

Ergänzende Informationen zu Tagesordnungspunkt 9.1:

Jahresabschluss der Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH
zum 31. Dezember 2018

Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, München
Bilanz zum 31.12.2018

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| | EUR | EUR |
| AKTIVA | | |
| | | |
| Anlagevermögen | | |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | | |
| Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 6.699,00 | 14.016,69 |
| | 6.699,00 | 14.016,69 |
| Sachanlagen | | |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 25.423,94 | 32.327,05 |
| Geringwertige Wirtschaftsgüter | 22.985,86 | 13.874,68 |
| | 48.409,80 | 46.201,73 |
| Finanzanlagen | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 36.506,24 | 36.506,24 |
| | 36.506,24 | 36.506,24 |
| | 91.615,04 | 96.724,66 |
| | | |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 274.979,15 | 3.047.360,71 |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 4.701.953,36 | 1.969.468,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 33.552,73 | 21.010,99 |
| | 5.010.485,24 | 5.037.839,71 |
| | | |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 32.331,82 | 7.799,71 |
| | | |
| Bilanzsumme | 5.134.432,10 | 5.142.364,08 |

Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, München
Bilanz zum 31.12.2018

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| | EUR | EUR |
| PASSIVA | | |
| | | |
| Eigenkapital | | |
| Gezeichnetes Kapital | 102.258,38 | 102.258,38 |
| Gewinnrücklagen | | |
| Andere Gewinnrücklagen | 1.080.573,62 | 1.918.141,41 |
| | 1.182.832,00 | 2.020.399,79 |
| | | |
| Rückstellungen | | |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 1.612.850,88 | 906.919,11 |
| Sonstige Rückstellungen | 1.984.138,12 | 1.970.742,65 |
| | 3.596.989,00 | 2.877.661,76 |
| | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 201.946,21 | 61.287,79 |
| | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | |
| - davon aus Steuern | | |
| EUR 94.571,43 (i.Vj. EUR 89.835,14) | 94.571,43 | 89.835,14 |
| | 296.517,64 | 151.122,93 |
| | | |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 58.093,46 | 93.179,60 |
| | | |
| Bilanzsumme | 5.134.432,10 | 5.142.364,08 |

Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, München
Gewinn- und Verlust-Rechnung für die Zeit vom
01.01.2018 – 31.12.2018

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|-------------------|
| | EUR | EUR |
| Rohergebnis | 24.629.656,28 | 26.389.660,17 |
| Personalaufwand | -7.291.973,27 | -7.335.259,38 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | -20.964,89 | -122.897,65 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -2.574.402,50 | -2.544.309,84 |
| Erträge aus Beteiligungen | 525.000,00 | 285.000,00 |
| - davon aus verbundenen Unternehmen EUR 525.000,00 (i.Vj. EUR 285.000,00) | | |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 2.684,14 | 9.837,80 |
| - davon aus verbundenen Unternehmen EUR 2.684,14 (i.Vj. EUR 9.837,80) | | |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -1.122.381,51 | -527.919,44 |
| - davon an verbundene Unternehmen EUR 149.166,19 (i.Vj. EUR 157.480,88) | | |
| Ergebnis nach Steuern | 14.147.618,25 | 16.154.111,66 |
| Erstattungen von sonstigen Steuern | 62.221,40 | 87.037,17 |
| Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne | -15.047.407,44 | -16.116.542,55 |
| Jahresfehlbetrag/Jahresüberschuss | -837.567,79 | 124.606,28 |
| Zu-/Abführung von Gewinnrücklagen | 837.567,79 | -124.606,28 |
| Bilanzgewinn | 0,00 | 0,00 |

Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, München
Anhang für das Geschäftsjahr 2018

Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss der Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des GmbH-Gesetzes erstellt. Die Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH mit Sitz in München ist beim Registergericht München unter der Handelsregisternummer HRB 42267 registriert. Der Jahresabschluss wird in EUR aufgestellt. Die Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH ist eine mittelgroße Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 2 HGB. Größenabhängige Erleichterungen der §§ 276 und 288 HGB wurden in Anspruch genommen.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung linearer Abschreibungen auf Basis einer Nutzungsdauer von drei Jahren angesetzt.

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um die planmäßigen Abschreibungen, bewertet. Das Sachanlagevermögen wird linear abgeschrieben.

Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bilanziert.

Forderungen, sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten werden zum Nennwert bzw. zum niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt.

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles bewertet. Aus der Stichtagsbewertung resultierende Gewinne werden bei Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von kleiner einem Jahr erfasst. Verluste aus Kursänderungen werden durch Neubewertung zum Bilanzstichtag berücksichtigt.

