach Ablauf der Haltefrist 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 Invaliderität 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.

Die zum Bilanzstichtag amtierenden Vorstandsmitglieder halten 44.037 BMW Stammaktien mit bestehender Halteverpflichtung aus aktienbasierter Vergütung für die Geschäftsjahre 2016 bis 2019 (2019: 36.921).

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 2020) zum Bilanzstichtag bewertet.

Der Gesamtbuchwert der Rückstellung für die aktienbasierte Vergütungskomponente der teilnahmeberechtigten aktiven und ehemaligen Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beträgt zum 31. Dezember 2020 6.383.766 € (2019: 5.851.703 €).

Der Gesamtaufwand aus der aktienbasierten Vergütungskomponente für teilnahmeberechtigte aktive und ehemalige Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beläuft sich im Geschäftsjahr 2020 auf 1.820.265 € (2019: 1.979.477 €).

Der beizulegende Zeitwert der Programme für Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beträgt zum Zeitpunkt der Gewährung der aktienbasierten Vergütungskomponente 987.759 € (2019: 1.374.798 €). Hierbei wurden 13.444 (2019: 19.983) 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, der ein Teil des zusammengefassten Lageberichts ist.

42 ERKLÄRUNG ZUM CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Vorstand und Aufsichtsrat der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung abgegeben. Sie ist in der Erklärung zur Unternehmensführung enthalten, die auf der Homepage unter www.bmwgroup.com/ezu dauerhaft zugänglich gemacht wird.

43 VERGÜTUNG FÜR MITGLIEDER DES VORSTANDS UND DES AUFSICHTSRATS

Die im Geschäftsjahr 2020 nach IFRS erfassten Aufwendungen für die Vergütung der aktiven Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats gliedern sich wie folgt:

in Mio. €	2020	2019
Vergütung des Vorstands	18,8	30,0
Feste Bezüge	7,3	8,1
Variable Bezüge	10,9	20,9
davon Performance Cash Plan	1,3	8,3
Aktienbasierte Vergütungskomponente	0,6	1,0
Dotierung der Pensionsrückstellungen	2,6	2,9
Leistungen im Zusammenhang mit der Beendigung der Vorstandstätigkeit	0,6	7,1
Vergütung für die Mitglieder des Aufsichtsrats	5,6	5,6
Festvergütung und Sitzungsgeld	5,6	2,0
Variable Vergütung	–	3,6
Aufwendungen gesamt	27,6	45,6
davon fällig innerhalb eines Jahres	23,1	28,6

Seit dem Geschäftsjahr 2018 bis einschließlich Geschäftsjahr 2020 ergänzt der mehrjährige und zukunftsgerichtete Performance Cash Plan (PCP) die variablen Bezüge. Der Bemessungszeitraum des PCP bezieht sich auf einen Zeitraum von drei Jahren: das Gewährungs- und die beiden Folgejahre. Die Auszahlung des PCP erfolgt

nach Ablauf des dreijährigen Bemessungszeitraums. Die Gesamtbezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen betragen 13,1 Mio. € (2019: 16,0 Mio. €).

Die Pensionsverpflichtungen gegenüber aktiven Mitgliedern des Vorstands sind nach IAS 19 mit 14,7 Mio. € (2019: 14,6 Mio. €) zurückgestellt. Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen ist nach IAS 19 eine Rückstellung in Höhe von 118,8 Mio. € (2019: 113,1 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 einer Vorauszahlung aus dem Performance Cash Plan 2019 – 2021 an einzelne Vorstände wurden den Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats durch die BMW AG oder Tochtergesellschaften im Geschäftsjahr 2020 weder Kredite oder Vorschüsse gewährt noch wurden zu ihren Gunsten Haftungsverhältnisse eingegangen. Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats haben im Berichtsjahr mit Gesellschaften der BMW Group Fahrzeugkauf- und zusammenhängende Serviceverträge sowie Verträge über Fahrzeugmiete, Fahrzeugleasing und Fahrzeugfinanzierung zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen.

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

Auch im Jahr 2021 hat die Corona-Pandemie Einfluss auf den Geschäftsverlauf der BMW Group. Die weiterhin volatile Situation kann Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW AG und des Konzerns haben.

