



01
An die Aktionäre
Seite 04–23

02
Die MAN-Welt
Seite 24–51

03
Konzernlagebericht
Seite 52–119

04
Konzernabschluss
Seite 120–190

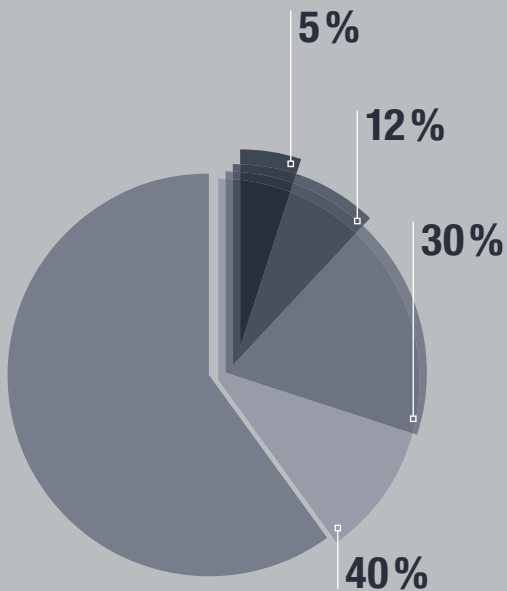
MARKTPOTENZIAL SOLARTHERMIE

Stromerzeugung durch Sonnenkraft

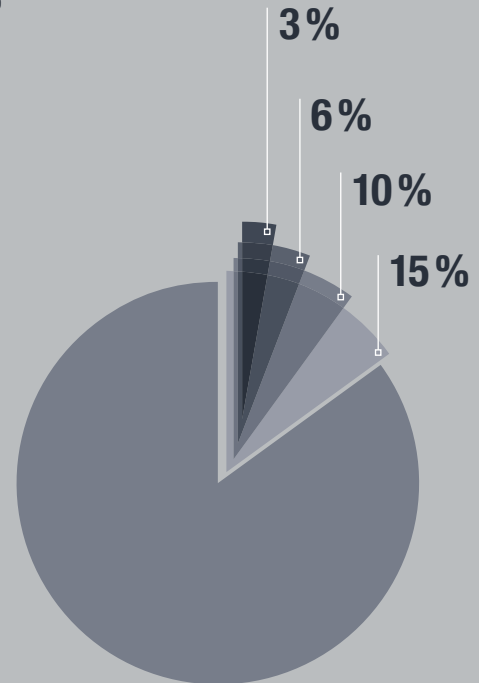
Nach Expertenschätzungen wird der Anteil solarthermisch erzeugter Elektrizität am Strommix weltweit zunehmen, in sonnenreichen Ländern wie Australien um bis zu 40 Prozent. Das eröffnet große Marktchancen für solarthermische Kraftwerke.

Quelle: International Energy Agency (IEA), Annual Report 2009

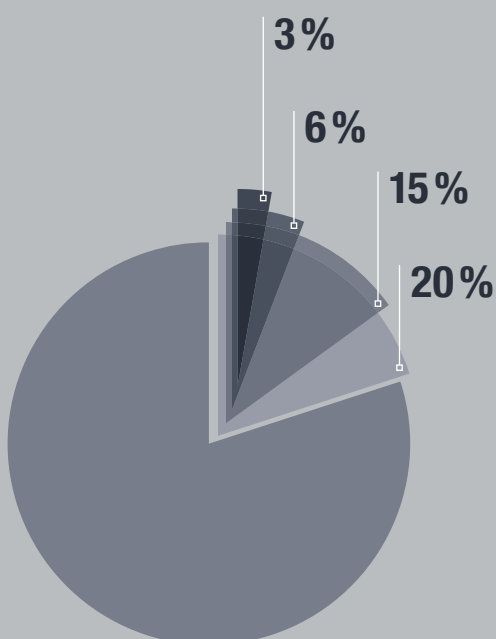
■ 2020 ■ 2030 ■ 2040 ■ 2050



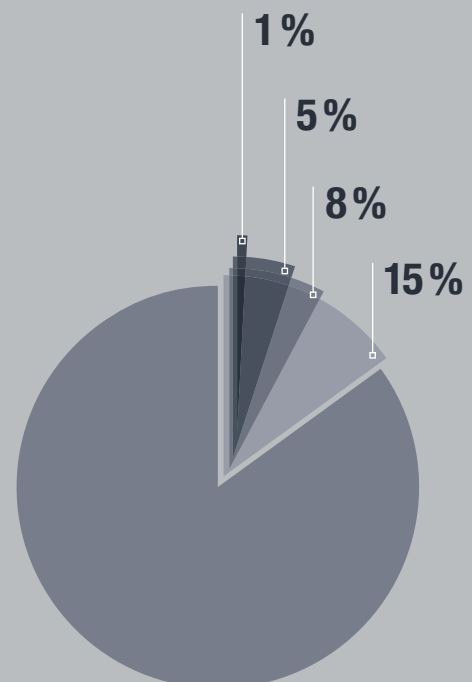
Australien, Zentralasien, Chile,
Indien (Gujarat, Rajasthan),
Mexiko, Naher Osten,
Nordafrika, Peru, Südafrika,
USA (Südwesten)



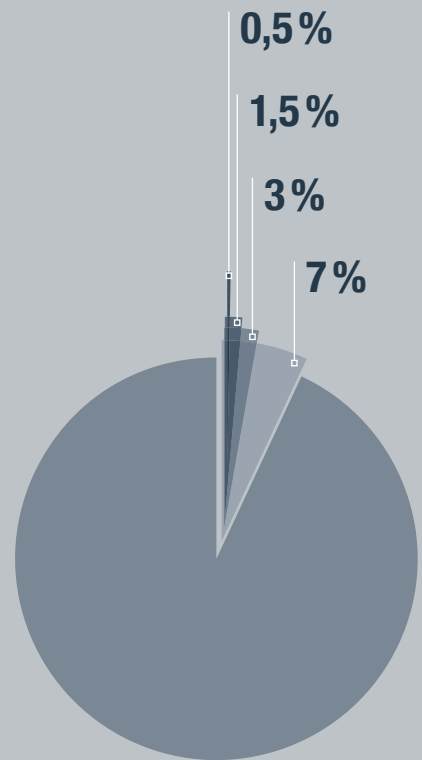
Europa (z. T. Solarstromimporte), Türkei



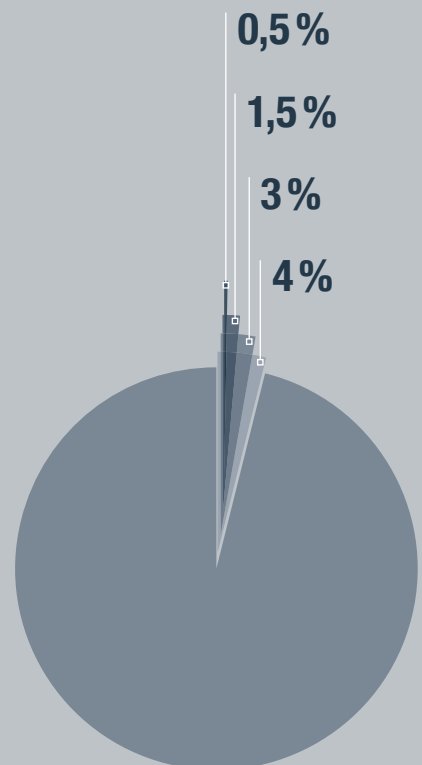
USA (übrige Teile)



Afrika (übrige Teile), Brasilien,
Indien (übrige Teile)



Indonesien (z. T. Solarstromimporte)



China, Russland (z. T. Solarstromimporte)

04 Konzernabschluss

für das Geschäftsjahr 1. Januar
bis 31. Dezember 2010

Seite 120–190

123	MAN Konzern Gewinn- und Verlustrechnung
124	MAN Konzern Überleitung zum Gesamtergebnis der Periode
125	MAN Konzern Bilanz
126	MAN Konzern Kapitalflussrechnung
127	MAN Konzern Entwicklung des Eigenkapitals
128	MAN Konzernanhang
128	Grundlagen des Konzernabschlusses
128	01 Allgemeine Grundlagen
128	02 Konsolidierung und Bewertung von Beteiligungen
130	03 Bilanzierungsgrundsätze
138	04 Kapitalflussrechnung
138	05 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften
139	06 Akquisitionen/Desinvestitionen
141	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
141	07 Sonstige betriebliche Erträge
141	08 Sonstige betriebliche Aufwendungen
142	09 Zinsergebnis
142	10 Ertragsteuern
143	11 Ergebnis je Aktie
144	12 Sonstige Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung
144	13 Gesamtvergütung für die Tätigkeit des Abschlussprüfers
145	Erläuterungen zur Bilanz
145	14 Immaterielle Vermögenswerte
146	15 Sachanlagen
147	16 Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen
148	17 Vermietete Erzeugnisse
148	18 Forderungen aus »finance lease«
149	19 Vorräte
149	20 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
150	21 Sonstige Vermögenswerte
150	22 Eigenkapital
155	23 Finanzverbindlichkeiten
156	24 Pensionen
160	25 Sonstige Rückstellungen
161	26 Sonstige Verbindlichkeiten
162	Sonstige Angaben
162	27 Rechtsstreitigkeiten/Rechtliche Verfahren
163	28 Eventualverbindlichkeiten
163	29 Sonstige finanzielle Verpflichtungen
163	30 Zusätzliche Informationen über Finanzinstrumente
167	31 Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsstrategien
175	32 Aktienbasierte Vergütungen
176	33 Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen
176	34 Vergütung des Vorstands
178	35 Vergütung des Aufsichtsrats
180	36 Corporate Governance Kodex
180	37 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
180	38 Segmentberichterstattung
185	Anteilsbesitz zum 31.12.2010
189	Mitgliedschaften in anderen Kontrollgremien

Konzernabschluss

MAN Konzern

Gewinn- und Verlustrechnung

MAN Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

	Anhang	MAN Konzern		Industrielles Geschäft (ungeprüfte Zusatzinformationen)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformationen)	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
		Mio €					
Umsatzerlöse		14 675	12 026	14 675	12 026	–	–
Umsatzkosten		– 11 400	– 9 455	– 11 400	– 9 455	–	–
Bruttoergebnis vom Umsatz		3 275	2 571	3 275	2 571	–	–
Sonstige betriebliche Erträge	[7]	516	532	332	331	184	201
Vertriebskosten		– 1 095	– 868	– 1 084	– 860	– 11	– 8
Allgemeine Verwaltungskosten		– 741	– 632	– 714	– 609	– 27	– 23
Sonstige betriebliche Aufwendungen	[8]	– 1 142	– 1 365	– 948	– 1 159	– 194	– 206
Ergebnis von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	[16]	112	– 66	113	– 60	– 1	– 6
Wertaufholungen und Wertminderungen auf nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	[16]	357	– 382	357	– 382	–	–
Ergebnis aus Finanzbeteiligungen		1	– 4	1	– 4	–	–
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		1 283	– 214	1 332	– 172	– 49	– 42
Zinserträge	[9]	59	49	58	49	1	0
Zinsaufwendungen	[9]	– 217	– 166	– 216	– 166	– 1	0
Ergebnis vor Steuern		1 125	– 331	1 174	– 289	– 49	– 42
Ertragsteuern	[10]	– 338	– 53	– 342	– 49	4	– 4
Ergebnis aufgebener Geschäftsbereiche	[6]	– 65	126	– 65	126	–	–
Ergebnis nach Steuern		722	– 258	767	– 212	– 45	– 46
davon Minderheitsanteile		9	12	9	12	–	0
davon Aktionäre der MAN SE		713	– 270	758	– 224	– 45	– 46
Ergebnis je Aktie der fortgeführten Bereiche (verwässert/unverwässert) in €	[11]	5,30	– 2,69				
Ergebnis je Aktie der fortgeführten und nicht fortgeführten Bereiche (verwässert/unverwässert) in €	[11]	4,85	– 1,84				

Konzernabschluss

MAN Konzern Überleitung zum Gesamtergebnis der Periode

MAN Konzern Überleitung zum Gesamtergebnis der Periode

Mio €	Anhang	2010	2009
Ergebnis nach Steuern		722	- 258
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		257	320
Veränderung der Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten	[30/31]	- 54	60
Versicherungsmathematische Verluste aus Pensionen	[24]	- 50	- 112
Versicherungsmathematische Gewinne aus Abfertigungsrückstellungen		2	8
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, Gewinne und Verluste von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	[16]	- 6	23
Abgrenzung latenter Steuern		39	7
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, Gewinne und Verluste		188	306
Gesamtergebnis		910	48
davon Minderheitsanteile		9	12
davon Aktionäre der MAN SE		901	36

Siehe auch die weiteren Erläuterungen zum Eigenkapital, Anmerkung (22)

Konzernabschluss

MAN Konzern Bilanz

MAN Konzern Bilanz /Aktiva

Mio €							
	Anhang	MAN Konzern		Industrielles Geschäft (ungeprüfte Zusatzinformationen)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformationen)	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Immaterielle Vermögenswerte	[14]	1 914	1 662	1 912	1 658	2	4
Sachanlagen	[15]	2 064	2 110	2 062	2 108	2	2
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	[16]	2 085	1 630	2 080	1 625	5	5
Finanzbeteiligungen		51	93	51	68	–	25
Vermietete Erzeugnisse	[17]	1 755	1 433	1 111	896	644	537
Langfristige Forderungen aus »finance lease«	[18]	703	738	–	–	703	738
Aktive latente Steuern	[10]	1 159	877	1 132	858	27	19
Sonstige langfristige Vermögenswerte	[21]	180	118	174	110	6	8
Langfristige Vermögenswerte		9 911	8 661	8 522	7 323	1 389	1 338
Vorräte	[19]	2 852	3 037	2 785	2 989	67	48
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	[20]	2 265	2 202	1 936	1 896	329	306
Kurzfristige Forderungen aus »finance lease«	[18]	347	358	–	–	347	358
Forderungen aus laufenden Steuern		133	112	132	111	1	1
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	[6]	139	139	139	139	–	–
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	[21]	713	750	685	713	28	37
Wertpapiere		14	134	14	134	–	–
Flüssige Mittel		1 057	502	1 017	455	40	47
Kurzfristige Vermögenswerte		7 520	7 234	6 708	6 437	812	797
		17 431	15 895	15 230	13 760	2 201	2 135

MAN Konzern Bilanz /Passiva

Mio €							
	Anhang	MAN Konzern		Industrielles Geschäft (ungeprüfte Zusatzinformationen)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformationen)	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Gezeichnetes Kapital		376	376				
Kapitalrücklage		795	795				
Gewinnrücklagen		4 483	3 816				
Eigenkapital aus nicht realisierten Gewinnen/Verlusten		280	92				
Eigenkapital der Aktionäre der MAN SE		5 934	5 079	5 808	4 934	126	145
Minderheitsanteile		56	50	56	50	0	0
Eigenkapital	[22]	5 990	5 129	5 864	4 984	126	145
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	[23]	1 983	2 230	1 838	2 032	145	198
Pensionen	[24]	226	160	225	159	1	1
Passive latente Steuern	[10]	849	622	817	597	32	25
Sonstige langfristige Rückstellungen	[25]	675	547	675	547	0	0
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	[26]	722	714	722	713	0	1
Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen		4 455	4 273	4 277	4 048	178	225
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	[23]	866	1 040	155	206	711	834
Interne Finanzierung		–	–	– 1 042	– 827	1 042	827
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		1 981	1 368	1 882	1 319	99	49
Erhaltene Anzahlungen		762	913	759	908	3	5
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus laufenden Steuern		534	494	534	493	0	1
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	[25]	1 443	1 313	1 439	1 310	4	3
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	[26]	1 400	1 365	1 362	1 319	38	46
Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen		6 986	6 493	5 089	4 728	1 897	1 765
		17 431	15 895	15 230	13 760	2 201	2 135