Zur Erfüllung von Verpflichtungen aus der Altersversorgung werden vom BMW Trust e. V., München, im Rahmen von Contractual Trust Arrangements (CTA) treuhänderisch Vermögensgegenstände verwaltet. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, dieser wird mit den jeweils zugrunde liegenden Verpflichtungen verrechnet. Der Zeitwert ergibt sich aus stichtagsaktuellen Marktwerten der Kapitalverwaltungsgesellschaften. Ergibt sich ein Verpflichtungsüberhang, wird dieser unter den Rückstellungen erfasst. Übersteigt der Wert der Vermögensgegenstände die Verpflichtungen, erfolgt der Ausweis als „Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung“.

Die Pensionsverpflichtungen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt und mit einem ihrer Restlaufzeit entsprechenden zehnjährigen durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst. Die Berechnung beruht auf versicherungsmathematischen Gutachten unter Berücksichtigung biometrischer Rechnungsgrundlagen. Aus Gründen der Einheitlichkeit der Bewertungsmethodik werden die Rückstellungen für Jubiläumszusagen und Altersteilzeit nach der gleichen Methodik bewertet.

Die Sonstigen Rückstellungen sind so bemessen, dass sie allen erkennbaren Risiken Rechnung tragen. Rückstellungen werden mit dem, nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung, notwendigem Erfüllungsbetrag angesetzt. Langfristige Rückstellungen werden dabei mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Bundesbankzins abgezinst.

Verbindlichkeiten werden zum Erfüllungsbetrag am Bilanzstichtag angesetzt.

Der Passive Rechnungsabgrenzungsposten wird mit dem Nennwert ausgewiesen.

Erläuterungen zur Bilanz

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen betreffen 51% der Anteile an dem verbundenen Unternehmen BAVARIA-LLOYD Reisebüro GmbH, München. Das Eigenkapital dieser Gesellschaft beträgt am 31.12.2018 EUR 1.087.821,40 (i.Vj. EUR 1.356.719,43). Der Jahresüberschuss für 2018 beträgt EUR 431.101,97 (i.Vj. EUR 787.811,78).

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden im Wesentlichen Forderungen aus Versicherungsprämien ausgewiesen.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen bestehen in Höhe von EUR 4.701.983,36 (i.Vj. EUR 1.969.468,01) gegen die Gesellschafterin.

Die sonstigen Vermögensgegenstände betreffen Forderungen gegen Mitarbeiter in Höhe von EUR 33.552,73 (i.Vj. EUR 21.010,99).

Die Forderungen und Sonstigen Vermögensgegenstände sind wie im Vorjahr innerhalb eines Jahres fällig.

Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung

Zur Sicherung von Pensionen werden Vermögensgegenstände mit den zugrunde liegenden Verpflichtungen verrechnet. Bei den Vermögensgegenständen handelt es sich um Anteile an Fondsvermögen.

Seit dem Geschäftsjahr 2017 werden Wertguthaben aus Altersteilzeitverhältnissen über Bankbürgschaften besichert. Am Bilanzstichtag besteht daher kein korrespondierendes Deckungsvermögen.

Eigenkapital

Das Gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt 200.000,00 DM. Dem entspricht ein Bilanzbetrag von 102.258,38 EUR.

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen betragen EUR 1.080.573,62. Davon sind EUR 1.048.673,86 aufgrund § 268 Abs. 8 HGB ausschüttungsgesperrt.

Die Gewinnausschüttungssperre wurde im Geschäftsjahr 2018 angepasst, sodass diese sich um EUR 837.567,79 reduziert.

Rückstellungen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen betreffen Anwartschaften und laufende Leistungen.

Im Geschäftsjahr 2018 kamen zur Berechnung der Pensionsverpflichtungen für die biometrischen Rechnungsgrundlagen die Richtlinien 2018 G von Prof. Dr. Heubeck erstmalig zur Anwendung. Hieraus resultiert eine Verpflichtungserhöhung in Höhe von EUR 68.713. Gegenläufig wirkt eine damit verbundene Absenkung der Invalidisierungsraten von bisher 50 % auf 30 % in Höhe von EUR 24.510. Daneben werden folgende Parameter berücksichtigt:

| in % | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Abzinsungsfaktor 10-Jahresdurchschnitt | 3,21 | 3,68 |
| Abzinsungsfaktor 7-Jahresdurchschnitt | 2,32 | 2,80 |
| Gehaltstrend | 3,06 | 2,94 |
| Rententrend | 1,62 | 1,82 |

Mit der gesetzlichen Änderung des § 253 Abs. 6 HGB wurde der Bezugszeitraum des Durchschnittzinssatzes für Altersversorgungsverpflichtungen von 7 Jahre auf 10 Jahre verlängert.