Der weitere Verlauf der Corona-Pandemie und die Folgen auf den Geschäftsverlauf des Konzerns werden weiterhin laufend überwacht.

Die der BMW Group bekannten Abschätzungen und Annahmen für das Geschäftsjahr sind im Prognosebericht berücksichtigt und beschrieben. Darüber hinaus sind zum jetzigen Zeitpunkt keine wesentlichen weiteren Belastungen bekannt oder abschätzbar. Im Jahresverlauf sind jedoch weitere Belastungen möglich.

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

SEGMENTINFORMATIONEN

45 ERLÄUTERUNGEN ZUR SEGMENTBERICHT- ERSTATTUNG

Informationen zu den berichtspflichtigen Segmenten

Im Rahmen der Segmentberichterstattung werden die Aktivitäten der BMW Group gemäß IFRS 8 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 ausgewählten Märkten 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 wird. Darüber hinaus sind konzerninterne Rückkaufvereinbarungen nach IFRS 15, die zwischen den Segmenten Automobile und Finanzdienstleistungen bestehen, sowie Wertminderungen auf konzerninterne Forderungen und Wertänderungen der konsolidierten sonstigen Finanzanlagen nach IFRS 9 ausgenommen. Konzerninterne Leasingverhältnisse werden in der internen Steuerung und Berichterstattung nicht nach IFRS 16 abgebildet und führen daher gemäß IFRS 8 zu keinen Änderungen in der Segmentdarstellung. 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 weitestgehend 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		Sonstige Gesellschaften		Überleitung auf Konzernwert		Konzern	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
SEGMENTINFORMATIONEN NACH GESCHÄFTSFELDERN												
Umsätze mit Fremden	68.106	73.624	2.293	2.374	28.590	28.210	1	2	–	–	98.990	104.210
Umsätze mit anderen Segmenten	12.747	18.058	–9	–6	1.454	1.388	2	3	–14.194	–19.443	–	–
Umsätze gesamt	80.853	91.682	2.284	2.368	30.044	29.598	3	5	–14.194	–19.443	98.990	104.210
Segmentergebnis	2.162	4.499	103	194	1.725	2.272	–235	–96	1.467	249	5.222	7.118
Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	920	136	–	–	–	–	–	–	–	–	920	136
Investitionen in langfristige Vermögenswerte	6.041	7.607	146	149	24.146	27.544	–	–	–6.291	–7.003	24.042	28.297
Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte	5.978	5.853	119	110	12.054	11.142	–	–	–6.175	–6.356	11.976	10.749
in Mio. €	Automobile		Motorräder		Finanzdienstleistungen		Sonstige Gesellschaften		Überleitung auf Konzernwert		Konzern	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Segmentvermögenswerte	15.779	16.193	681	712	15.555	15.545	98.226	106.038	86.417	89.546	216.658	228.034
At Equity bewertete Beteiligungen	3.585	3.199	–	–	–	–	–	–	–	–	3.585	3.199

Die in den Vorräten im Geschäftsjahr 2020 erfassten Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert belasten das Segmentergebnis des Segments Automobile in Höhe von 59 Mio. € (2019: 126 Mio. €). Die vorgenommenen Wertaufholungen entlasten das Segmentergebnis des Segments Automobile in Höhe von 2 Mio. € (2019: 22 Mio. €).

Das Segmentergebnis des Segments Finanzdienstleistungen wurde in Höhe von 362 Mio. € (2019: 254 Mio. €) durch Wertminderungsaufwendungen in den vermieteten Erzeugnissen belastet. Bei den vermieteten Erzeugnissen fanden Wertaufholungen in Höhe von 126 Mio. € (2019: 95 Mio. €) statt.

Im Segmentergebnis des Segments Sonstige Gesellschaften sind Zinsen und ähnliche Erträge in Höhe von 1.169 Mio. € (2019: 1.515 Mio. €) sowie Zinsen und ähnliche Aufwendungen in Höhe von 1.232 Mio. € (2019: 1.419 Mio. €) enthalten.