Konzernabschluss

MAN Konzern Kapitalflussrechnung

MAN Konzern Kapitalflussrechnung

Mio €	MAN Konzern		Industrielles Geschäft (ungeprüfte Zusatzinformationen)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformationen)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Ergebnis vor Steuern	1 125	- 331	1 174	- 289	- 49	- 42
Laufende Steuern	- 336	- 210	- 335	- 209	- 1	- 1
Cash Earnings aufgegebenen Geschäftsbereiche	-	11	-	11	-	-
Abschreibungen und Wertminderungen Langfristiger Vermögenswerte (außer Vermietete Erzeugnisse und Wertminderungen auf nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen) ¹	467	422	464	420	3	2
Veränderung der Pensionen	15	31	15	31	0	0
Ergebnis von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	- 112	66	- 113	60	1	6
Erhaltene Dividenden von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	15	25	15	25	-	-
Wertaufholungen und Wertminderungen auf nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	- 357	382	- 357	382	-	-
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erlöse	- 2	-	- 2	-	-	-
Cash Earnings	815	396	861	431	- 46	- 35
Veränderung der Vorräte	254	405	273	366	- 19	39
Veränderung der Erhaltenen Anzahlungen	- 184	- 221	- 181	- 221	- 3	0
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und »finance lease«	43	1 209	14	932	29	277
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	492	- 352	442	- 273	50	- 79
Veränderung der Vermieteten Erzeugnisse	- 121	148	- 15	147	- 106	1
Veränderung der Kundenzahlungen für Vermietete Erzeugnisse	- 14	- 178	- 14	- 178	-	-
Veränderung der Steuerforderungen und -verbindlichkeiten	22	51	22	51	0	0
Veränderung der Sonstigen Rückstellungen	182	- 19	182	- 18	0	- 1
Veränderung der Sonstigen Vermögenswerte	- 19	91	- 24	48	5	43
Veränderung der Sonstigen Verbindlichkeiten	- 36	- 130	- 51	- 129	15	- 1
Veränderung aufgegebenen Geschäftsbereiche	-	102	-	102	-	-
Eliminierung Ergebnis aus Anlagenabgängen	- 7	- 11	- 7	- 11	-	-
Sonstige Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	0	- 29	0	- 27	0	- 2
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	1 427	1 462	1 502	1 220	- 75	242
Investitionen in Sachanlagen, in als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien und Immaterielle Vermögenswerte	- 391	- 366	- 390	- 365	- 1	- 1
Investitionen in Beteiligungen	- 4	- 600	- 4	- 600	-	-
Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich Flüssiger Mittel	- 1	- 1 337	- 1	- 1 337	-	-
Erlöse aus Anlagenabgängen	25	77	10	77	15	0
Cashflow aus der Investitionstätigkeit aufgegebenen Geschäftsbereiche	-	- 9	-	- 9	-	-
Verkauf von Geschäftseinheiten abzüglich abgegebener Flüssiger Mittel	- 3	- 349	- 3	- 349	-	-
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	- 374	- 2 584	- 388	- 2 583	14	- 1
Free Cashflow aus der Geschäfts- und Investitionstätigkeit	1 053	- 1 122	1 114	- 1 363	- 61	241
Interne Ausschüttungen	-	-	- 31	- 61	31	61
Dividendenzahlungen	- 40	- 297	- 40	- 297	-	-
Veränderung von Wertpapieren	130	298	130	298	-	-
Aufnahme von Anleihen und Schuldscheindarlehen	-	1 730	-	1 730	-	-
Rückzahlung von Anleihen und Schuldscheindarlehen	- 411	- 30	- 171	- 30	- 240	-
Aufnahme von Darlehen	21	107	21	107	-	-
Rückzahlung von Darlehen und syndizierten Krediten	- 131	- 400	- 131	- 400	-	-
Veränderung von übrigen Finanzverbindlichkeiten	- 129	- 111	- 177	- 82	48	- 29
Veränderung interne Finanzierung	-	-	- 214	252	214	- 252
Sonderdotierung Pensionsfonds	-	- 28	-	- 27	-	- 1
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit aufgegebenen Geschäftsbereiche	-	- 5	-	- 5	-	-
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	- 560	1 264	- 613	1 485	53	- 221
Zahlungswirksame Veränderung der Flüssigen Mittel	493	142	501	122	- 8	20
Flüssige Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	502	105	455	78	47	27
Veränderung der in der Bilanz gesondert ausgewiesenen Flüssigen Mittel der aufgegebenen Geschäftsbereiche	-	223	-	223	-	-
Konsolidierungsbedingte Veränderung der Flüssigen Mittel	12	2	12	2	-	0
Wechselkursbedingte Veränderung der Flüssigen Mittel	50	30	49	30	1	0
Flüssige Mittel am Ende des Geschäftsjahres	1 057	502	1 017	455	40	47

¹ Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Beteiligungen

Der Cashflow aus der Geschäftstätigkeit für fortgeführte Bereiche enthält Zinseinzahlungen in Höhe von 59 Mio € (Vorjahr 49 Mio €), Zinsauszahlungen in Höhe von 252 Mio € (Vorjahr 213 Mio €), gezahlte Ertragsteuern in Höhe von 311 Mio € (Vorjahr 143 Mio €) und erhaltene Dividenden von Beteiligungen in Höhe von 15 Mio € (Vorjahr 25 Mio €).

Konzernabschluss

MAN Konzern Entwicklung des Eigenkapitals

MAN Konzern Entwicklung des Eigenkapitals

Mio €

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen	Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, Gewinne und Verluste	Anteil der MAN-Aktionäre	Minderheits- anteile	Gesamt
Stand am 31. Dezember 2008	376	795	4 447	- 263	5 355	41	5 396
Ergebnis nach Steuern	-	-	- 270	-	- 270	12	- 258
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, Gewinne und Verluste	-	-	-	306	306	0	306
Gesamtergebnis	-	-	- 270	306	36	12	48
Dividendenzahlung	-	-	- 294	-	- 294	- 3	- 297
Übrige Veränderungen	-	-	- 67	49	- 18	0	- 18
Stand am 31. Dezember 2009	376	795	3 816	92	5 079	50	5 129
Ergebnis nach Steuern	-	-	713	-	713	9	722
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, Gewinne und Verluste	-	-	-	188	188	0	188
Gesamtergebnis	-	-	713	188	901	9	910
Dividendenzahlung	-	-	- 37	-	- 37	- 3	- 40
Übrige Veränderungen	-	-	- 9	-	- 9	0	- 9
Stand am 31. Dezember 2010	376	795	4 483	280	5 934	56	5 990

Siehe auch die weiteren Erläuterungen zum Eigenkapital, Anmerkung (22)

Konzernabschluss

MAN Konzernanhang

Grundlagen des Konzernabschlusses

1 Allgemeine Grundlagen

Die MAN SE (im Folgenden MAN oder MAN SE) ist eine börsennotierte Kapitalgesellschaft mit Sitz in München. Die MAN Gruppe ist einer der führenden Engineering-Konzerne in Europa mit den vier Bereichen MAN Truck & Bus (vormals MAN Nutzfahrzeuge), MAN Latin America, MAN Diesel & Turbo und Renk, einem Jahresumsatz von 14,7 Mrd € (Vorjahr 12,0 Mrd €) und weltweit rund 47 700 Mitarbeitern, davon ca. 2 000 Leiharbeiternehmer (Vorjahr rund 47 700 Mitarbeiter, davon ca. 1 600 Leiharbeiternehmer).

Der vorliegende Konzernabschluss der MAN SE für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 wurde unter Anwendung von § 315 a Abs. 1 Handelsgesetzbuch (HGB) im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) erstellt, wie sie gemäß der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Anwendung Internationaler Rechnungslegungsstandards in der Europäischen Union anzuwenden sind. Er wurde am 27. Januar 2011 aufgestellt und durch Beschluss des Vorstands zur Vorlage an den Aufsichtsrat freigegeben.

Um einen besseren Einblick in die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der MAN Gruppe zu ermöglichen, ist der Konzernabschluss um eine Unterteilung der Zahlen in das Industrielle Geschäft und die Finanzdienstleistungen ergänzt. Das Industrielle Geschäft umfasst alle Unternehmen der MAN Gruppe mit Ausnahme von MAN Finance. MAN Finance betreibt in der MAN Gruppe im Wesentlichen das Absatzfinanzierungsgeschäft für MAN Truck & Bus und ist als Finanzdienstleistungen dargestellt. Die Eliminierungen von konzerninternen Geschäften zwischen dem Industriellen Geschäft und den Finanzdienstleistungen sind zur Vereinfachung dem Industriellen Geschäft zugeordnet. Die Aufteilung in Industrielles Geschäft und Finanzdienstleistungen stellt nur eine Zusatzinformation dar und ist daher ungeprüft.

Der Konzernabschluss ist in der Berichtswährung Euro aufgestellt. Alle Beträge werden in Millionen Euro (Mio €) angegeben, soweit nichts anderes vermerkt ist.

2 Konsolidierung und Bewertung von Beteiligungen

a) Beteiligungen

Die Beteiligungen der MAN SE umfassen Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen und Finanzbeteiligungen.

Tochterunternehmen sind diejenigen Beteiligungen, bei denen die MAN SE die Finanz- und Geschäftspolitik gemäß Satzung, Unternehmensvertrag oder vertraglicher Vereinbarung beherrschen kann. Dies beruht bei nahezu allen derartigen Beteiligungen auf der Mehrheit der Stimmrechte, die die MAN SE direkt oder indirekt hält. Objektgesellschaften ohne Stimmrechtsmehrheit der MAN SE werden konsolidiert, wenn diese Gesellschaften bei wirtschaftlicher Betrachtung von der MAN SE beherrscht werden.

Gemeinschaftsunternehmen sind Beteiligungen, die von der MAN SE zusammen mit einem oder mehreren Partnern gemeinschaftlich geführt werden. Gemeinschaftliche Führung setzt eine vertragliche Vereinbarung voraus.

Beteiligungen, bei denen die MAN SE einen maßgeblichen Einfluss durch Mitwirkung an der Finanz- und Geschäftspolitik ausüben kann, sind assoziierte Unternehmen. Maßgeblicher Einfluss wird grundsätzlich angenommen, wenn ein Stimmrechtsanteil von 20 % bis 50 % gegeben ist. Finanzbeteiligungen sind alle übrigen Beteiligungen.

b) Konsolidierungskreis

Einbezogene Gesellschaften

In den Konzernabschluss werden neben der MAN SE alle Tochterunternehmen im Wege der Konsolidierung einbezogen. Tochterunternehmen, die im Laufe des Geschäftsjahres erworben wurden, sind ab dem Zeitpunkt des Übergangs der Beherrschung über die Finanz- und Geschäftspolitik einbezogen. Gesellschaften, die im Laufe des Geschäftsjahres veräußert wurden, sind ab der Beendigung der Beherrschung über die Finanz- und Geschäftspolitik nicht mehr einbezogen.

Anzahl der einbezogenen Gesellschaften			
	Inland	Ausland	Gesamt
Einbezogen zum 31. Dezember 2009	31	74	105
Erstmals einbezogen im Geschäftsjahr 2010	4	18	22
Ausgeschlossen im Geschäftsjahr 2010	4	3	7
Einbezogen zum 31. Dezember 2010	31	89	120

Die Beteiligung an der EURO-Leasing GmbH, Sittensen (EURO-Leasing), wird seit dem 1. Januar 2010 vollkonsolidiert. Für weitere Informationen siehe Anmerkung (6). Weitere Veränderungen des Konsolidierungskreises ergaben sich aus Erstkonsolidierungen von Neugründungen bzw. bestehenden Gesellschaften, die nun ihr operatives Geschäft aufgenommen haben. Bei sonstigen ausgeschiedenen Gesellschaften handelt es sich im Wesentlichen um konzerninterne Verschmelzungen. Die Auswirkungen der Änderungen im Konsolidierungskreis auf den Konzernabschluss sind unwesentlich.

Die Aufstellung über den Anteilsbesitz des MAN Konzerns im Sinne von § 313 (2) HGB ist auf den Seiten 185 ff. aufgeführt.

Aufwendungen, Erträge, Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Gesellschaften sowie Zwischenergebnisse aus konzerninternen Lieferungen von Vorräten und von Langfristigen Vermögenswerten werden eliminiert. Auf ergebniswirksame Konsolidierungsvorgänge werden latente Steuern abgegrenzt. Finanzielle Verbindlichkeiten aus dem MAN-konzerninternen Finanzverkehr sind auf Ebene der einbezogenen Gesellschaften grundsätzlich in den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten enthalten.

Unternehmenszusammenschlüsse

Unternehmenszusammenschlüsse werden nach der Erwerbsmethode bilanziert. Bei der Erstkonsolidierung werden die identifizierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten des erworbenen Unternehmens mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Ein danach verbleibender positiver Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten für das erworbene Unternehmen und dem anteiligen neu bewerteten Eigenkapital wird dem jeweiligen Bereich der MAN Gruppe als zahlungsmittelgenerierende Einheit zugeordnet und als Geschäftswert gesondert bilanziert. Der Bereich einschließlich des zugeordneten Geschäftswerts wird mindestens einmal jährlich auf seine

Werthaltigkeit überprüft, ggf. wird eine Wertminderung auf den erzielbaren Betrag vorgenommen. Im Falle der Veräußerung eines Tochterunternehmens wird der zurechenbare Geschäftswert bei der Ermittlung des Veräußerungsergebnisses berücksichtigt.

c) Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen

Zu den nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen zählen assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen. Die erstmalige Bewertung von assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen erfolgt zu Anschaffungskosten. Für die Folgebewertung wird der Anteil der MAN Gruppe an den nach dem Erwerb erwirtschafteten Gewinnen und Verlusten ergebniswirksam erfasst. Die übrigen Veränderungen im Eigenkapital von assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen wie Währungsanpassungen werden erfolgsneutral bilanziert. Zwischenergebnisse aus Geschäften von Konzernunternehmen mit assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden anteilig im Ergebnis der Konzernunternehmen zurückgenommen. Gibt es Anhaltspunkte für eine Wertminderung einer nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung, wird für sie ein Werthaltigkeitstest durchgeführt und ggf. eine Wertminderung ergebniswirksam erfasst.

Geschäftswerte, die aus dem Erwerb eines assoziierten Unternehmens oder eines Gemeinschaftsunternehmens entstehen, sind in den Beteiligungsbuchwerten der assoziierten Unternehmen bzw. Gemeinschaftsunternehmen enthalten.

d) Finanzbeteiligungen

Finanzbeteiligungen, für die ein notierter Marktpreis oder ein verlässlich bestimmbarer beizulegender Zeitwert vorliegt, werden zu diesem Wert bewertet. Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente, die der Kategorie zur Veräußerung verfügbar zugeordnet werden, für die allerdings kein notierter Preis auf einem aktiven Markt vorliegt und deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden kann, sind von der Bewertung mit dem Fair Value ausgenommen. Diese Finanzbeteiligungen werden zu Anschaffungskosten bewertet. Gibt es Anhaltspunkte für eine Wertminderung einer zu Anschaffungskosten bilanzierten Finanzbeteiligung, wird für sie ein Werthaltigkeitstest durchgeführt und ggf. eine Wertminderung ergebniswirksam erfasst.

e) Währungsumrechnung

Geschäftsvorfälle in fremder Währung werden mit den relevanten Fremdwährungskursen zum Transaktionszeitpunkt umgerechnet. In Folgeperioden werden die monetären Vermögenswerte und Schulden zum Stichtagskurs bewertet, die Umrechnungsdifferenzen werden ergebniswirksam erfasst. Nicht monetäre Posten, die zu historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten in einer Fremdwährung bewertet wurden, werden mit dem Kurs am Tag des Geschäftsvorfalles umgerechnet.

Die Abschlüsse von Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen aus Ländern außerhalb des Euroraums werden nach dem Konzept der funktionalen Währung umgerechnet. Für die Tochterunternehmen richtet sich die funktionale Währung nach deren primärem Wirtschaftsumfeld und entspricht fast immer der jeweiligen Landeswährung. Für einzelne Tochterunternehmen ist die funktionale Währung abweichend zur Landeswährung Euro.