Unter Anwendung der gesetzlichen Vorschriften zur ertragsteuerlichen Organschaft wird der Unterschiedsbetrag gem. § 253 Abs. 6 HGB vollumfänglich an den Organträger mit abgeführt.

Der zugrunde gelegte Rechnungszins für die Abzinsung der Pensionsverpflichtungen entspricht dem von der Deutschen Bundesbank ermittelten und veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz für eine angenommene Restlaufzeit von 15 Jahren.

Die Rückstellungen für Pensionen stellen sich wie folgt dar:

| in EUR | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------------------------|--------------------------|
| <u>Anschaffungskosten Deckungsvermögen für Pensionsverpflichtungen</u> | <u>5.338.498,26</u> | <u>4.532.461,48</u> |
| <u>Beizulegender Zeitwert Deckungsvermögen für Pensionsverpflichtungen</u> | <u>6.387.172,12</u> | <u>6.450.602,89</u> |
| <u>Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen</u> | <u>8.000.023,00</u> | <u>7.357.522,00</u> |
| <u>Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen</u> | <u>1.612.850,88</u> | <u>906.919,11</u> |

Die Anschaffungskosten Deckungsvermögen für Pensionsverpflichtungen wurden erstmals im Geschäftsjahr aus den Fondreportings entnommen.

Die Aufwendungen aus der Aufzinsung der Pensionsverpflichtungen, die Änderung des Diskontierungzinssatzes sowie die Erträge und Aufwendungen aus der Bewertung der verrechneten Vermögensgegenstände werden im Zinsertrag bzw. Zinsaufwand ausgewiesen. Alle übrigen Komponenten der Pensionsaufwendungen werden unter dem Personalaufwand erfasst.

Die Sonstigen Rückstellungen enthalten vor allem Beträge für Personalaufwendungen, z.B. Erfolgsbeteiligung, Tantieme, Jubiläen, Altersteilzeit sowie Jahresabschlusskosten und Berufsgenossenschaft.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 201.946,21 (i.Vj. EUR 61.287,79) enthalten im Wesentlichen Verpflichtungen gegenüber Versicherungen im Rahmen des Maklerinkasso, sowie allgemeine Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten.

Die Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestehen Mietverpflichtungen gegenüber der Gesellschafterin Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft aus einem Mietverhältnis für die Büroräume in der Heidemannstrasse 164 in München in Höhe von jährlich EUR 117.987,84 (i.Vj. EUR 117.987,84).

Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Mit nahe stehenden Unternehmen und Personen werden ausschließlich marktübliche Geschäfte abgeschlossen.

Erläuterungen zur Gewinn-und Verlust-Rechnung

Rohergebnis

Das Rohergebnis enthält periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von EUR 5.686,57 (i.Vj. EUR 144.472,48*).

Personalaufwand

| in EUR | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Gehälter | 6.429.823,22 | 6.442.852,85 |
| Soziale Abgaben, Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung | 862.150,05 | 892.406,53 |
| - davon für Altersversorgung: EUR 37.613,23 (i.Vj. EUR 94.835,49) | ----- | ----- |
| | 7.291.973,27 | 7.335.259,38 |

| Im Jahresdurchschnitt waren beschäftigt: | 2018 | 2017 |
|--|------|------|
| Gehaltsempfänger | 68 | 69 |
| Auszubildende | 0 | 0 |

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen Fremdleistungen für Bearbeitungsgebühren von Versicherungen, EDV-Kosten, Kraftfahrzeugaufwendungen, Kosten für Call-Center, Reise- und Mietaufwendungen, Bezogene Leistungen im Personalbereich und Versicherungen.

Weiterhin sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von EUR 32.738,17 (i.Vj. EUR 22.456,56) für Erfolgsbeteiligung und Tantieme aus dem Vorjahr enthalten.

Erträge aus Beteiligungen

Die Erträge aus Beteiligungen EUR 525.000,00 (i.Vj. EUR 285.000) resultieren wie im Vorjahr aus dem verbundenen Unternehmen BAVARIA-LLOYD Reisebüro GmbH, München.

Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

| in EUR | 2018 | 2017 |
|--|----------|----------|
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 2.684,14 | 9.837,80 |
| - davon aus verbundenen Unternehmen | 2.684,14 | 9.837,80 |
| - davon aus Pensions- und langfristigen Personalrückstellungen | 0,00 | 0,00 |

*Vorjahreszahl angepasst

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

| in EUR | 2018 | 2017 |
|--|--------------|------------|
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 1.122.381,51 | 527.919,44 |
| - davon an verbundene Unternehmen | 149.166,19 | 157.480,88 |
| - davon aus Pensions- und langfristigen Personalrückstellungen | 973.215,32 | 370.438,56 |

Bei dem Zinsaufwand bzw. -ertrag aus Pensions- und langfristigen Personalrückstellungen handelt es sich um den Nettobetrag nach Verrechnung mit Erträgen und Aufwendungen aus den Deckungsvermögen:

| in EUR | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>Aufwendungen aus zu verrechnenden Vermögensgegenständen (i.Vj. Ertrag)</u> | <u>-156.866,32</u> | <u>197.576,63</u> |
| <u>Aufwendungen aus der Aufzinsung von Pensions- und langfristigen Personalrückstellungen</u> | <u>-816.349,00</u> | <u>-568.015,19</u> |
| Zinsaufwand aus Pensionen | -973.215,32 | -370.438,56 |

Die Position Aufwendungen aus zu verrechnenden Vermögensgegenständen beinhaltet im laufenden Geschäftsjahr eine Verringerung des Deckungsvermögens zum beizulegenden Zeitwert um EUR 156.866,32 (i. Vj. EUR 197.576,63).

Im Zinsergebnis werden Aufwendungen aus der Aufzinsung sowie der Änderung des Diskontierungszinssatzes von Rückstellungen und Verbindlichkeiten erfasst.

Sonstige Angaben

Abschlussprüferhonorar

In Bezug auf die Angabe für das vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2018 berechnete Gesamthonorar gemäß § 285 Nr. 17 HGB wird von der Erleichterungsmöglichkeit gemäß § 285 Nr. 17 HGB Gebrauch gemacht, da die Angabe im Konzernabschluss der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, München, enthalten ist.

Lagebericht und Offenlegung

Die Gesellschaft nimmt die Befreiungsmöglichkeit des § 264 Abs. 3 HGB hinsichtlich der Erstellung eines Lageberichtes sowie der Offenlegung des Jahresabschlusses in Anspruch.

Geschäftsführung

Herr Dirk Förster, Diplom-Kaufmann und
Frau Nicole Kraft-Stimson, Diplom-Wirtschaftsingenieurin

Hinsichtlich der Angabe der Gesamtbezüge der Geschäftsführung nimmt die Gesellschaft die Schutzklausel des § 286 Abs. 4 HGB in Anspruch.

Konzernzugehörigkeit

Die Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH ist eine 100%-ige Tochtergesellschaft der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, München.

Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag mit der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, München.

Der Konzernabschluss der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2018 wird beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers eingereicht und ist über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich.

München, den 29.03.2019



.....
Dirk Förster
Geschäftsführer



.....
Nicole Kraft-Stimson
Geschäftsführerin

Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, München
Entwicklung des Anlagevermögens 2018

| | Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | Abschreibungen | | | | Buchwerte | |
|---|--------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | 01.01.2018 | Zugänge | Abgänge | 31.12.2018 | 01.01.2018 | lfd. Jahr | Abgänge | 31.12.2018 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| In EUR | | | | | | | | | | |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 1.129.809,98 | 0,00 | 0,00 | 1.129.809,98 | -1.115.793,29 | -7.317,69 | 0,00 | -1.123.110,98 | 6.699,00 | 14.016,69 |
| Sachanlagen | | | | | | | | | | |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 269.115,13 | 16.679,33 | -22.542,55 | 263.251,91 | -222.913,40 | -13.647,20 | 21.718,49 | -214.842,11 | 48.409,80 | 46.201,73 |
| Geringwertige Wirtschaftsgüter | | | | | | | | | | |
| Anlagevermögen (ohne Finanzanlagen) | 1.398.925,11 | 16.679,33 | -22.542,55 | 1.393.061,89 | -1.338.706,69 | -20.964,89 | 21.718,49 | -1.337.953,09 | 55.108,80 | 60.218,42 |
| Finanzanlagen | | | | | | | | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 36.506,24 | 0 | 0 | 36.506,24 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.506,24 | 36.506,24 |
| Anlagevermögen (mit Finanzanlagen) | 1.435.431,35 | 16.679,33 | -22.542,55 | 1.429.568,13 | -1.338.706,69 | -20.964,89 | 21.718,49 | -1.337.953,09 | 91.615,04 | 96.724,66 |