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

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

in Mio. €	2020	2019
Überleitung Segmentergebnis		
Summe der Segmente	3.755	6.869
Finanzergebnis Automobile	560	-32
Finanzergebnis Motorräder	-3	-7
Segmentübergreifende Konsolidierungen	910	288
Ergebnis vor Steuern des Konzerns aus fortgeführten Geschäftsbereichen	5.222	7.118
Überleitung Investitionen in langfristige Vermögenswerte		
Summe der Segmente	30.333	35.300
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-6.291	-7.003
Investitionen in langfristige Vermögenswerte Konzern	24.042	28.297
Überleitung Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte		
Summe der Segmente	18.151	17.105
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-6.175	-6.356
Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte Konzern	11.976	10.749

in Mio. €	31.12.2020	31.12.2019
Überleitung Segmentvermögenswerte		
Summe der Segmente	130.241	138.488
Nicht operative Aktiva Automobile	59.677	58.612
Abzugskapital Automobile	35.769	38.257
Nicht operative Aktiva Motorräder	39	47
Abzugskapital Motorräder	782	688
Gesamtschulden Finanzdienstleistungen	132.062	140.955
Nicht operative Aktiva Sonstige Gesellschaften	7.007	6.859
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-148.919	-155.872
Summe Aktiva Konzern	216.658	228.034

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. Die Angaben zu den langfristigen Vermögenswerten beziehen sich auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und vermietete Erzeugnisse. Die Konsolidierungen bei den langfristigen Vermögenswerten betreffen die vermieteten Erzeugnisse.

Informationen nach Regionen in Mio. €	Außenumsätze		Langfristige Vermögenswerte	
	2020	2019	2020	2019
Deutschland	13.638	13.428	40.254	39.237
China	21.315	20.564	170	199
USA	17.837	19.720	19.487	22.470
Übriges Europa	30.258	32.805	17.630	17.373
Übriges Asien	10.433	11.344	1.599	1.756
Übriges Amerika	3.379	3.904	3.192	3.834
Sonstige Regionen	2.130	2.445	619	453
Konsolidierungen	–	–	–6.764	–7.739
Konzern	98.990	104.210	76.187	77.583

AUFSTELLUNG DES ANTEILSBESITZES ZUM 31. DEZEMBER 2020

46 AUFSTELLUNG DES ANTEILSBESITZES ZUM 31. DEZEMBER 2020

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 2020

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND¹			
BMW Beteiligungs GmbH & Co. KG, München ⁶	6.897	797	100
BMW INTEC Beteiligungs GmbH, München ^{3,6}	3.558	–	100
BMW Bank GmbH, München ³	2.075	–	100
BMW Finanz Verwaltungs GmbH, München	210	–	100
BMW Verwaltungs GmbH, München ^{3,6}	153	–	100
Parkhaus Oberwiesenfeld GmbH, München	–	–	100
BMW High Power Charging Beteiligungs GmbH, München ^{4,6}	–	–	100
Alphabet Fuhrparkmanagement GmbH, München ⁴	–	–	100
Alphabet International GmbH, München ^{4,5,6}	–	–	100
BMW Hams Hall Motoren GmbH, München ^{4,5,6}	–	–	100
BMW Vertriebszentren Verwaltungs GmbH, München	–	–	100
BMW Fahrzeugtechnik GmbH, Eisenach ^{3,5,6}	–	–	100
BMW Anlagen Verwaltungs GmbH, München ^{3,6}	–	–	100
Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, München ^{3,5,6}	–	–	100
Rolls-Royce Motor Cars GmbH, München ^{4,5,6}	–	–	100
BAVARIA-LLOYD Reisebüro GmbH, München	–	–	51
BMW M GmbH Gesellschaft für individuelle Automobile, München ^{3,5,6}	–	–	100
BMW Vermögensverwaltungs GmbH, München	–	–	100
Bürohaus Petuelring GmbH, München	–	–	100
LARGUS Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH, München	–	–	100
AUSLAND²			
Europa¹⁰			
BMW Holding B.V., Den Haag	21.742	2.634	100
BMW International Holding B.V., Den Haag	9.477	1.165	100
BMW Österreich Holding GmbH, Steyr	3.041	761	100
BMW International Investment B.V., Den Haag	1.706	–1	100