Die Umrechnung der Abschlüsse erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode, nach der die Posten der Bilanz mit Ausnahme des Eigenkapitals zum Kurs am Bilanzstichtag, die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet werden. Der Jahresdurchschnittskurs wird grundsätzlich aus Monatsdurchschnittskursen errechnet. Das Eigenkapital wird mit historischen Kursen umgerechnet.

In der Darstellung der Entwicklung von Vermögenswerten, Rückstellungen und Eigenkapital werden der Stand zu Beginn und am Ende des Geschäftsjahres sowie die Veränderung des Konsolidierungskreises zum jeweiligen Stichtagskurs umgerechnet. Die übrigen Posten werden zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet. Unterschiede aus der Währungsumrechnung der Bilanzposten gegenüber der Umrechnung des Vorjahres werden erfolgsneutral behandelt. Im Fall des Verkaufs eines Tochterunternehmens werden solche Umrechnungsdifferenzen ergebniswirksam erfasst.

Die Wechselkurse der wichtigsten Währungen betragen in €

	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	31.12.2010	31.12.2009	2010	2009
US-Dollar	1,3362	1,4406	1,3250	1,3943
Pfund Sterling	0,8608	0,8881	0,8572	0,8927
Dänische Krone	7,4535	7,4418	7,4473	7,4465
Schweizer Franken	1,2504	1,4836	1,3797	1,5077
Schwedische Krone	8,9655	10,2520	9,5462	10,6132
Polnischer Zloty	3,9750	4,1045	4,0103	4,3490
Russischer Rubel	40,8200	43,1540	40,3190	44,2226
Brasilianischer Real	2,2177	2,5113	2,3357	2,7947
Chinesischer Yuán Renminbi	8,8220	9,8350	8,9699	9,5229
Indische Rupie	59,7580	67,0400	60,5615	67,4032
Japanischer Yen	108,6500	133,1600	116,2804	130,3358
Südafrikanischer Rand	8,8625	10,6660	9,7329	11,6207

3 Bilanzierungsgrundsätze

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfolgt mit Ausnahme bestimmter Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, auf Basis der Anschaffungs- und Herstellungskosten. Der Konzernabschluss basiert auf den nach MAN-konzernerheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellten Abschlüssen der MAN SE und der einbezogenen Tochterunternehmen.

a) Umsatzrealisierung

Umsatzerlöse werden zu dem Zeitpunkt realisiert, zu dem die Erzeugnisse oder Waren geliefert bzw. die Leistungen erbracht worden sind und der Gefahrenübergang an den Kunden stattgefunden hat. Die Höhe der Umsatzerlöse muss verlässlich bestimmbar sein, und von der Einbringlichkeit der Forderung muss ausgegangen werden können. Skonti, Kundenboni und Rabatte vermindern die Umsatzerlöse.

Bei kundenspezifischen Fertigungsaufträgen werden Umsätze nach dem Leistungsfortschritt (»percentage of completion method«) erfasst, siehe hierzu im Einzelnen die Erläuterungen zu kundenspezifischen Fertigungsaufträgen, Anmerkung (i).

Verkäufe, bei denen ein Konzernunternehmen eine Rückkaufverpflichtung zu einem vorab festgelegten Wert eingeht, werden nicht sofort in voller Höhe als Umsatz realisiert, sondern verteilt über den Zeitraum bis zur Rückgabe im Umsatz ausgewiesen und als »operating lease« bilanziert.

Umfasst der Verkauf von Produkten einen bestimmbaren Teilbetrag für künftige Dienstleistungen (Mehrkomponentenverträge), werden die darauf entfallenden Umsatzerlöse abgegrenzt und entsprechend der erbrachten Leistung über die Vertragslaufzeit erfolgswirksam realisiert.

b) Betriebliche Aufwendungen und Erträge

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung, Aufwendungen für Werbung und Absatzförderung sowie sonstige absatzbezogene Aufwendungen zum Zeitpunkt ihres Anfalls als Aufwand erfasst. Die Umsatzkosten umfassen die Herstellungskosten der verkauften Erzeugnisse sowie die Anschaffungskosten der verkauften Handelswaren. Zu den Herstellungskosten gehören neben den direkt zurechenbaren Material- und Fertigungseinzelkosten auch fertigungsbedingte Gemeinkosten einschließlich der Abschreibungen auf die Produktionsanlagen. Rückstellungen für Gewährleistung werden zum Zeitpunkt des Verkaufs der Produkte gebildet. Aufwendungen für Forschung werden sofort ergebniswirksam erfasst. Zinsen und sonstige Fremdkapitalkosten werden grundsätzlich als Aufwand der Periode erfasst, mit Ausnahme von Fremdkapitalkosten, die als Bestandteil der Anschaffungs- und Herstellungskosten von qualifizierten Vermögenswerten aktiviert werden.

Die Erlöse der Finanzdienstleistungen aus »finance lease« und aus »operating lease« werden in den Sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. Korrespondierend werden die Zinsaufwendungen aus der Refinanzierung des Leasingvermögens in den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

c) Immaterielle Vermögenswerte

Einzel erworbene Immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten angesetzt. Immaterielle Vermögenswerte, die im Zuge eines Unternehmenserwerbs übernommen wurden, werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt bewertet.

Haben die Immateriellen Vermögenswerte eine bestimmbare Nutzungsdauer, werden sie über den Zeitraum ihrer Nutzung linear abgeschrieben. Die Abschreibungsdauer beträgt für Software überwiegend drei bis acht Jahre. Bei Lizenzen und ähnlichen Rechten erfolgt die Abschreibung entsprechend den vertraglichen Nutzungsdauern. Ist keine Nutzungsdauer bestimmbar, erfolgt keine planmäßige Abschreibung. Stattdessen werden die Immateriellen Vermögenswerte mindestens einmal jährlich einem Wertminderungstest unterzogen, ggf. wird eine Wertminderung vorgenommen.

Die Aufwendungen für die Entwicklung neuer Produkte und Baureihen werden aktiviert, wenn die Produkte bzw. Baureihen technisch und wirtschaftlich realisierbar sind, für eine eigene Nutzung oder die Vermarktung vorgesehen sind, die Aufwendungen zuverlässig bewertbar sind und ausreichende Ressourcen zur Fertigstellung des Entwicklungsprojekts zur Verfügung stehen. Entwicklungsaufwendungen, welche diese Kriterien nicht erfüllen, sowie alle Forschungsaufwendungen werden sofort ergebniswirksam erfasst. Ab dem Zeitpunkt der Markteinführung werden die aktivierten Entwicklungskosten abgeschrieben. Die Abschreibung erfolgt linear über in der Regel fünf bis sieben Jahre, im Bereich MAN Diesel & Turbo über zehn Jahre. Solange ein Entwicklungsprojekt nicht abgeschlossen ist, erfolgt mindestens einmal jährlich eine Überprüfung der Werthaltigkeit der aufgelaufenen aktivierten Beträge.

d) Sachanlagen

Sachanlagen werden zu historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, vermindert um Abschreibungen und ggf. auch Wertminderungen. Die Herstellungskosten selbst erstellter Sachanlagen umfassen die direkt zurechenbaren Produktionskosten, anteilige Produktionsgemeinkosten sowie auf den Herstellungszeitraum entfallende Fremdkapitalzinsen. Sofern Sachanlagen aus wesentlichen identifizierbaren Komponenten mit jeweils unterschiedlichen Nutzungsdauern bestehen, werden diese Komponenten separat bilanziert und abgeschrieben.

Aufwendungen für Instandhaltungen und Reparaturen werden ergebniswirksam erfasst, soweit sie nicht aktivierungspflichtig sind.

Sachanlagen werden linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Den Abschreibungen liegen konzerneinheitlich festgelegte Nutzungsdauern zugrunde: Gebäude (10 bis 50 Jahre), Grundstückseinrichtungen (5 bis 33 Jahre), Technische Anlagen und Maschinen (3 bis 33 Jahre), Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung (3 bis 25 Jahre).

e) Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien umfassen Grundstücke und Gebäude, die zur Erzielung von Mieteinnahmen und/oder zum Zwecke der Wertsteigerung gehalten werden. Sie werden analog zu Sachanlagen zu fortgeschriebenen Anschaffungskosten bilanziert und linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer – sofern es sich nicht um Grundstücke handelt – abgeschrieben. Die Restnutzungsdauern der als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien liegen im Wesentlichen zwischen 5 und 25 Jahren. Der beizulegende Zeitwert dieser Immobilien wird im Anhang angegeben, siehe Anmerkung (15). Er wird in der Regel durch interne Gutachten (auf Basis anerkannter Bewertungsmethoden) ermittelt. Aus Wesentlichkeitsgesichtspunkten werden die Angaben zu den als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien mit den Sachanlagen zusammengefasst.

f) Leasing, Vermietete Erzeugnisse

Bei Leasingtransaktionen über Sachanlagen (Investitionsleasing) treten Unternehmen der MAN Gruppe als Leasingnehmer auf. Tragen Unternehmen der MAN Gruppe als Leasingnehmer alle wesentlichen Chancen und Risiken aus der Nutzung des Leasinggegenstandes, wird der Leasingvertrag als »finance lease« behandelt. In diesen Fällen aktiviert der Leasingnehmer das Leasingobjekt in Höhe des Barwerts der Mindestleasingzahlungen oder in Höhe des beizulegenden Zeitwerts des Leasingobjekts, sofern dieser Wert niedriger ist. In der Folge wird der Leasinggegenstand über die geschätzte Nutzungsdauer oder die kürzere Vertragslaufzeit abgeschrieben. Zugleich wird eine entsprechende Finanzverbindlichkeit angesetzt, die in der Folgezeit nach der Effektivzinsmethode getilgt und fortgeschrieben wird. Alle übrigen Leasingverträge, bei denen die Unternehmen der MAN Gruppe als Leasingnehmer auftreten, werden als »operating lease« behandelt, die Leasingraten werden als Aufwand erfasst.

Bei Leasingtransaktionen über Vermietete Erzeugnisse (Absatzfinanzierung) treten Unternehmen von MAN Finance als Leasinggeber auf. Diese Verträge können abhängig von ihrem Inhalt »finance lease« oder »operating lease« sein. Verträge, bei denen MAN Finance das Erzeugnis nach Ablauf des Leasingvertrags behält, werden ebenso wie Verkäufe von Erzeugnissen, die mit einer Rückkaufverpflichtung verkauft sind, in der MAN Gruppe als »operating lease« bilanziert. Das Leasingobjekt wird zu Herstellungskosten bewertet und entsprechend der Laufzeit des Leasingvertrags bzw. bis zur Rücknahme linear auf die Restwerte abgeschrieben.

g) Wertminderungen

Wenn Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass die Buchwerte von Immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen, nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen, zu Anschaffungskosten bilanzierten Finanzbeteiligungen oder von Vermieteten Erzeugnissen wertgemindert sein könnten, wird ein Wertminderungstest durchgeführt. Für Immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzten Nutzungsdauern, aktivierte Entwicklungskosten sowie den Goodwill wird der Wertminderungstest mindestens einmal jährlich durchgeführt. In diesem Fall wird der erzielbare Betrag des betreffenden Vermögenswerts ermittelt, um den Umfang einer ggf. vorzunehmenden Wertminderung zu bestimmen. Der erzielbare Betrag entspricht dem höheren Wert aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten oder dem Nutzungswert. Der Nutzungswert entspricht dem Barwert der erwarteten Cashflows. Als Diskontierungssatz wird ein den Marktbedingungen entsprechender Zinssatz vor Steuern verwendet. Sofern kein erzielbarer Betrag für einen einzelnen Vermögenswert ermittelt werden kann, wird der erzielbare Betrag für die kleinste identifizierbare Gruppe von Vermögenswerten (zahlungsmittelgenerierende Einheit) bestimmt, der der betreffende Vermögenswert zugeordnet werden kann. Der Goodwill wird zu Wertminderungszwecken jeweils der kleinsten Goodwill-tragenden zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet. Ist der erzielbare Betrag eines Vermögenswerts niedriger als der Buchwert, erfolgt eine sofortige ergebniswirksame Wertminderung des Vermögenswerts, die entweder gesondert oder in den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst wird.

Ergibt sich für einen Vermögenswert oder eine zahlungsmittelgenerierende Einheit nach einer vorgenommenen Wertminderung zu einem späteren Zeitpunkt ein höherer erzielbarer Betrag, erfolgt eine Wertaufholung maximal bis auf die fortgeführten Anschaffungs- und Herstellungskosten, die sich ohne die Wertminderung ergeben hätten. Die Wertaufholung erfolgt ergebniswirksam und wird entweder gesondert oder in den Sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst. Die Wertaufholung eines zuvor abgeschrieben Goodwill ist nicht zulässig.

h) Vorräte

Vorräte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten oder zum niedrigeren Nettoveräußerungswert bewertet. Die Herstellungskosten umfassen die direkt zurechenbaren Produktionskosten und anteilige fixe und variable Produktionsgemeinkosten. Die zugerechneten Gemeinkosten sind überwiegend auf Basis der üblichen Kapazitätsauslastung ermittelt. Vertriebskosten und Kosten der allgemeinen Verwaltung werden nicht aktiviert. Rohstoffe und Handelswaren werden zu durchschnittlichen Anschaffungskosten bewertet.

i) Kundenspezifische Fertigungsaufträge

Kundenspezifische Fertigungsaufträge werden nach ihrem Leistungsfortschritt (»percentage of completion method«) bilanziert. Nach dieser Methode werden anteilige Umsatzerlöse und Umsatzkosten entsprechend dem am Bilanzstichtag erreichten Leistungsfortschritt ausgewiesen. Grundlage sind die mit dem Kunden vereinbarten Auftragserteile und die erwarteten Auftragskosten. Der Grad der Fertigstellung errechnet sich in der Regel aus dem Anteil der bis zum Bilanzstichtag angefallenen Auftragskosten an den insgesamt erwarteten Auftragskosten (»cost to cost method«). In einigen Einzelfällen, insbesondere wenn es sich um neuartige und komplexe Aufträge handelt, wird der Leistungsfortschritt anhand vertraglich vereinbarter Meilensteine (»milestone method«) festgelegt. Sofern das Ergebnis eines kundenspezifischen Fertigungsauftrags noch nicht ausreichend sicher ist, wird der Erlös nur in Höhe der angefallenen Auftragskosten erfasst (»zero profit method«). In der Bilanz werden die nach der »percentage of completion method« verumsatzten Auftragserteile nach Abzug erhaltener Anzahlungen in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erfasst.

Erwartete Verluste aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen werden sofort in voller Höhe als Aufwand bilanziert, indem aktivierte Vermögenswerte wertberichtigt und darüber hinaus auch Rückstellungen gebildet werden.

j) Originäre Finanzinstrumente

Zu den originären Finanzinstrumenten gehören insbesondere Forderungen an Kunden, Ausleihungen, Finanzbeteiligungen, Wertpapiere und Flüssige Mittel sowie Finanzverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Die Bilanzierung originärer Finanzinstrumente erfolgt grundsätzlich am Handelstag. Bei erstmaliger Erfassung werden die originären Finanzinstrumente mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Bei der Erstbewertung entspricht der beizulegende Zeitwert grundsätzlich dem Transaktionspreis, d. h. der hingegebenen oder der empfangenen Gegenleistung.

Nach dem erstmaligen Ansatz werden die originären Finanzinstrumente je nach der Kategorie, zu der sie gehören, entweder mit ihrem beizulegenden Zeitwert oder mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Kredite und Forderungen, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, werden grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten, abzüglich der Wertminderungen, bilanziert. Wertminderungen werden vorgenommen, wenn objektive Hinweise hierfür vorliegen. Diese Kategorie umfasst in der MAN Gruppe vor allem Forderungen an Kunden, übrige Forderungen und Ausleihungen. Unverzinsliche und niedrig verzinsliche Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als zwölf Monaten werden abgezinst.