BMW España Finance S.L., Madrid	1.190	65	100
BMW Financial Services (GB) Ltd., Farnborough	1.157	242	100
BMW (UK) Holdings Ltd., Farnborough	1.111	417	100
BMW (Schweiz) AG, Dielsdorf	1.050	20	100
BMW Motoren GmbH, Steyr	927	143	100
BMW Finance S.N.C., Guyancourt	530	35	100
BMW (UK) Manufacturing Ltd., Farnborough	496	51	100
BMW i Ventures SCS SICAV-RAIF, Senningerberg	340	54	100
ALPHABET (GB) Ltd., Farnborough	272	63	100
BMW Finance N.V., Den Haag	225	16	100
BMW (UK) Ltd., Farnborough	223	46	100
BMW France S.A., Montigny-le-Bretonneux	216	2	100
Rolls-Royce Motor Cars Ltd., Farnborough	202	54	100
BMW Iberica S.A., Madrid	195	1	100
BMW Austria Leasing GmbH, Salzburg	193	17	100
BMW Russland Trading OOO, Moskau	189	134	100
BMW Italia S.p.A., San Donato Milanese	156	-5	100
BMW Austria Bank GmbH, Salzburg	148	11	100
Alphabet Nederland B.V., Breda	122	13	100
BMW Finanzdienstleistungen (Schweiz) AG, Dielsdorf	100	13	100
BMW Financial Services Scandinavia AB, Sollentuna	-	-	100
BMW Vertriebs GmbH, Salzburg	-	-	100
Alphabet Belgium Long Term Rental NV, Aartselaar	-	-	100
BMW Bank OOO, Moskau	-	-	100
Bavaria Reinsurance Malta Ltd., Floriana	-	-	100
BMW Malta Ltd., Floriana	-	-	100
BMW Financial Services Belgium S.A./N.V., Bornem	-	-	100
BMW Belgium Luxembourg S.A./N.V., Bornem	-	-	100
BMW Northern Europe AB, Stockholm	-	-	100
BMW Financial Services B.V., Den Haag	-	-	100
BMW Norge AS, Fornebu	-	-	100
Alphabet Italia Fleet Management S.p.A., Rom	-	-	100

Alphabet España Fleet Management S.A.U., Madrid	-	-	100
Swindon Pressings Ltd., Farnborough	-	-	100
BMW Financial Services Polska Sp. z o.o., Warschau	-	-	100
BMW Austria GmbH, Salzburg	-	-	100
BMW Services Ltd., Farnborough	-	-	100
Alphabet France Fleet Management S.N.C., Saint-Quentin-en-Yvelines	-	-	100
Alphabet Austria Fuhrparkmanagement GmbH, Salzburg	-	-	100
Alphabet Fuhrparkmanagement (Schweiz) AG, Dielsdorf	-	-	100
BMW Portugal Lda., Porto Salvo	-	-	100
BMW Financial Services (Ireland) DAC, Dublin	-	-	100
BMW Financial Services Denmark A/S, Kopenhagen	-	-	100
BMW Hellas Trade of Cars A.E., Kifissia	-	-	100
BMW Nederland B.V., Den Haag	-	-	100
Oy BMW Suomi AB, Helsinki	-	-	100
BMW Distribution S.A.S., Vélizy-Villacoublay	-	-	100
Park Lane Ltd., Farnborough	-	-	100
BMW Renting (Portugal) Lda., Porto Salvo	-	-	100
BMW Hungary Kft., Vecsés ⁹	-	-	100
BMW Romania S.R.L., Bukarest	-	-	100
BMW Italia Retail S.r.l., Rom	-	-	100
BMW Automotive (Ireland) Ltd., Dublin	-	-	100
BMW Danmark A/S, Kopenhagen	-	-	100
BMW Czech Republic s.r.o., Prag	-	-	100
BMW Madrid S.L., Madrid	-	-	100
BMW Slovenská republika s.r.o., Bratislava	-	-	100
BMW Slovenia distribucija motornih vozil d.o.o., Ljubljana	-	-	100
BMW Bulgaria EOOD, Sofia	-	-	100
Alphabet Polska Fleet Management Sp. z o.o., Warschau	-	-	100
BMW (UK) Investments Ltd., Farnborough	-	-	100
BiV Carry I SCS, Senningerberg	-	-	100
BMW (UK) Capital plc, Farnborough	-	-	100
Alphabet Luxembourg S.A., Leudelange	-	-	100