Finanzinstrumente, die weder bis zur Endfälligkeit noch für spekulative Zwecke gehalten werden und die zu keiner anderen genannten Kategorie gehören, sind den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten zuzuordnen. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. In diese Kategorie fallen in der MAN Gruppe vor allem Wertpapiere und Finanzbeteiligungen. Der Unterschied zwischen den Anschaffungskosten und dem beizulegenden Zeitwert wird ergebnisneutral behandelt und unter Berücksichtigung latenter Steuern im Eigenkapital aus nicht realisierten Gewinnen und Verlusten erfasst. Liegt der beizulegende Zeitwert dauerhaft oder wesentlich unter dem Buchwert, so wird die Wertminderung ergebniswirksam erfasst.

Bei Wertpapieren ist der beizulegende Zeitwert in der Regel ein Börsenkurs. Finanzbeteiligungen, die über keinen notierten Marktpreis verfügen und bei denen der beizulegende Zeitwert nicht verlässlich bestimmt werden kann, werden zu Anschaffungskosten bewertet. Wenn Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen, wird ein Werthaltigkeitstest durchgeführt und ggf. eine Wertminderung ergebniswirksam erfasst.

Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. In der MAN Gruppe wird von dieser Kategorisierung jedoch grundsätzlich kein Gebrauch gemacht. Gleiches gilt für die Fair Value Option.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Folgebewertung mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

k) Derivative Finanzinstrumente

In der MAN Gruppe werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt, um Risiken aus Fremdwährungs-, Zins- und sonstigen Preisänderungsrisiken, die vor allem aus der laufenden Geschäftstätigkeit resultieren können, entgegenzuwirken. Derivative Finanzinstrumente werden bei ihrer erstmaligen Erfassung und an jedem folgenden Bilanzstichtag zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Die Bilanzierung derivativer Finanzinstrumente erfolgt grundsätzlich am Handelstag.

Der beizulegende Zeitwert entspricht bei börsennotierten Derivaten deren positivem oder negativem Marktwert, ggf. unter Berücksichtigung des Kontrahentenrisikos. Liegen keine quotierten Marktpreise vor, werden die beizulegenden Zeitwerte auf Basis der am Bilanzstichtag bestehenden Konditionen, wie z. B. Zinssätze oder Devisenkurse, und mithilfe anerkannter Modelle, wie z. B. Discounted-Cashflow-Modellen oder Optionspreismodellen, berechnet.

Die Erfassung von Gewinnen und Verlusten aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert hängt von der Klassifizierung des Derivats ab.

Derivative Finanzinstrumente, die nicht in eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 einbezogen sind, sind den zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten zuzuordnen und

werden ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Soweit kein Marktwert vorhanden ist, wird der beizulegende Zeitwert mithilfe adäquater Bewertungsverfahren, wie z. B. Discounted-Cashflow-Methoden, ermittelt.

Wenn die Voraussetzungen des IAS 39 zur Bilanzierung gemäß den Vorschriften zum Hedge Accounting erfüllt sind, designiert und dokumentiert MAN die Sicherungsbeziehung ab diesem Zeitpunkt entweder als Fair Value Hedge oder als Cashflow Hedge.

Bei einem Fair Value Hedge werden die bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten oder bilanzunwirksame feste Verpflichtungen gegen mögliche Schwankungen des beizulegenden Zeitwerts gesichert. Die Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts des derivativen Finanzinstruments und des dazu gehörenden Grundgeschäfts werden bei einem Fair Value Hedge ergebniswirksam erfasst. Im Falle eines perfekten Hedge gleichen sich die ergebniswirksam erfassten Wertschwankungen des derivativen Finanzinstruments und des Grundgeschäfts nahezu aus.

Bei einem Cashflow Hedge werden die bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die bilanzunwirksamen festen Verpflichtungen sowie mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete zukünftige Transaktionen gegen das Risiko schwankender Zahlungsströme gesichert. Der effektive Teil der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts des derivativen Finanzinstruments wird bei einem Cashflow Hedge zuerst ergebnisneutral behandelt und nach Abzug latenter Steuern im Eigenkapital aus nicht realisierten Gewinnen und Verlusten erfasst. Sobald das abgesicherte Grundgeschäft ergebniswirksam wird, erfolgt bei Verkaufstransaktionen die Umgliederung des anteiligen Eigenkapitals in die Umsatzerlöse. Sofern die Absicherung später in dem Ansatz eines nicht finanziellen Vermögenswerts resultiert (Einkaufstransaktion), verändern die bislang im Eigenkapital erfassten Bewertungseffekte des Derivats den Wertansatz des abgesicherten nicht finanziellen Vermögenswerts. Der ineffektive Teil der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts wird sofort ergebniswirksam berücksichtigt. Wenn das Sicherungsinstrument ausläuft, verkauft, beendet oder ausgeübt wird oder die Sicherungsbeziehung nicht mehr besteht, allerdings trotzdem mit dem Eintritt der geplanten Transaktion gerechnet wird, verbleiben die bis dahin aus diesem Sicherungsinstrument aufgelaufenen nicht realisierten Gewinne/Verluste im Eigenkapital und werden gemäß obiger Erläuterungen ergebniswirksam erfasst, wenn das abgesicherte Grundgeschäft die Gewinn- und Verlustrechnung beeinflusst. Falls der Eintritt des ursprünglich abgesicherten Grundgeschäfts nicht mehr erwartet wird, werden die bis

dahin innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesenen kumulierten, nicht realisierten Gewinne und Verluste ebenfalls ergebniswirksam erfasst.

Zur Sicherungsstrategie in der MAN Gruppe und zu den Volumina am Bilanzstichtag siehe Anmerkung (31).

l) Latente Steuern

Aktive und passive latente Steuern werden für temporäre Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen sowie aus ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen und für Steuergutschriften und steuerliche Verlustvorträge abgegrenzt. Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt zu dem am Bilanzstichtag für Veranlagungszeiträume ab 2010 gültigen oder mit hoher Wahrscheinlichkeit zur Anwendung kommenden Steuersatz, im Inland in Höhe von 31,58 % (Vorjahr 31,58 %).

Aktive latente Steuern werden nur in dem Umfang angesetzt, in dem zu versteuerndes Einkommen für die Nutzung der abzugsfähigen temporären Differenzen wahrscheinlich zur Verfügung stehen wird.

Veränderungen der latenten Steuern in der Bilanz führen grundsätzlich zu latentem Steueraufwand bzw. -ertrag. Soweit die Veränderung latenter Steuern aus Sachverhalten resultiert, die direkt im Eigenkapital erfasst wurden, wird auch die Veränderung der latenten Steuern direkt im Eigenkapital berücksichtigt.

m) Pensionen

Pensionsverpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen werden nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren (»projected unit credit method«) ermittelt. Dabei werden die zukünftigen Verpflichtungen (»defined benefit obligation«) auf der Grundlage der zum Bilanzstichtag anteilig erworbenen Leistungsansprüche bewertet und auf ihren Barwert abgezinst. Bei der Bewertung werden Annahmen über die zukünftige Entwicklung bestimmter Parameter, die sich auf die künftige Leistungshöhe auswirken, berücksichtigt. Abweichungen zwischen den getroffenen Annahmen und den tatsächlich eingetretenen Entwicklungen

oder Änderungen von versicherungsmathematischen Annahmen können zu versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten führen. Diese werden unter Berücksichtigung latenter Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst und in der Zusammenfassung aller im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen dargestellt.

Die Pensionsrückstellungen sind um den beizulegenden Zeitwert des zur Deckung der Versorgungsverpflichtungen bestehenden Planvermögens vermindert. Zu Einzelheiten der Bewertung siehe Anmerkung (24). Soweit das Planvermögen die Verpflichtung übersteigt, wird dieser Überhang nur insoweit als sonstiger Vermögenswert angesetzt, wie hieraus eine Rückvergütung aus dem Plan oder eine Reduzierung künftiger Beiträge resultiert.

Der Dienstzeitaufwand, der die im Geschäftsjahr gemäß Leistungsplan hinzuerworbenen Ansprüche der aktiven Arbeitnehmer repräsentiert, wird innerhalb der Funktionskosten ausgewiesen. Der im Netto-Pensionsaufwand enthaltene Zinsaufwand und der erwartete Kapitalertrag des Planvermögens werden im Zinsergebnis berücksichtigt.

Zahlungen für beitragsorientierte Pläne werden ergebniswirksam innerhalb der Funktionskosten erfasst.

n) Sonstige Rückstellungen

Die Sonstigen Rückstellungen werden für alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen gebildet, die aus Ereignissen der Vergangenheit resultieren, die wahrscheinlich zu einer künftigen wirtschaftlichen Belastung führen werden und deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann. Die Bewertung erfolgt in Höhe des Betrags, der zur Erfüllung der Verpflichtungen bei bestmöglicher Schätzung notwendig ist. Sofern der Zinseffekt wesentlich ist, wird die Rückstellung mit dem am Bilanzstichtag gültigen Marktzins abgezinst. Eine mit einer Rückstellung zusammenhängende erwartete Erstattung Dritter wird als separater Vermögenswert aktiviert, wenn ihre Realisation so gut wie sicher ist.

Die Bilanzierung der Rückstellungen wird regelmäßig überprüft und bei neuen Erkenntnissen oder geänderten Umständen angepasst. Resultiert aus einer geänderten Einschätzung eine Reduzierung des Verpflichtungsumfangs, wird die Rückstellung anteilig aufgelöst und der Ertrag in den Funktionsbereichen erfasst, die ursprünglich bei der Bildung der Rückstellung mit dem Aufwand belastet waren.

Rückstellungen für Gewährleistungen werden zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Erzeugnisse oder der Erbringung der entsprechenden Dienstleistung gebildet. Die Bewertung basiert vorrangig auf historischen Erfahrungswerten. Für bekannte Schäden werden darüber hinaus Einzelrückstellungen gebildet. Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen werden gebildet, soweit ein detaillierter, formaler Restrukturierungsplan erstellt und dieser den betroffenen Parteien mitgeteilt worden ist. Rückstellungen für ausstehende Kosten und für übrige geschäftsbezogene Verpflichtungen sind auf der Basis der noch zu erbringenden Leistungen bewertet, in der Regel in Höhe voraussichtlich noch anfallender Herstellungskosten. Rückstellungen für drohende Verluste aus belastenden Verträgen werden gebildet, wenn der aus dem Vertrag resultierende erwartete wirtschaftliche Nutzen geringer ist als die zur Vertragserfüllung unvermeidbaren Kosten.

o) Zur Veräußerung bestimmte langfristige Vermögenswerte und aufgegebenen Geschäftsbereiche
Hierunter fallen einzelne langfristige Vermögenswerte oder Gruppen von Vermögenswerten sowie direkt mit ihnen in Verbindung stehende Schulden (Veräußerungsgruppe), wenn deren Buchwerte hauptsächlich durch Veräußerung und nicht durch betriebliche Nutzung realisiert werden sollen.

Langfristige Vermögenswerte, die einzeln oder zusammen in einer Veräußerungsgruppe als »zur Veräußerung bestimmt« klassifiziert sind, werden in der Bilanz in separaten Posten ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zum niedrigeren Betrag aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten; eine planmäßige Abschreibung wird nicht mehr vorgenommen. Im Falle einer späteren Erhöhung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten erfolgt eine entsprechende Wertaufholung. Die Wertaufholung ist auf die zuvor für die jeweiligen Vermögenswerte erfassten Wertminderungen begrenzt.

Bei einem aufgegebenen Geschäftsbereich handelt es sich um einen Unternehmensteil, der ein wesentliches Geschäftsfeld der MAN Gruppe darstellt und zur Veräußerung bestimmt ist oder veräußert wurde. Die Vermögenswerte und Schulden von einem aufgegebenen Geschäftsbereich werden bis zum Abschluss des Verkaufs in der Bilanz als »zur Veräußerung bestimmt« ausgewiesen und mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet. Das Ergebnis aus dieser Bewertung, die Gewinne und Verluste aus der

Veräußerung sowie das Ergebnis aus der laufenden Geschäftstätigkeit des aufgegebenen Geschäftsbereichs werden in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert als »Ergebnis aufgebener Geschäftsbereiche« ausgewiesen. Die Gewinn- und Verlustrechnung der Vorperiode wird entsprechend angepasst. In der Kapitalflussrechnung sind die aufgegebenen Geschäftsbereiche jeweils gesondert dargestellt und im Anhang erläutert. Auch hier werden die Vorjahreswerte entsprechend angepasst.

p) Abschlussdarstellung

Die Darstellung in der Bilanz unterscheidet zwischen kurz- und langfristigen Vermögenswerten und Schulden. Vermögenswerte und Schulden werden als kurzfristig klassifiziert, wenn sie innerhalb eines Jahres oder innerhalb eines längeren Geschäftszyklus fällig werden. Aktive und passive latente Steuern sowie Vermögenswerte und Rückstellungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen werden als langfristige Posten dargestellt. Die Konzern Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Umsatzkostenverfahren aufgestellt.

q) Vorjahresinformationen

Einzelne Vorjahresdaten sind aus Gründen der besseren Vergleichbarkeit an die aktuelle Darstellung angepasst worden.

r) Schätzungen und Ermessensspielräume

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfordert bei einigen Sachverhalten einen gewissen Grad von Einschätzungen und Ermessensentscheidungen. Die vorgenommenen Schätzungen wurden auf der Basis von Erfahrungswerten und weiteren relevanten Faktoren unter Berücksichtigung der Prämisse der Unternehmensfortführung vorgenommen. Alle Schätzungen und Annahmen werden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen, um ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns zu vermitteln. Bestehende Unsicherheiten werden bei der Wertermittlung angemessen berücksichtigt, dennoch können zukünftige Ereignisse von den Schätzungen abweichen. Die Einschätzungen und Annahmen werden laufend überprüft.

Bei folgenden Sachverhalten sind die zum Bilanzstichtag getroffenen Annahmen von besonderer Bedeutung:

Die mindestens einmal jährlich durchgeführte Überprüfung der Goodwills auf Wertminderungen erfordert u. a. die Prognose von künftigen Cashflows sowie deren Diskontierung. Dabei liegen den Cashflows Prognosen zugrunde, die auf vom Management genehmigten Finanzplänen aufbauen. Weitere wesentliche Prämissen bilden die gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten sowie die Steuersätze. Werden immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen, zu Anschaffungskosten bilanzierte Finanzbeteiligungen oder vermietete Erzeugnisse auf Wertminderungen getestet, ist die Bestimmung des erzielbaren Betrags der Vermögenswerte gleichermaßen mit Schätzungen des Managements verbunden. Eventuelle Wertaufholungen in späteren Perioden erfordern ebenso umfangreiche Prognosen und Schätzungen. Für weitere Informationen betreffend die wesentlichen Wertminderungen und Wertaufholungen in den Geschäftsjahren 2010 und 2009 siehe insbesondere Anmerkung (16).

Bestimmte Konzerngesellschaften, insbesondere innerhalb des Bereichs MAN Diesel & Turbo, bilanzieren einen Teil ihrer Fertigungsaufträge nach der »percentage of completion method«. Die Erfassung der Umsatzerlöse erfolgt hierbei in Abhängigkeit vom Leistungsfortschritt. Bei dieser Methode kommt es besonders auf die sorgfältige Einschätzung des Fertigstellungsgrades an. Je nachdem, welche Methodik verwendet wird, um den Leistungsfortschritt zu bestimmen, zählen die Auftragserlöse, die Gesamtauftragskosten, die noch bis zur Fertigstellung anfallenden Kosten, die Auftragsrisiken und andere Einschätzungen zu den maßgeblichen Schätzgrößen. Das Management der operativen Bereiche überprüft kontinuierlich die Einschätzungen im Zusammenhang mit solchen Fertigungsaufträgen und passt diese ggf. an.