Riley Motors Ltd., Farnborough	–	–	100
Triumph Motor Company Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Central Pension Trustees Ltd., Farnborough	–	–	100
BLMC Ltd., Farnborough	–	–	100
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 7, Luxemburg ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 8, Luxemburg ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 9, Luxemburg ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 10, Luxemburg ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Leases 5, Luxemburg ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment A, Luxemburg ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment B, Luxemburg ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky Europe S.A. Compartment A, Luxemburg ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky UK 2 plc, London ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky UK 3 plc, London ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky UK A Ltd., London ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky UK B Ltd., London ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky UK C Ltd., London ¹¹	–	–	0
Bavarian Sky UK D Ltd., London ¹¹	–	–	0
Amerika			
BMW (US) Holding Corp., Wilmington, Delaware	2.873	164	100
BMW Manufacturing Co. LLC, Wilmington, Delaware	2.150	208	100
BMW Bank of North America Inc., Salt Lake City, Utah	1.304	80	100
BMW Financial Services NA LLC, Wilmington, Delaware	1.127	738	100
BMW of North America LLC, Wilmington, Delaware	769	309	100
BMW Canada Inc., Richmond Hill, Ontario	550	89	100
Financial Services Vehicle Trust, Wilmington, Delaware	293	–521	100
BMW do Brasil Ltda., Araquari	125	–6	100
BMW SLP, S.A. de C.V., Villa de Reyes	109	59	100
BMW US Capital LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Financeira S.A. Credito, Financiamento e Investimento, São Paulo	–	–	100
BMW de Mexico S.A. de C.V., Mexiko-Stadt	–	–	100

BMW of Manhattan Inc., Wilmington, Delaware	-	-	100
Rolls-Royce Motor Cars NA LLC, Wilmington, Delaware	-	-	100
BMW Financial Services de Mexico S.A. de C.V. SOFOM, Mexiko-Stadt	-	-	100
BMW Leasing de Mexico S.A. de C.V., Mexiko-Stadt	-	-	100
BMW Insurance Agency Inc., Wilmington, Delaware	-	-	100
BMW de Argentina S.A., Buenos Aires	-	-	100
BMW Consolidation Services Co. LLC, Wilmington, Delaware	-	-	100
BMW Leasing do Brasil S.A., São Paulo	-	-	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 FS Securities LLC, Wilmington, Delaware	-	-	100
BMW FS Funding Corporation, Wilmington, Delaware	-	-	100
BMW Facility Partners LLC, Wilmington, Delaware	-	-	100
BMW Manufacturing LP, Woodcliff Lake, New Jersey	-	-	100
BMW FS Receivables Corporation, 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 Corporation, Wilmington, Delaware	-	-	100
BMW Vehicle Lease Trust 2018-1, Wilmington, Delaware ¹¹	-	-	0
BMW Vehicle Lease Trust 2019-1, Wilmington, Delaware ¹¹	-	-	0
BMW Vehicle Owner Trust 2018-A, Wilmington, Delaware ¹¹	-	-	0
BMW Vehicle Owner Trust 2019-A, Wilmington, Delaware ¹¹	-	-	0
BMW Vehicle Owner Trust 2020-A, Wilmington, Delaware ¹¹	-	-	0
BMW Floorplan Master Owner Trust Series 2018-1, Wilmington, Delaware ¹¹	-	-	0
BMW 2020-A Lease Conduit, Wilmington, Delaware ¹¹	-	-	0
BMW Canada 2018-A, Richmond Hill, Ontario ¹¹	-	-	0
BMW Canada Auto Trust 2018-1, Richmond Hill, Ontario ¹¹	-	-	0
BMW Canada Auto Trust 2019-1, Richmond Hill, Ontario ¹¹	-	-	0
BMW Canada Auto Trust 2020-1, Richmond Hill, Ontario ¹¹	-	-	0

Afrika			
BMW (South Africa) (Pty) Ltd., Pretoria	839	81	100
BMW Financial Services (South Africa) (Pty) Ltd., Midrand	154	7	100
SuperDrive Investments (RF) Ltd., Kapstadt ¹¹	–	–	0
Asien			
BMW Automotive Finance (China) Co. Ltd., Peking	2.664	280	58
BMW Financial Services Korea Co. Ltd., Seoul	610	55	100
BMW Japan Finance Corp., Tokio	583	62	100
BMW China Automotive Trading Ltd., Peking	522	477	100
Herald International Financial Leasing Co. Ltd., Tianjin	259	36	58
BMW Korea Co. Ltd., Seoul	207	14	100
BMW Leasing (Thailand) Co. Ltd., Bangkok	184	10	100
BMW Manufacturing (Thailand) Co. Ltd., Rayong	140	84	100
BMW Japan Corp., Tokio	108	–35	100
BMW (Thailand) Co. Ltd., Bangkok	–	–	100
BMW India Financial Services Private Ltd., Gurgaon	–	–	100
BMW Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	51
BMW China Services Ltd., Peking	–	–	100
BMW China Investment Ltd., Peking ⁹	–	–	100
BMW Asia Technology Centre Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
PT BMW Indonesia, Jakarta	–	–	100
BMW Holding Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
BMW Asia Pte. Ltd., Singapur	–	–	100
BMW India Private Ltd., Gurgaon	–	–	100
BMW Credit (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
BMW Asia Pacific Capital Pte Ltd., Singapur	–	–	100
BMW Lease (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
BMW Tokio Corp., Tokio	–	–	100
2016-2 ABL, Tokio ¹¹	–	–	0
2017-1 ABL, Tokio ¹¹	–	–	0
2017-2 ABL, Tokio ¹¹	–	–	0

2017-3 ABL, Tokio ¹¹	-	-	0
2018-1 ABL, Tokio ¹¹	-	-	0
2018-2 ABL, Tokio ¹¹	-	-	0
2018-3 ABL, Tokio ¹¹	-	-	0
2019-1 ABL, Tokio ¹¹	-	-	0
2019-2 ABL, Tokio ¹¹	-	-	0
2019-3 ABL, Tokio ¹¹	-	-	0
2020-1 ABL, Tokio ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China 2018-2, Peking ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China 2019-1, Peking ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China 2019-2, Peking ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China 2019-3, Peking ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China 2020-1, Peking ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China 2020-2, Peking ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China Leasing 2019-1, Tianjin ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China Leasing 2019-2, Tianjin ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky China Leasing 2020-1, Tianjin ¹¹	-	-	0
Ozeanien			
BMW Australia Finance Ltd., Mulgrave	323	21	100
BMW Australia Ltd., Melbourne	115	22	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 ¹¹	-	-	0
Bavarian Sky Australia Trust A, Mulgrave ¹¹	-	-	0

NICHT KONSOLIDIERTE UNTERNEHMEN DER BMW AG
ZUM 31. DEZEMBER 2020

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND⁷			
Alphabet Fleetservices GmbH, München ⁴	–	–	100
Automag GmbH, München	–	–	100
BMW Car IT GmbH, München ⁴	–	–	100
BMW i Ventures GmbH, München	–	–	100
IDEALworks 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 Car Club Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Drivers Club Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Poland sp. z o.o., Warschau	–	–	100
BMW Financial Services Slovakia s.r.o., Bratislava	–	–	100
BMW Financial Services Czech Republic s.r.o., Prag	–	–	100
BMW Group Benefit Trust Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW i Ventures B.V., Den Haag	–	–	100
BMW Manufacturing Hungary Kft., Vecsés	–	–	100
BMW Manufacturing Russland OOO, Kaliningrad	–	–	100
BMW Mobility Development Center s.r.o., Prag	–	–	100
BMW Motorsport Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Russland Automotive OOO, Kaliningrad	–	–	100
Cezwei PL GmbH, Salzburg	–	–	100
John Cooper Garages Ltd., Farnborough	–	–	100
John Cooper Works Ltd., Farnborough	–	–	100
OOO BMW Leasing, Moskau	–	–	100
U.T.E. Alphabet España-Bujarkay, Sevilla	–	–	90