Die Bewertung von Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen erfolgt auf Basis von versicherungsmathematischen Verfahren. Diese Bewertungen beruhen vor allem auf Annahmen über die Abzinsungsfaktoren, die erwartete Rendite des Planvermögens, Gehalts- und Rententrends sowie die Lebenserwartungen. Diese versicherungsmathematischen Annahmen können aufgrund von veränderten Markt- und Wirtschaftsbedingungen erheblich von den tatsächlichen Entwicklungen abweichen und deshalb zu einer wesentlichen Veränderung der Pensions- und ähnlicher Verpflichtungen führen.

Da der Konzern in zahlreichen Ländern operativ tätig ist, unterliegt er in einer Vielzahl von Steuerhoheiten den unterschiedlichsten Steuergesetzen. Dabei sind für jedes Besteuerungssubjekt die erwarteten tatsächlichen Ertragsteuern sowie die aktiven und passiven latenten Steuern zu ermitteln. Dieses erfordert unter anderem Annahmen über die Auslegung komplexer Steuervorschriften sowie die Möglichkeit, im Rahmen der jeweiligen Steuerart und Steuerjurisdiktion ausreichendes zu versteuerndes Einkommen zu erzielen. Weichen diese Annahmen vom tatsächlichen Ausgang solcher steuerlichen Unwägbarkeiten ab, können sich Auswirkungen auf den Steueraufwand sowie die latenten Steuern ergeben.

Die Bewertung von sonstigen Rückstellungen und vergleichbaren Verpflichtungen ist in Abhängigkeit vom jeweils zugrunde liegenden Geschäftsvorfall teilweise komplex und in erheblichem Maß mit Schätzungen verbunden. Die vom Management getroffenen Annahmen bezüglich des Eintritts sowie der möglichen Höhe der Inanspruchnahme basieren u. a. auf Erfahrungswerten, verfügbaren technischen Daten, Einschätzungen von Kostenentwicklungen und potenziellen Gewährleistungsfällen sowie möglichen Verwertungserlösen. Die Sonstigen Rückstellungen beinhalten auch Vorsorgen für mögliche Belastungen aus Rückkaufverpflichtungen, bei denen die MAN Gruppe ihren Kunden bestimmte Rückkaufwerte garantiert. In Abhängigkeit vom Umfang der Ausübung der Rückgaberechte sowie der Entwicklung der Wiederverwertungspreise können die tatsächlich eintretenden Belastungen von der angesetzten Rückstellung abweichen. Rechtsstreitigkeiten und andere rechtliche Verfahren werfen gleichzeitig komplexe rechtliche Fragestellungen auf und sind mit zahlreichen Schwierigkeiten und Unsicherheiten verbunden. Eine Rückstellung wird hierfür gebildet, wenn es wahrscheinlich ist, dass im Zusammenhang mit diesen Verfahren eine Verpflichtung entstanden ist, die wahrscheinlich zu zukünftigen Mittelabflüssen führen wird und hinsichtlich der Höhe verlässlich schätzbar ist. Die Beurteilung, ob zum Stichtag eine gegenwärtige Verpflichtung als Ergebnis eines Ereignisses in der Vergangenheit besteht, ob ein zukünftiger Mittelabfluss wahrscheinlich und die Verpflichtung verlässlich schätzbar ist, erfordert erhebliches Ermessen und umfangreiche Schätzungen durch das Management. Zukünftige Ereignisse und Entwicklungen sowie Veränderungen von Schätzungen und Prämissen können zu einem künftigen Zeitpunkt zu einer geänderten Beurteilung führen. Zusätzliche Aufwendungen, die eine wesentliche Wirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von MAN haben können, können somit nicht vollständig ausgeschlossen werden. Für weitere Informationen siehe Anmerkungen (6) und (27).

4 Kapitalflussrechnung

In der Kapitalflussrechnung sind die Zahlungsströme in die Bereiche Cashflow aus der Geschäftstätigkeit, Cashflow aus der Investitionstätigkeit und Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit aufgeteilt. Auswirkungen aus Veränderungen des Konsolidierungskreises und der Wechselkurse sind in den jeweiligen Positionen eliminiert. Die auf Änderungen der Wechselkurse beruhende Veränderung der Flüssigen Mittel ist gesondert ausgewiesen. Die Ermittlung des Cashflows aus der Geschäftstätigkeit erfolgt nach der indirekten Methode.

Im Cashflow aus der Geschäftstätigkeit sind die nicht zahlungswirksamen operativen Aufwendungen und Erträge sowie das Ergebnis aus Anlagenabgängen eliminiert. Die Veränderung der Vermieteten Erzeugnisse und der hierfür erhaltenen Kundenzahlungen ist dem Cashflow aus der Geschäftstätigkeit zugeordnet.

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit enthält die zahlungswirksamen Investitionen in Sachanlagen, in Immaterielle Vermögenswerte und in Beteiligungen. Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen, Immateriellen Vermögenswerten, Beteiligungen und aufgegebenen Geschäftsbereichen werden gegengerechnet. Die Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen sind um die übernommenen Flüssigen Mittel vermindert.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit setzt sich zusammen aus folgenden zahlungswirksamen Transaktionen: Dividendenzahlungen, Einzahlungen und Auszahlungen bei Wertpapieren, Aufnahmen und Tilgungen von Finanzverbindlichkeiten und Dotierungen der Pensionsfonds.

Die in der Kapitalflussrechnung betrachteten Flüssigen Mittel entsprechen der Bilanzposition Flüssige Mittel. Die Flüssigen Mittel enthalten die Guthaben bei Kreditinstituten sowie äußerst liquide Finanzinvestitionen mit temporärem Charakter, die nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken unterliegen. In den Segmenten werden Forderungen aus dem MAN-konzerninternen Finanzverkehr ebenso als Flüssige Mittel ausgewiesen.

Die Werte betreffend aufgegebene Geschäftsbereiche sind in den Cashflows aus der Geschäftstätigkeit, aus der Investitionstätigkeit sowie aus der Finanzierungstätigkeit jeweils gesondert ausgewiesen.

5 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

a) Erstmalig angewandte Vorschriften

Am 10. Januar 2008 hat das IASB IFRS 3 »Unternehmenszusammenschlüsse (IFRS 3 (2008))« veröffentlicht. In IFRS 3 (2008) wird die Anwendung der Erwerbsmethode bei Unternehmenszusammenschlüssen neu geregelt. Wesentliche Neuerungen betreffen die Bewertung von Minderheitsanteilen, die Erfassung von sukzessiven Unternehmenserwerben und die Behandlung von bedingten Kaufpreisanteilen und Anschaffungsnebenkosten. Nach der Neuregelung kann die Bewertung von Minderheitsanteilen entweder zum beizulegenden Zeitwert (Full-Goodwill-Methode) oder zum beizulegenden Zeitwert des anteiligen identifizierbaren Nettovermögens erfolgen. Bei sukzessiven Unternehmenserwerben ist eine erfolgswirksame Neubewertung von zum Zeitpunkt des Beherrschungsübergangs gehaltenen Anteilen vorgesehen. Eine Anpassung bedingter Kaufpreisbestandteile, die zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verbindlichkeit ausgewiesen werden, ist zukünftig erfolgswirksam zu erfassen. Anschaffungsnebenkosten werden zum Zeitpunkt ihres Entstehens als Aufwand erfasst. MAN wendet IFRS 3 (2008) seit dem 1. Januar 2010 an.

Ebenfalls am 10. Januar 2008 hat das IASB IAS 27 »Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS (IAS 27 (2008))« veröffentlicht. Wesentliche Änderungen des IAS 27 (2008) betreffen die Bilanzierung von Transaktionen, bei denen ein Unternehmen weiterhin die Beherrschung behält, sowie Transaktionen, bei denen die Beherrschung untergeht. Transaktionen, die nicht zu einem Beherrschungsverlust führen, sind erfolgsneutral als Eigenkapitaltransaktion zu erfassen. Verbleibende Anteile sind zum Zeitpunkt des Beherrschungsverlusts zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Bei Minderheitsanteilen ist der Ausweis von Negativsalden zulässig, d. h. Verluste werden zukünftig unbegrenzt beteiligungsproportional zugerechnet. MAN wendet IAS 27 (2008) seit dem 1. Januar 2010 an.

Das IASB hat weitere Verlautbarungen veröffentlicht, die für MAN erstmals im Geschäftsjahr 2010 anzuwenden waren. Diese umgesetzten Rechnungslegungsverlautbarungen haben keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss von MAN.

b) Neu herausgegebene und von der EU übernommene Vorschriften, die nicht vorzeitig angewandt werden

Im November 2009 hat das IASB Änderungen an IAS 24 »Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen« beschlossen. Zum einen werden in dem geänderten Standard staatlich kontrollierte Unternehmen unter bestimmten Voraussetzungen von der Verpflichtung ausgenommen, Transaktionen mit anderen staatlich kontrollierten Unternehmen als related party transactions anzugeben. Zum anderen wurde die Definition nahe stehender Unternehmen und Personen überarbeitet, wodurch die Verständlichkeit erhöht und bestehende Inkonsistenzen in der bisherigen Version des IAS 24 beseitigt wurden. Für die MAN Gruppe ergibt sich aus der überarbeiteten Definition eine Erweiterung des Kreises nahe stehender Unternehmen. Neben der Volkswagen Aktiengesellschaft (Volkswagen AG), die aufgrund ihrer Beteiligung maßgeblichen Einfluss auf die MAN SE ausübt, gelten unter dem geänderten Standard auch von der Volkswagen AG beherrschte sowie gemeinschaftlich beherrschte Unternehmen als nahe stehende Unternehmen aus Sicht von MAN. MAN wendet die Änderungen ab dem Geschäftsjahr 2011 an.

Das IASB hat eine Reihe weiterer Verlautbarungen veröffentlicht. Das Unternehmen bewertet noch die möglichen Auswirkungen dieser Verlautbarungen auf den Konzernabschluss. Es ist jedoch nicht zu erwarten, dass diese Vorschriften einen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss von MAN haben werden.

6 Akquisitionen/Desinvestitionen

a) Akquisitionen

Im Geschäftsjahr 2010 wurden keine Akquisitionen getätigt, die einzeln oder in Summe wesentlich sind.

Im März 2009 vollzog MAN die Akquisition des Unternehmens Volkswagen Caminhões e Ônibus Indústria e Comércio de Veículos Comerciais Ltda., São Paulo/Brasilien (VW Truck & Bus), von der Volkswagen AG. Mit dem Erwerb erreichte MAN eine führende Stellung im brasilianischen Nutzfahrzeugmarkt. Das zum 31. März 2009 konsolidierte Unternehmen wird als gesonderter Bereich mit dem Namen MAN Latin America geführt. Die Anschaffungskosten (einschließlich übernommener Zahlungsmittel und Schulden) belaufen sich auf einen Wert von 1 339 Mio €. Die

Gesellschaft wurde in die Konzern Gewinn- und Verlustrechnung seit dem 1. April 2009 einbezogen. Die Kaufpreisallokation wurde zwischenzeitlich abgeschlossen und ist gegenüber dem 31. Dezember 2009 nahezu unverändert geblieben. Ausgehend von der endgültigen Kaufpreisallokation sind aus der Akquisition 625 Mio € abschreibbare Immaterielle Vermögenswerte entstanden. Zusätzlich wurden 497 Mio € als Geschäftswerte ausgewiesen. Von den 625 Mio € Immateriellen Vermögenswerten entfallen 189 Mio € auf marketingbezogene Vermögenswerte mit einer gewichteten durchschnittlichen Nutzungsdauer von 5,0 Jahren und 436 Mio € auf kundenbezogene Vermögenswerte mit einer gewichteten durchschnittlichen Nutzungsdauer von 18,7 Jahren. MAN erwartet, die aus der Transaktion entstandenen Geschäftswerte steuerlich nutzen zu können. Im Zusammenhang mit dem Erwerb von VW Truck & Bus im Geschäftsjahr 2009 wurden im Juni 2010 und im Oktober 2010 zwei weitere Zahlungen in Höhe von 39 Mio € bzw. 69 Mio € an die Volkswagen AG geleistet. Diese Zahlungen stellen vertraglich vorgesehene Abrechnungen für Vorgänge betreffend den Zeitraum vor dem Erwerbszeitpunkt dar. Für weiterführende Informationen siehe auch Anmerkung (33).

Im Oktober 2009 wurde die Transaktion zum Erwerb von 25 % plus einer Aktie an dem chinesischen Lkw-Hersteller Sinotruk Ltd., Hongkong/China (Sinotruk), für 567 Mio € abgeschlossen. Die Kaufpreisallokation wurde im 3. Quartal 2010 abgeschlossen. MAN setzt damit gezielt das internationale Wachstum mit Fokus auf die BRIC-Märkte fort. Als Teil der Vereinbarung lizenziert MAN an Sinotruk die TGA Lkw-Technologie, inklusive Motoren, Fahrzeuggestellen und Achsen. Gemeinsames Ziel ist die Entwicklung einer neuen schweren Lkw-Reihe. MAN hat die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik von Sinotruk auszuüben. Der Anteil an Sinotruk wird nach der Equity-Methode bilanziert. Für weiterführende Informationen siehe Anmerkungen (16) und (33).

Zur Unterstützung der Wachstumsstrategie von MAN Truck & Bus hatte MAN Anfang 2008 die Produktpalette auf Fahrzeugvermietung ausgeweitet. Damals erwarb die MAN Finance International GmbH, München (MAN Finance International), im Rahmen einer Kapitalerhöhung einen Anteil von 25,13 % an der EURO-Leasing GmbH, Sittensen (EURO-Leasing). Der Anteil an EURO-Leasing wurde Ende Dezember 2009 im Rahmen einer Kapitalerhöhung

(Zeichnung durch MAN Truck & Bus) auf 50,13 % erhöht. Der ursprünglich von MAN Finance International gehaltene Anteil wurde Anfang 2010 auf MAN Truck & Bus übertragen. Die Gesellschaft wird ab dem 1. Januar 2010 bei MAN Truck & Bus vollkonsolidiert. Die Kaufpreisallokation wurde im 4. Quartal 2010 abgeschlossen.

b) Desinvestitionen

Am 25. März 2009 übertrug MAN 70 % der Anteile an der Ferrostaal AG, Essen (Ferrostaal), an die International Petroleum Investment Company, Abu Dhabi/V.A.E. (IPIC). Der Preis für 100 % der Anteile an Ferrostaal beträgt ca. 700 Mio € und ist abhängig von der zwischen MAN und IPIC vereinbarten Option zum Kauf und Verkauf der restlichen Anteile. Die vertraglich vereinbarte Put-Option betreffend die verbleibende 30-%-Beteiligung an Ferrostaal wurde von MAN Anfang Januar 2010 ausgeübt. Der Vollzug der Transaktion wurde vom Käufer u. a. mit Verweis auf die derzeit bei Ferrostaal laufenden staatsanwaltschaftlichen Untersuchungen verweigert. Ende September 2010 wurde MAN darüber hinaus von IPIC über die Erhebung einer Schiedsklage auf Rückabwicklung der Ferrostaal-Transaktion sowie zusätzlich Schadensersatz informiert. Die Schiedsklage wurde MAN am 18. Oktober 2010 zugestellt. MAN analysiert die genauen Inhalte der Klage und bereitet die Schiedsklageerwidern vor. Für weitere Informationen siehe auch Anmerkung (27).

Die Beteiligung an Ferrostaal wird bis zum Abschluss der Transaktion als »zur Veräußerung bestimmt« ausgewiesen und nicht nach der Equity-Methode bilanziert.

Die Ergebnisse von Ferrostaal werden in der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung für alle berichteten Perioden als aufgegebenen Geschäftsbereiche dargestellt. Aus der Transaktion im März 2009 ergab sich ein vorläufiger Gewinn – nach Abzug von verkaufsbezogenen Aufwendungen – in Höhe von 105 Mio €, der im Ergebnis aufgebener Geschäftsbereiche ausgewiesen wird. Aufgrund der von IPIC im Zusammenhang mit der Veräußerung von Ferrostaal angestregten Schiedsklage wurde im 4. Quartal 2010 die Rückstellung für Gewährleistungen und Garantien erhöht, sodass zum 31. Dezember 2010 die maximal möglichen vertraglichen Gewährleistungen und Garantien zurückgestellt wurden. Der Effekt aus der zusätzlichen Dotierung der Rückstellungen war nicht steuerwirksam und wurde mit – 76 Mio € im Ergebnis aufgebener Geschäftsbe-

reiche ausgewiesen. Die Konzern Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010 enthält darüber hinaus keine weiteren Ergebnisse aus Ferrostaal.