Amerika			
217-07 Northern Boulevard Corporation, 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, California	–	–	100
MINI Business Innovation LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
Urban X Accelerator SPV LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Shared Services LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Mobility Services 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			
BMW Finance (United Arab Emirates) Ltd., Dubai	–	–	100
BMW Financial Services Hong Kong Ltd., Hongkong	–	–	51
BMW Financial Services Singapore Pte Ltd., Singapur	–	–	100
BMW Hong Kong Services Ltd., Hongkong	–	–	100
BMW India Foundation, Gurgaon	–	–	100
BMW India Leasing Private Ltd., Gurgaon	–	–	100
BMW Insurance Services Korea Co. Ltd., Seoul	–	–	100
BMW Middle East Retail Competency Centre DWC-LLC, Dubai	–	–	100
BMW Mobility Services Ltd., Sichuan Tianfu New Area (Chengdu Section)	–	–	100
BMW Philippines Corp., Manila	–	–	70
BMW Technology Office Israel Ltd., Tel Aviv	–	–	100
Herald Hezhong (Beijing) Automotive Trading Co. Ltd., Peking	–	–	100
THEPSATRI Co. Ltd., Bangkok	–	–	100

ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN, GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN UND
GEMEINSCHAFTLICHE TÄTIGKEITEN DER BMW AG ZUM 31. DEZEMBER 2020

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
Gemeinschaftsunternehmen – at Equity bewertet			
INLAND			
YOUR NOW Holding GmbH, München ⁸	1.226	– 749	50
IONITY Holding GmbH & Co. KG, München ⁸	244	– 37	20
AUSLAND			
BMW Brilliance Automotive Ltd., Shenyang ⁸	7.388	2.560	50
Assoziierte Unternehmen – at Equity bewertet			
AUSLAND			
THERE Holding B.V., Amsterdam ⁸	1.214	206	30
Gemeinschaftliche Tätigkeiten – quotal konsolidiert			
AUSLAND			
Spotlight Automotive Ltd., Zhangjiagang ⁸	217	–	50
Nicht at Equity bewertete oder quotal konsolidierte Unternehmen			
INLAND⁷			
Encory GmbH, Unterschleißheim	–	–	50
The Retail Performance Company GmbH, München	–	–	50
PDB – Partnership for Dummy Technology and Biomechanics GbR, Gaimersheim	–	–	20
AUSLAND⁷			
Bavarian & Co 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	–	–	50

BETEILIGUNGEN DER BMW AG ZUM 31. DEZEMBER 2020

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND⁷			
Deutsches Forschungszentrum für Künstliche Intelligenz GmbH, Kaiserslautern	–	–	5
GSB Sonderabfall-Entsorgung Bayern GmbH, Baar-Ebenhausen	–	–	3
Huject GmbH, Berlin	–	–	16
IVM Industrie-Verband Motorrad GmbH & Co. Dienstleistungs KG, Essen	–	–	20
Joblinge gemeinnützige AG Berlin, Berlin	–	–	10
Joblinge gemeinnützige AG Leipzig, Leipzig	–	–	17
Joblinge gemeinnützige AG München, München	–	–	6
Racer Benchmark Group GmbH, Landsberg am Lech	–	–	9
SGL Carbon SE, Wiesbaden	–	–	18
Mobimeo GmbH, Berlin	–	–	10
AUSLAND⁷			
Northvolt AB, Stockholm	–	–	4

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 Erstkonsolidierung

¹⁰ Entkonsolidierung im Geschäftsjahr 2020: Sutum ROM GmbH (Verschmelzung), Société Nouvelle WATT Automobiles S.A.R.L. (Verschmelzung), Alphabet France SAS (Verschmelzung), Alphabet (UK) Ltd. (Liquidation), BMW Retail Nederland B.V. (Liquidation), BMW Amsterdam B.V. (Veräußerung)

¹¹ Beherrschung aufgrund wirtschaftlicher Abhängigkeit

München, den 09. März 2021

Bayerische Motoren Werke
Aktiengesellschaft

DER VORSTAND

OLIVER ZIPSE

ILKA HORSTMEIER

DR. MILAN NEDELJKOVIĆ

PIETER NOTA

DR. NICOLAS PETER

FRANK WEBER

DR.-ING. ANDREAS WENDT