Die Nettoergebnisse aus Ferrostaal, die im Geschäftsjahr 2009 in der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wurden, stellen sich wie folgt dar:

Berichtszeitraum 1. Januar bis 31. Dezember

Mio €	2009
Umsatzerlöse	435
Kosten, Aufwendungen und Erträge	– 412
Ertragsteuern	– 13
Laufendes Ergebnis der aufgegebenen Geschäftsbereiche nach Steuern	10
Ergebnis der Veräußerung	105
Ergebnis aufgebener Geschäftsbereiche	115

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit beinhaltet im Geschäftsjahr 2010 – 7 Mio € Cashflows der aufgegebenen Geschäftsbereiche im Zusammenhang mit der Ferrostaal-Transaktion. Dieser Betrag wurde in der Position »Verkauf von Geschäftseinheiten abzüglich abgegebener Flüssiger Mittel« berichtet.

Die Cashflows der aufgegebenen Geschäftsbereiche setzten sich im Geschäftsjahr 2009 wie folgt zusammen:

Berichtszeitraum 1. Januar bis 31. Dezember

Mio €	2009
Cash Earnings	11
Veränderung aufgebener Geschäftsbereiche	102
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	113
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 9
Verkauf aufgebener Geschäftsbereiche abzüglich abgegebener Flüssiger Mittel	– 349
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	– 5

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

7 Sonstige betriebliche Erträge

Mio €	2010	2009
Erträge aus Finanzdienstleistungen	150	186
Erträge aus Finanzinstrumenten	115	128
Erträge aus sonstigen Lieferungen und Leistungen	50	25
Erträge aus dem Abgang von Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten	10	21
Übrige Erträge	191	172
	516	532

Die Erträge aus Finanzdienstleistungen zeigen die Erlöse aus den Geschäften von MAN Finance.

Die Erträge aus Finanzinstrumenten resultieren im Wesentlichen aus der Bewertung von Fremdwährungspositionen sowie der Sicherung von Währungs- und Zinsrisiken. Um den Einblick in die Ertragslage zu verbessern, werden die Effekte aus der Währungsumrechnung als Nettogröße dargestellt.

8 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Mio €	2010	2009
Forschung und Entwicklung	373	365
Aufwendungen aus Finanzdienstleistungen	100	114
Wertminderungen auf Vorräte	94	208
Wertberichtigungen auf Forderungen	84	113
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten	70	14
Aufwendungen aus Finanzinstrumenten	39	81
Aufwendungen aus Sondervorgängen	–	274
Übrige Aufwendungen	382	196
	1 142	1 365

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen die nicht den Funktionskosten, insbesondere den Umsatzkosten, zugeordneten Aufwendungen. Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung (F&E) enthalten nur den Teil der F&E-Ausgaben, der nicht zu den auftragsbezogenen Herstellungskosten und nicht zu den aktivierten Entwicklungskosten gehört. Die auf die aktivierten Entwicklungskosten entfallenden Abschreibungen werden ebenfalls in den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen gezeigt.

Die Aufwendungen aus Finanzinstrumenten und Finanzdienstleistungen korrespondieren mit den Sonstigen betrieblichen Erträgen.

Die Aufwendungen aus Sondervorgängen enthalten für 2009 Belastungen im Zusammenhang mit den staatsanwaltschaftlichen Ermittlungen wegen des Verdachts unzulässiger Provisionszahlungen. Anfang Dezember 2009 ergingen Bußgeldbescheide von insgesamt 150,6 Mio € gegen die MAN Nutzfahrzeuge AG (nunmehr MAN Truck & Bus AG) und gegen die ehemalige MAN Turbo AG. Die in diesem Zusammenhang durchgeführten internen Untersuchungen durch unabhängige Rechtsanwälte, Wirtschaftsprüfer und Steuerexperten verursachten Aufwendungen in Höhe von 50 Mio €. Für Abfindungen für ausgeschiedene Vorstandsmitglieder und leitende Angestellte beinhalten die Aufwendungen für Sondervorgänge insgesamt 20 Mio €. Darüber hinaus fielen im ehemaligen Bereich MAN Diesel Restrukturierungsaufwendungen von 23 Mio € für die geplante Einstellung der Motorenproduktion am dänischen Standort Frederikshavn an. Ferner beinhalten die Aufwendungen aus Sondervorgängen mit 30 Mio € außergewöhnliche Belastungen im Zusammenhang mit dem damals nahezu vollständig zum Erliegen gekommenen Nutzfahrzeugmarkt in Russland.

In den übrigen Aufwendungen sind für den Geschäftsbereich Power Plants von MAN Diesel & Turbo im nennenswerten Umfang Aufwendungen für Kostenüberschreitungen und Vorsorgen für Projekte sowie Aufwendungen für den Aufbau dieses Geschäftsbereichs enthalten.

9 Zinsergebnis

Mio €	2010	2009
Zinsen und ähnliche Erträge	59	49
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 252	- 213
Zinsanteil in der Zuführung zu den Pensionsrückstellungen	- 89	- 87
Ergebnis aus Fondsvermögen CTA	76	73
Abzüglich in Sonstige betriebliche Aufwendungen umgegliederte Zinsen	48	61
	- 158	- 117

Die Verschlechterung des Zinsergebnisses um 41 Mio € resultiert aus der im Vorjahr erfolgten Finanzierung des Erwerbs von MAN Latin America sowie der Transaktion zum Erwerb von 25 % plus einer Aktie an Sinotruk. Die Zinsen und ähnliche Aufwendungen im Geschäftsjahr 2010 enthalten darüber hinaus Steuerzinsaufwendungen in Höhe von 22 Mio €.

Die in die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen umgegliederten Zinsaufwendungen von 48 Mio € (Vorjahr 61 Mio €) betreffen die Refinanzierung des Leasingvermögens von MAN Finance.

10 Ertragsteuern

Der ausgewiesene Steueraufwand teilt sich wie folgt auf:

Mio €	2010	2009
Laufende Steuern		
Deutschland	128	55
Ausland	208	155
Latente Steuern		
Deutschland	- 28	- 133
Ausland	30	- 24
	338	53

Der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2010 erwartete Steueraufwand ergibt sich aus der Anwendung des für den Veranlagungszeitraum 2010 gültigen Inlandsteuersatzes von 31,58 % (wie Vorjahr) auf das Ergebnis vor Steuern. Der Steuersatz berücksichtigt die Gewerbeertragsteuer (15,75 %), die Körperschaftsteuer (15,0 %) und den Solidaritätszuschlag (5,5 % der Körperschaftsteuer). Aus Steuersatzänderungen im Ausland ergaben sich im Geschäftsjahr 2010 (wie im Vorjahr) keine wesentlichen Auswirkungen auf den Gesamtsteueraufwand.

Bei inländischen Gesellschaften sind derzeit aktive latente Steuern auf Verlustvorträge für Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer in Höhe von 193 Mio € angesetzt (Vorjahr inklusive Zinsvortrag aus nicht abzehbaren Zinsaufwendungen gemäß § 4 h EStG in Verbindung mit § 8 a KStG 131 Mio €). Bei ausländischen Gesellschaften sind für deren landesrechtliche Steuern latente Steuern von 33 Mio € (Vorjahr 30 Mio €) aktiviert. Von den aktivierten latenten Steuern entfallen 213 Mio € (Vorjahr 190 Mio €) auf Gesellschaften, die im laufenden Jahr oder im Vorjahr steuerliche Verluste erzielt haben und bei denen zukünftige Gewinne erwartet werden, die über steuerpflichtige Erträge, die sich aus der Umkehrung von zu versteuernden temporären Differenzen ergeben, hinausgehen. Zum 31. Dezember 2010 werden für bestehende steuerliche Verlustvorträge von 83 Mio € sowie temporäre Differenzen in Höhe von 36 Mio € (im Vorjahr entfielen 50 Mio € auf Verlustvorträge sowie 58 Mio € auf temporäre Differenzen) aufgrund geringer Realisationsmöglichkeiten keine aktiven latenten Steuern angesetzt. Verlustvorträge in Höhe von 59 Mio €, für die keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden, unterliegen einer zeitlich begrenzten Nutzbarkeit. Die diesbezüglichen Verfallsdaten erstrecken sich auf den Zeitraum von 2011 bis 2020.

Für aufgelaufene Ergebnisse bei Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen in Höhe von 48 Mio € (Vorjahr 74 Mio €) wurden im Geschäftsjahr 2010 keine latenten Steuern gebildet.

Überleitung vom erwarteten zum tatsächlichen Steueraufwand				
Mio €				
	2010	%	2009	%
Ergebnis vor Steuern	1 125	100,0	- 331	100,0
Erwarteter Steueraufwand	355	31,6	- 104	31,6
Steuerfreie Erträge	- 5	- 0,4	- 6	1,8
Unterschiede zu ausländischen Steuersätzen	- 14	- 1,2	- 28	8,3
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	- 145	- 12,9	142	- 42,9
Nutzung von Verlustvorträgen und temporären Unterschieden, die in Vorjahren nicht aktiviert wurden, sowie Wertaufholung auf aktive latente Steuern	- 2	- 0,2	-	-
Wertberichtigung auf aktive latente Steuern	6	0,5	3	- 0,9
Steuern für Vorjahre	97	8,6	26	- 7,8
Nicht abzugsfähige Aufwendungen	46	4,0	18	- 5,5
Sonstiges	0	0	2	- 0,6
Tatsächlicher Steueraufwand	338	30,0	53	- 16,0

Die aktiven und passiven latenten Steuern verteilen sich auf folgende Positionen:

Mio €	Aktive latente Steuern		Passive latente Steuern	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Immaterielle Vermögenswerte	15	32	219	155
Sachanlagen	26	23	112	104
Vorräte	88	62	107	75
Forderungen und Sonstige Vermögenswerte	93	73	188	175
Pensionen	77	56	10	17
Sonstige Rückstellungen	401	301	58	14
Sonstige Verbindlichkeiten	233	169	152	67
Verlustvorträge/ Zinsvortrag	226	161	-	-
Sonstiges	-	-	3	15
	1 159	877	849	622

11 Ergebnis je Aktie

Mio € (wenn nicht anders angegeben)	2010	2009
Ergebnis nach Steuern (Anteil der Aktionäre der MAN SE)	713	- 270
darin Ergebnis aufgegebener Geschäftsbereiche	- 65	126
Ergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche (Anteil der Aktionäre der MAN SE)	778	- 396
Im Umlauf befindliche Aktien (gewichteter Durchschnitt, in Mio Stück)	147,0	147,0
Ergebnis je Aktie der fortgeführten Bereiche (verwässert/unverwässert) in €	5,30	- 2,69

Das Ergebnis je Aktie ist aus dem Konzernergebnis nach Steuern der fortgeführten Geschäftsbereiche und der Zahl der im Jahresdurchschnitt in Umlauf befindlichen Aktien ermittelt. Dabei sind sowohl die Stammaktien als auch die Vorzugsaktien berücksichtigt, da beide Aktiengattungen bezüglich ihrer Ergebnisanteile 2010 wie im Vorjahr gleichberechtigt sind.

Unter dem 2010 eingeführten Aktienprogramm für Führungskräfte wurden im April 2010 72 472 Aktien der MAN SE bedingt zugesagt. Für weitere Informationen siehe Anmerkung (32). In die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie für das Geschäftsjahr 2010 fließt daraus ein Effekt von 7 818 Aktien. Unter Berücksichtigung des potenziellen Verwässerungseffekts im Zusammenhang mit diesen zugesagten Aktien stimmt das verwässerte Ergebnis je Aktie mit dem unverwässerten Ergebnis je Aktie im Berichtszeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2010 überein.

Weder zum 31. Dezember 2010 noch zum 31. Dezember 2009 waren Optionen auf Aktien ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern. Im Falle der Ausübung des bedingten Kapitals der MAN SE werden in Zukunft Verwässerungen eintreten.

Das Ergebnis je Aktie aus den aufgegebenen Geschäftsbereichen (verwässert/unverwässert) betrug -0,45 € (Vorjahr 0,85 €).

12 Sonstige Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Materialaufwendungen Mio €

	2010	2009
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	7 076	5 411
Aufwendungen für bezogene Leistungen	1 019	925
	8 095	6 336

Leasingzahlungen aus »operating lease«-Verhältnissen Mio €

	2010	2009
	124	103

Personalaufwand Mio €

	2010	2009
Löhne und Gehälter	2 187	2 010
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	462	454
	2 649	2 464

Die Aufwendungen für die Altersversorgung betragen 191 Mio € (Vorjahr 193 Mio €), davon 130 Mio € (Vorjahr 124 Mio €) für gesetzliche Rentenversicherungen. Sie sind in den jeweiligen Funktionskosten berücksichtigt. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen und der Zinsanteil in der Zuführung zu den Pensionsrückstellungen werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

Anzahl der Mitarbeiter im Durchschnitt des Geschäftsjahres

	2010	2009
Commercial Vehicles	32 077	33 244
Power Engineering	13 504	13 703
Sonstige	304	418
	45 885	47 365

Abschreibungen Mio €

	2010	2009
auf Immaterielle Vermögenswerte	158	132
auf Sachanlagen	298	282
	456	414

Wertminderungen

Mio €	2010	2009
auf Immaterielle Vermögenswerte	2	–
auf Sachanlagen	9	7
auf Finanzbeteiligungen und nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen ¹	0	383
	11	390

¹ Für weiterführende Informationen siehe Anmerkung (16)

13 Gesamtvergütung für die Tätigkeit des Abschlussprüfers

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München (PwC), zum Abschlussprüfer vorgeschlagen, die Hauptversammlung ist am 1. April 2010 diesem Vorschlag gefolgt. PwC löste damit die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (KPMG) ab.

Die nachfolgende Tabelle enthält die berechneten Honorare für Tätigkeiten des Abschlussprüfers PwC sowie Gesellschaften des internationalen PwC-Netzwerks im Geschäftsjahr 2010 und für KPMG und ihre verbundenen Unternehmen im Geschäftsjahr 2009:

Mio €	2010	2009
Abschlussprüfung	3,2	4,5
Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	0,1	2,8
Steuerberatungsleistungen	0,4	0,8
Honorarnebenkosten	0,1	0,5
Prüferische Durchsicht von Zwischenabschlüssen	0,2	0,4
Sonstige Leistungen	1,2	2,4
	5,2	11,4

Die berechneten Honorare für Tätigkeiten des Abschlussprüfers PwC und den verbundenen deutschen Unternehmen beliefen sich im Geschäftsjahr 2010 auf insgesamt 2,6 Mio €. Davon sind der Abschlussprüfung 1,2 Mio €, den sonstigen Leistungen 1,2 Mio € und der prüferischen Durchsicht von Zwischenabschlüssen 0,2 Mio € zuzuordnen.

Erläuterungen zur Bilanz

14 Immaterielle Vermögenswerte

Mio €				
	Lizenzen, Software, ähnliche Rechte sowie Kundenbeziehungen, Markennamen und sonstige Werte	Aktivierete Entwicklungskosten	Geschäftswerte	Immaterielle Vermögenswerte
Bruttobuchwert am 1. Januar 2009	158	502	165	825
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 76	- 305	- 93	- 474
Stand am 1. Januar 2009	82	197	72	351
Veränderung des Konsolidierungskreises/Unternehmenserwerbe	629	30	473	1 132
Zugänge	16	68	-	84
Umbuchungen	3	0	-	3
Abgänge	- 3	- 1	0	- 4
Abschreibungen	- 81	- 51	-	- 132
Währungsanpassung	137	7	84	228
Stand am 31. Dezember 2009	783	250	629	1 662
Bruttobuchwert am 31. Dezember 2009	917	605	722	2 244
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 134	- 355	- 93	- 582
Stand am 1. Januar 2010	783	250	629	1 662
Veränderung des Konsolidierungskreises/Unternehmenserwerbe	14	-	74	88
Zugänge	16	140	-	156
Umbuchungen	0	-	-	0
Abgänge	- 1	0	-	- 1
Abschreibungen	- 114	- 44	-	- 158
Wertminderung	- 2	-	-	- 2
Währungsanpassung	90	9	70	169
Stand am 31. Dezember 2010	786	355	773	1 914
Bruttobuchwert am 31. Dezember 2010	1 034	749	868	2 651
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 248	- 394	- 95	- 737

Die fremdbezogenen Lizenzen, Software, ähnliche Rechte und Werte sowie die aktivierten Entwicklungskosten haben bestimmbare Nutzungsdauern. Die Abschreibungen auf Lizenzen, Software, ähnliche Rechte sowie Kundenbeziehungen, Markennamen und sonstige Werte betragen 114 Mio € (Vorjahr 81 Mio €) und sind in den Funktionskosten, insbesondere in den Umsatzkosten und Vertriebskosten, enthalten. Die Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten beliefen sich auf 44 Mio € (Vorjahr 51 Mio €). Für weiterführende Informationen siehe Anmerkung (8).

Aufgliederung der Geschäftswerte

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
MAN Truck & Bus	44	4
MAN Latin America	647	548
MAN Diesel & Turbo	82	77
	773	629

Die Geschäftswerte sind den oben genannten Bereichen zugeordnet.

Die Werthaltigkeit der Geschäftswerte wird mindestens einmal jährlich getestet, indem die Buchwerte der dem jeweiligen Geschäftswert zugrunde liegenden Einheiten mit dem Nutzungswert verglichen werden. Der Nutzungswert wird nach der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Ausgangspunkt hierfür ist die aktuelle Dreijahresplanung für den jeweiligen Bereich.

Zu den wesentlichen Planungsprämissen gehören vor allem die erwartete Marktentwicklung in Relation zu der Entwicklung von MAN, die Entwicklung wesentlicher Fertigungs- und sonstiger Kosten, die Entwicklung im After-Sales-Bereich sowie der Abzinsungsfaktor. Bei der Festlegung der Annahmen werden sowohl allgemeine Marktprognosen, aktuelle Entwicklungen wie auch historische Erfahrungen berücksichtigt. Die langfristigen Wachstumsraten spiegeln geschäfts- und länderspezifische Gegebenheiten wider. Die in den Geschäftsjahren 2010 und 2009 herangezogenen langfristigen Wachstumsraten betragen maximal 2 %.

Die Cashflows werden für jeden Bereich, dem ein Geschäftswert zugeordnet ist, individuell auf Basis der Umsatz- und Kostenplanung prognostiziert. Die Abzinsung erfolgt zum WACC vor Steuern von 10,0 % (Vorjahr 10,5 %). Insbesondere für MAN Latin America wird eine risikoadäquate Anpassung der Annahmen und Schätzungen für die Ermittlung der Kapitalkosten vorgenommen. Diese Risikoadjustierung, die überwiegend aus der Berücksichtigung von Länderrisiken resultiert, führt für MAN Latin America zu einem WACC vor Steuern von 14,0 %.

Eine Wertminderung eines Geschäftswerts liegt vor, wenn der Nutzungswert kleiner ist als der Buchwert des Bereichs. Für 2010 und 2009 wurde kein Wertminderungsbedarf der bilanzierten Geschäftswerte ermittelt.

15 Sachanlagen

Mio €	Grundstücke und Gebäude	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Sachanlagen
Bruttobuchwert am 1. Januar 2009	1 590	1 835	961	187	4 573
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 752	- 1 191	- 716	-	- 2 659
Stand am 1. Januar 2009	838	644	245	187	1 914
Veränderung des Konsolidierungskreises/Unternehmenserwerbe	43	114	48	3	208
Zugänge	39	110	63	70	282
Umbuchungen	82	74	20	- 179	- 3
Abgänge	- 13	- 7	- 32	- 2	- 54
Abschreibungen	- 49	- 155	- 77	- 1	- 282
Wertminderungen	- 3	- 2	- 2	-	- 7
Währungsanpassung	15	24	11	2	52
Stand am 31. Dezember 2009	952	802	276	80	2 110
Bruttobuchwert am 31. Dezember 2009	1 725	1 964	999	80	4 768
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 773	- 1 162	- 723	-	- 2 658
Stand am 1. Januar 2010	952	802	276	80	2 110
Veränderung des Konsolidierungskreises/Unternehmenserwerbe	4	- 4	0	1	1
Zugänge	23	74	65	73	235
Umbuchungen	17	42	6	- 65	0
Abgänge	- 7	- 4	- 7	0	- 18
Abschreibungen	- 52	- 159	- 87	-	- 298
Wertminderung	- 3	- 6	-	-	- 9
Währungsanpassung	12	21	9	1	43
Stand am 31. Dezember 2010	946	766	262	90	2 064
Bruttobuchwert am 31. Dezember 2010	1 765	2 029	1 038	90	4 922
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 819	- 1 263	- 776	-	- 2 858

Die Abschreibungen auf Sachanlagen betragen 298 Mio € (Vorjahr 282 Mio €). Sie sind in den Funktionskosten, insbesondere in den Umsatzkosten, enthalten.

Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Der Buchwert der als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien betrug zum 31. Dezember 2010 11 Mio € (Vorjahr 15 Mio €), im Vergleich zu den beizulegenden Zeitwerten in Höhe von 42 Mio € (Vorjahr 48 Mio €).

16 Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen

Assoziierte Unternehmen

Die bedeutendsten nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen sind zum 31. Dezember 2010 die assoziierten Unternehmen Scania AB (Scania) und Sinotruk. Die Anteile am assoziierten Unternehmen Roland Holding GmbH, München (Roland), sowie am Gemeinschaftsunternehmen MAN FORCE TRUCKS werden ebenso nach der Equity-Methode bilanziert.

Scania

Durch den Erwerb einer Kaufoption betreffend 1,5 % des Kapitals bzw. 2,8 % der ausstehenden Stimmrechte von Scania im Dezember 2008 erlangte MAN Zugriff auf mehr als 20 % der Stimmrechte von Scania. MAN konnte die Option bis zum 5. Januar 2011 ausüben. Die Anteile an Scania wurden seit dem 31. Dezember 2008 nach der Equity-Methode bilanziert. Für weiterführende Informationen im Zusammenhang mit der Kaufoption betreffend 1,5 % des Kapitals bzw. 2,8 % der ausstehenden Stimmrechte von Scania sowie mit der hiermit verbundenen bilanziellen Konsequenz wird auf Anmerkung (37) verwiesen.

Der Kapitalanteil an Scania betrug zum 31. Dezember 2010 13,35 % (Vorjahr 13,35 %), der Stimmrechtsanteil 17,37 % (Vorjahr 17,37 %).

Die Beteiligung an Scania wurde im 4. Quartal 2009 auf Wertminderung getestet. Die Überprüfung wurde im Wesentlichen durch die 2009 stark rückläufigen Geschäfts- und Ergebniszahlen ausgelöst. Gleichzeitig wurde nur eine langsame und schwache Erholung von der Krise erwartet. Diese Faktoren führten dazu, dass die Cashflow-Prognosen und insbesondere die zu erwartenden Mittelzuflüsse der Beteiligung zum Zeitpunkt der Überprüfung auf Wertminderung durch eine erhöhte Unsicherheit belastet waren. Der auf Basis dieser zu erwartenden Mittelzuflüsse ermittelte Nutzungswert lag im Dezember 2009 nicht über dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Verkaufskosten, errechnet auf Basis des Börsenkurses. Hieraus ergab sich im 4. Quartal 2009 ein Wertminderungsaufwand in

Höhe von 357 Mio €, der unter »Wertaufholungen und Wertminderungen auf nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen« erfasst wurde. Die wirtschaftliche Entwicklung im Geschäftsjahr 2010 lieferte substanzielle Hinweise dafür, dass der ursprünglich erfasste Wertminderungsaufwand nicht länger bestand oder sich verringert haben konnte. Besonders hervorzuheben sind der signifikante Anstieg des Marktwerts sowie die deutlich verbesserte wirtschaftliche Ertragskraft der Beteiligung. Da sowohl der Nutzungswert als auch der Marktwert der Beteiligung den Buchwert überstiegen, der bestimmt worden wäre, wenn im Geschäftsjahr 2009 kein Wertminderungsaufwand erfasst worden wäre, wurde im 4. Quartal 2010 eine Wertaufholung in Höhe der ursprünglich vorgenommenen Wertminderung von 357 Mio € vorgenommen. Diese Wertaufholung wurde unter »Wertaufholungen und Wertminderungen auf nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen« erfasst.

Die Anwendung der Equity-Methode und die zusätzliche Berücksichtigung der Wertminderung im Geschäftsjahr 2009 bzw. der Wertaufholung im Geschäftsjahr 2010 führten zum 31. Dezember 2010 zu einem Buchwert der Beteiligung an Scania von 1 397 Mio € (Vorjahr 958 Mio €). Der Börsenwert der Anteile an Scania betrug zum 31. Dezember 2010, bezogen auf den 13,35 %-igen Kapitalanteil, 1 815 Mio € (Vorjahr 958 Mio €). Zusammenfassende Finanzinformationen für Scania (auf 100-%-Basis und somit nicht angepasst an den von MAN gehaltenen Kapitalanteil) sind in der folgenden Tabelle enthalten.

Mio €	2010	2009
Vermögenswerte ¹	10 272	9 667
Schulden ¹	7 276	7 511
Umsatzerlöse ²	7 802	5 611
Ergebnis nach Ertragsteuern ²	745	88

¹ Die Angaben betreffen jeweils den Bilanzstichtag 30. September.

² Geschäftsjahr 2010: Die Angaben betreffen den Zeitraum 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010.
Geschäftsjahr 2009: Die Angaben betreffen den Zeitraum 1. Oktober 2008 bis 30. September 2009.

Sinotruk

Der Anteil an Sinotruk ist seit Oktober 2009 in den »Nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen« enthalten. Durch die Anwendung der Equity-Methode unter Beachtung von lokalen Kapitalmarktvorschriften hinsichtlich Veröffentlichung von Finanzinformationen für die Beteiligung enthält die Konzern Gewinn- und Verlustrechnung im Geschäftsjahr 2010 die anteiligen Ergebnisse von Sinotruk für den Zeitraum Oktober 2009 bis 30. Juni 2010. Die Konzern Gewinn- und Verlustrechnung im Geschäftsjahr 2009 enthält keine anteiligen Ergebnisse von Sinotruk. Die Kaufpreisallokation wurde im 3. Quartal 2010 abgeschlossen. Der Börsenwert der Anteile an Sinotruk betrug zum 31. Dezember 2010, bezogen auf den 25 %-igen Kapitalanteil, 532 Mio € (Vorjahr 560 Mio €). Zusammenfassende Finanzinformationen für Sinotruk (auf 100-%-Basis und somit nicht angepasst an den von MAN gehaltenen Kapitalanteil) sind in der folgenden Tabelle zur Information enthalten. Für weiterführende Informationen zu Sinotruk siehe Anmerkungen (6) und (33).

Mio €	2010	2009
Vermögenswerte ¹	5 732	3 582
Schulden ¹	3 453	2 245
Umsatzerlöse ²	3 818	1 551
Ergebnis nach Ertragsteuern ²	176	61

¹ Geschäftsjahr 2010: Die Angaben betreffen den Bilanzstichtag 30. Juni 2010.
Geschäftsjahr 2009: Die Angaben betreffen den Bilanzstichtag 30. Juni 2009.

² Geschäftsjahr 2010: Die Angaben betreffen den Zeitraum 1. Juli 2009 bis 30. Juni 2010.
Geschäftsjahr 2009: Die Angaben betreffen den Zeitraum 1. Januar 2009 bis 30. Juni 2009.

Roland

Die bilanziell nicht erfassten Verluste von Roland betragen –35 Mio € kumuliert.

Die nachfolgende Tabelle enthält zusammenfassende Finanzinformationen für die übrigen assoziierten Unternehmen, wobei sich die Angaben jeweils auf 100 % und nicht auf den Konzernanteil an den assoziierten Unternehmen beziehen:

Mio €	2010	2009
Vermögenswerte	1 930	1 940
Schulden	1 664	1 550
Umsatzerlöse ¹	2 019	2 115
Ergebnis nach Ertragsteuern ¹	– 135	– 174

¹ 12 Monate

17 Vermietete Erzeugnisse

Mio €	2010	2009
Bruttobuchwert am 1. Januar	1 976	2 197
Kumulierte Abschreibungen	– 543	– 634
Stand am 1. Januar	1 433	1 563
Veränderung des Konsolidierungskreises/ Unternehmenserwerbe	180	–
Zugänge	833	440
Abgänge	– 197	– 154
Abschreibungen	– 509	– 434
Währungsanpassung	15	18
Stand am 31. Dezember	1 755	1 433
Bruttobuchwert am 31. Dezember	2 699	1 976
Kumulierte Abschreibungen	– 944	– 543

Die Vermieteten Erzeugnisse betreffen Nutzfahrzeuge, die auf Basis von »operating lease«-Verträgen an Kunden vermietet oder mit Rückgabeoption an Kunden verkauft sind. Der Anstieg der Position im Vergleich zum Vorjahr resultiert vor allem aus der Erstkonsolidierung der EURO-Leasing.

Künftige Erlöse aus nicht kündbaren »operating lease«-Verträgen

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Fällig innerhalb eines Jahres	406	309
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	569	438
Fällig nach mehr als fünf Jahren	34	41
	1 009	788

Bei Verkäufen mit Rückgabeoption sind als künftige Erlöse die bis zum Zeitpunkt der erwarteten Rückgabe noch zu vereinnahmenden Kundenzahlungen angesetzt.

18 Forderungen aus »finance lease«

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Langfristige Forderungen aus »finance lease«	703	738
Kurzfristige Forderungen aus »finance lease«	347	358

Die Forderungen aus »finance lease« betreffen Leasingverträge über Nutzfahrzeuge. Die Bruttoinvestitionen zeigen die Summe der Leasingraten bis zum Ablauf des Leasingvertrags zuzüglich des nicht garantierten Restwerts des Fahrzeugs am Ende des Leasingvertrags. Der Barwert ergibt sich nach Abzinsung auf Basis des im Leasingvertrag kalkulierten Zinssatzes.

Bruttoinvestitionen »finance lease«		
Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Fällig innerhalb eines Jahres	465	457
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	784	828
Fällig nach mehr als fünf Jahren	22	28
	1 271	1 313

Der Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen der Forderungen aus »finance lease« setzt sich nach Laufzeiten wie folgt zusammen:

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Fällig innerhalb eines Jahres	343	347
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	673	714
Fällig nach mehr als fünf Jahren	18	24
	1 034	1 085

Überleitung der Bruttoinvestitionen zum Barwert der Mindestleasingzahlungen:

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Bruttoinvestitionen in »finance lease«	1 271	1 313
Abzinsung	- 133	- 147
Wertberichtigungen	- 88	- 70
Nettoinvestitionen in »finance lease«	1 050	1 096
davon nicht garantierter Restwert	- 16	- 11
Mindestleasingzahlungen	1 034	1 085

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus »finance lease« haben sich wie folgt entwickelt:

Mio €	2010	2009
Stand am 1. Januar	70	28
Zuführungen	49	56
Inanspruchnahmen	- 23	- 9
Auflösungen	- 11	- 4
Wechselkurseffekte und sonstige Veränderungen	3	- 1
Stand am 31. Dezember	88	70

19 Vorräte

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	470	515
Unfertige und fertige Erzeugnisse	1 823	2 089
Waren	419	280
Geleistete Anzahlungen	140	153
	2 852	3 037

Der Verbrauch von Vorräten in Höhe von 7 076 Mio € (Vorjahr 5 411 Mio €) ist innerhalb der Umsatzkosten der Berichtsperiode erfasst worden. Von den Vorräten waren 880 Mio € (Vorjahr 1 116 Mio €) zum Nettoveräußerungswert aktiviert. Der Aufwand aus der Wertminderung betrug 94 Mio € (Vorjahr 208 Mio €).

20 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen an Kunden	1 941	1 828
Künftige Forderungen aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen	138	214
Forderungen an Beteiligungen	186	160
	2 265	2 202

Von den Forderungen haben 171 Mio € (Vorjahr 175 Mio €) eine Restlaufzeit von über einem Jahr, davon 1 Mio € (Vorjahr 9 Mio €) von über fünf Jahren. Der Rest von 2 094 Mio € (Vorjahr 2 027 Mio €) hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen an Kunden, künftige Forderungen aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen und gegenüber Beteiligungen sowie auf sonstige Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

Mio €	2010	2009
Stand am 1. Januar	129	90
Zuführungen	46	70
Inanspruchnahmen	- 13	- 13
Auflösungen	- 24	- 20
Wechselkurseffekte und sonstige Veränderungen	2	2
Stand am 31. Dezember	140	129

In Abhängigkeit von den Marktgegebenheiten und dem Liquiditätsbedarf werden bestimmte Umfänge an Forderungen, vor allem zur Refinanzierung der Finanzdienstleistungen, verkauft. Sofern wesentliche Chancen und Risiken im Zusammenhang mit den Forderungen bei der MAN Gruppe verbleiben, werden diese weiterhin in der Bilanz ausgewiesen. Zum Stichtag betrug ihr Buchwert 55 Mio € (Vorjahr 103 Mio €). Die korrespondierenden Verbindlichkeiten sind in den Finanzverbindlichkeiten enthalten, siehe Anmerkung (23).

Die nach der »percentage of completion method« bilanzierten künftigen Forderungen aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen ermitteln sich wie folgt:

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Herstellungskosten und anteiliges Auftragsergebnis der kundenspezifischen Fertigungsaufträge	1 959	1 880
davon mit Kunden abgerechnete Leistungen	– 510	– 689
Künftige Forderungen vor Erhaltenen Anzahlungen	1 449	1 191
Erhaltene Anzahlungen	– 1 311	– 977
	138	214

Weitere erhaltene Anzahlungen für kundenspezifische Fertigungsaufträge in Höhe von 463 Mio € (Vorjahr 592 Mio €), für die noch keine Herstellungskosten angefallen sind, werden in den Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Der Umsatz aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen belief sich auf 1 139 Mio € (Vorjahr 1 112 Mio €). Die mit den Kunden abgerechneten Aufträge und Teilaufträge werden in den Forderungen an Kunden ausgewiesen.

21 Sonstige Vermögenswerte

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Derivative Finanzinstrumente	257	284
Forderungen aus Umsatzsteuer	106	138
Forderungen aus übrigen Steuern	93	51
Abgrenzung periodenfremder Zahlungen	75	67
Darlehen und andere Forderungen an Dritte	60	63
Sonstige langfristige Forderungen an Beteiligungen	34	–
Forderungen aus Finanzverkehr mit Beteiligungen	21	21
Vorschüsse und Verrechnungskonten	20	11
Deckungskapital Rückdeckungsversicherung	10	23
Übrige Vermögenswerte	217	210
	893	868

Die Sonstigen Vermögenswerte sind in folgenden Bilanzposten ausgewiesen:

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Sonstige langfristige Vermögenswerte	180	118
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	713	750

Derivative Finanzinstrumente sind zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Sie dienen größtenteils zur Sicherung von Währungsrisiken in Kundenaufträgen sowie sonstigen Fremdwährungspositionen.

Von den Sonstigen Vermögenswerten haben 187 Mio € (Vorjahr 136 Mio €) eine Restlaufzeit von über einem Jahr, davon 24 Mio € (Vorjahr 33 Mio €) von über fünf Jahren. Der Rest von 706 Mio € (Vorjahr 732 Mio €) hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

22 Eigenkapital

a) Grundkapital, Rechte zu Kapitalmaßnahmen

Das Grundkapital der MAN SE beträgt unverändert 376 422 400 €. Es ist eingeteilt in 147 040 000 auf den Inhaber lautende, nennwertlose Stückaktien, auf die jeweils ein rechnerischer Anteil am Grundkapital von 2,56 € entfällt. Die Stückaktien sind gemäß § 4 Abs. 1 der Satzung unterteilt in 140 974 350 Stammaktien und 6 065 650 stimmrechtslose Vorzugsaktien. Sämtliche Aktien sind voll eingezahlt. Ein Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ist gemäß § 4 Abs. 2 Satz 2 der Satzung ausgeschlossen.

Für alle Aktien besteht ein gleiches Gewinnbezugsrecht, dies mit der Maßgabe, dass aus dem Bilanzgewinn ein Vorzugsgewinnanteil von 0,11 € je Vorzugsaktie vorab an die Vorzugsaktionäre und weitere 0,11 € je Stammaktie nachrangig an die Stammaktionäre auszuschütten sind. Reicht der Bilanzgewinn zur Zahlung des Vorzugsgewinnanteils nicht aus, so sind die fehlenden Beträge ohne Zinsen aus dem Bilanzgewinn der folgenden Geschäftsjahre vor Verteilung eines Gewinnanteils an die Stammaktionäre nachzuzahlen.

Die Stammaktien sind stimmberechtigt. Den Vorzugsaktien steht grundsätzlich kein Stimmrecht zu. Dies gilt gemäß § 140 Abs. 2 AktG nicht, wenn der Vorzugsbetrag in einem Jahr nicht oder nicht vollständig gezahlt und der Rückstand im nächsten Jahr nicht neben dem vollen Vorzug dieses Jahres nachgezahlt wird. In diesem Fall haben die Vorzugsaktionäre ein Stimmrecht, bis die Rückstände nachgezahlt sind, und die Vorzugsaktien sind bei der Berechnung einer nach dem Gesetz oder der Satzung erforderlichen Kapitalmehrheit zu berücksichtigen. Den Vorzugsaktionären steht zudem ein Stimmrecht gemäß § 141 Abs. 1, Abs. 2 Satz 1 in Verbindung mit Abs. 3 AktG zu. Danach ist ein zustimmender Sonderbeschluss der Vorzugsaktionäre erforderlich, wenn ein Beschluss der Hauptversammlung gefasst wird, durch den der Gewinnvorzug aufgehoben oder beschränkt wird oder der die Ausgabe von Vorzugsaktien vorsieht, die bei der Verteilung des Gewinns oder des Gesellschaftsvermögens den bestehenden Vorzugsaktien ohne Stimmrecht vorgehen oder gleichstehen.

Im Übrigen sind mit allen Aktien die gleichen Rechte und Pflichten verbunden.

Genehmigtes Kapital 2010

Mit Wirksamkeit des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 1. April 2010 zur Schaffung des Genehmigten Kapitals 2010 wurde die mit Beschluss vom 3. Juni 2005 erteilte Ermächtigung zur Schaffung des Genehmigten Kapitals 2005, ergänzt durch Beschluss der Hauptversammlung vom 3. April 2009, ersetzt.

Durch Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 1. April 2010 wurde der Vorstand der Gesellschaft ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital bis zum 31. März 2015 um bis zu 188 211 200 € (= 50 %) durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe von auf den Inhaber lautenden Stammaktien gegen Bareinlagen und/oder gegen Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2010).

Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist allerdings ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht bei der Ausgabe von Aktien gegen Sacheinlagen zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen, Beteiligungen an Unternehmen oder wesentlichen Wirtschaftsgütern von Unternehmen auszuschließen. Bei Barkapitalerhöhungen ist der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats ferner ermächtigt, das Bezugsrecht auszuschließen,

- (i) soweit es erforderlich ist, um den Gläubigern von Wandelschuldverschreibungen oder den Inhabern von Optionschuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder ihren Konzerngesellschaften ausgegeben wurden oder werden, ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang einzuräumen, wie es ihnen nach Ausübung ihres Wandlungs- oder Optionsrechts zustehen würde, hätten sie zuvor ihr Wandlungs- oder Optionsrecht ausgeübt bzw. im Falle der Wandlungspflicht die Wandlung vollzogen (Verwässerungsschutz); und/oder
- (ii) wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis um nicht mehr als 5 % unterschreitet und die gem. § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegebenen Aktien insgesamt 10 % des Grundkapitals nicht überschreiten. Auf diese Begrenzung sind Aktien anzurechnen, die in direkter oder entsprechender Anwendung dieser Vorschrift aufgrund von anderen Ermächtigungen während der Laufzeit dieser Ermächtigungen bis zum Zeitpunkt ihrer Ausnutzung ausgegeben oder veräußert wurden. Auf die vorgenannte Zehnprozentgrenze sind ebenfalls Aktien anzurechnen, die aufgrund von zum Zeitpunkt der Ausnutzung entsprechend dieser Vorschrift ausgegebenen Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrecht bzw. mit Wandlungspflichten ausgegeben wurden bzw. auszugeben sind; und/oder
- (iii) um etwaig benötigte Spitzenbeträge zur Abrundung des Kapitals zu verwerten; und/oder
- (iv) um hinsichtlich eines Teilbetrags des Genehmigten Kapitals 2010 von bis zu 4 000 000 € neue Aktien gegen Bareinlagen an Arbeitnehmer mit Führungsverantwortung (Führungskräfte) der Gesellschaft und/oder von Konzerngesellschaften auszugeben. Dabei kann auch vorgesehen werden, dass die zu leistende Einlage nach Maßgabe des § 204 Abs. 3 AktG gedeckt wird.

Die Ermächtigung ist – ohne Berücksichtigung der Ausgabe von Aktien unter Bezugsrechtsausschluss an Arbeitnehmer mit Führungsverantwortung – insoweit beschränkt, als nach Ausübung der Ermächtigung die Summe der unter Ausschluss des Bezugsrechts unter dem Genehmigten Kapital 2010 und/oder unter dem Bedingten Kapital 2010 ausgegebenen Aktien 20 % des zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals (= 75 284 480 €) bzw. – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausnutzung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals nicht übersteigen darf. Weitere Einzelheiten ergeben sich aus § 4 Abs. 4 der Satzung.

Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Bedingtes Kapital 2010

Mit Wirksamkeit des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 1. April 2010 zur Schaffung des Bedingten Kapitals 2010 zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen wurde die mit Beschluss vom 3. Juni 2005 erteilte Ermächtigung zur Schaffung des Bedingten Kapitals 2005, ergänzt durch Beschluss der Hauptversammlung vom 10. Mai 2007, ersetzt.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 1. April 2010 wurde der Vorstand der Gesellschaft ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 31. März 2015 einmalig oder mehrmals Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen – nachstehend gemeinsam »Schuldverschreibungen« – der MAN SE im Gesamtbetrag von bis zu 2,5 Mrd € zu begeben und den Inhabern von Schuldverschreibungen Optionsrechte bzw. Wandlungsrechte zu gewähren bzw. Wandlungspflichten zu begründen, dies für neue, auf den Inhaber lautende Stammaktien der MAN SE mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von bis zu 76 800 000 € (rund 20 %) nach näherer Maßgabe der Options- bzw. Wandlungsbedingungen. Die Schuldverschreibungen sind gegen Bareinlagen auszugeben.

Die Ermächtigung umfasst auch die Möglichkeit, für von anderen Konzerngesellschaften ausgegebene Schuldverschreibungen die Garantie zu übernehmen und zur Erfüllung der mit diesen Schuldverschreibungen eingeräumten Wandlungs- oder Optionsrechte bzw. Wandlungspflichten Aktien an der MAN SE zu gewähren. Die Ermächtigung umfasst weiterhin die Möglichkeit des Vorstands, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Bedingungen der Schuldverschreibungen, insbesondere Zinssatz, Ausgabekurs, Laufzeit und Stückelung, Bezugs- bzw. Umtauschverhältnis,

Options- bzw. Wandlungspreis und Options- bzw. Wandlungszeitraum, festzulegen bzw. im Einvernehmen mit den Organen der ausgebenden Konzerngesellschaften festzulegen.

Die Schuldverschreibungen sind den Aktionären grundsätzlich zum Bezug anzubieten. Der Vorstand ist jedoch auch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht auszuschließen,

- (i) sofern der Ausgabepreis für die Schuldverschreibung ihren nach anerkannten finanzmathematischen Methoden ermittelten theoretischen Marktwert nicht wesentlich unterschreitet. Zudem gilt der Bezugsrechtsausschluss i.S.d. § 86 Abs. 3 Satz 4 AktG nur für Schuldverschreibungen mit Rechten auf Aktien, auf die ein anteiliger Betrag des Grundkapitals von insgesamt nicht mehr als 10 % des Grundkapitals entfällt. Auf diese Begrenzung sind Aktien anzurechnen, die in direkter oder entsprechender Anwendung dieser Vorschrift aufgrund von anderen Ermächtigungen während der Laufzeit dieser Ermächtigung bis zum Zeitpunkt ihrer Ausnutzung ausgegeben oder veräußert wurden bzw. auszugeben sind;
- (ii) soweit dies zum Ausgleich von Spitzenbeträgen erforderlich ist, die sich aufgrund des Bezugsverhältnisses ergeben;
- (iii) um den Inhabern von Schuldverschreibungen mit bestehenden Wandlungs-/Optionsrechten auf bzw. Pflichten zur Wandlung in Aktien der Gesellschaft zur Vermeidung von Verwässerungen des wirtschaftlichen Werts dieser Rechte ein Bezugsrecht in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen zustehen würde, hätten sie zuvor ihr Wandlungs- oder Optionsrecht ausgeübt bzw. im Falle der Wandlungspflicht die Wandlung vollzogen.

Die Ermächtigung zur Ausgabe von Schuldverschreibungen mit Wandlungs-/Optionsrechten bzw. Wandlungspflichten ist insoweit beschränkt, als nach Ausübung der Wandlungs-/Optionsrechte bzw. der Wandlungspflichten die Summe der unter Ausschluss des Bezugsrechts unter dem Bedingten Kapital 2010 auszugebenden und/oder dem Genehmigten Kapital 2010 – ohne Berücksichtigung der Ausgabe von Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts an Arbeitnehmer mit Führungsverantwortung – ausgegebenen Aktien 20 % des zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals (= 75 284 480 €) bzw. – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausnutzung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals nicht übersteigen darf.

Gleichzeitig wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. April 2010 das Grundkapital um bis zu 76 800 000 €, eingeteilt in bis zu 30 000 000 Stück auf den Inhaber lautende Stammaktien, bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, als die Inhaber von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten bzw. von Wandlungspflichten, die die MAN SE oder deren Konzerngesellschaften aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 1. April 2010 gegenbar ausgegeben haben, von ihrem Wandlungs- oder Optionsrecht Gebrauch machen bzw. die Wandlungspflicht erfüllen, und soweit nicht andere Erfüllungsformen zur Bedienung eingesetzt werden. Die neuen Aktien sind erstmalig für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe dividendenberechtigt (Bedingtes Kapital 2010).

Aktienrückkauf

Mit Wirksamkeit des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 1. April 2010 zum Erwerb eigener Aktien wurde die mit Beschluss vom 3. April 2009 erteilte Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien ersetzt.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 1. April 2010 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 31. März 2015 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmal oder mehrmals Stammaktien und/oder Vorzugsaktien ohne Stimmrecht der Gesellschaft bis zu einem Anteil von insgesamt höchstens 10 % des Grundkapitals zu erwerben. Auf die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien dürfen zusammen mit anderen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71 d und 71 e AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10 % des jeweiligen Grundkapitals entfallen. Der Erwerb kann auch durch andere Konzernunternehmen durchgeführt werden und/oder durch Dritte für Rechnung der MAN SE bzw. für Rechnung anderer Konzernunternehmen.

Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an die Inhaber der entsprechenden Aktiengattung gerichteten öffentlichen Kaufangebots erfolgen. Im Falle des Erwerbs über die Börse darf der Erwerbspreis (ohne Erwerbsnebenkosten) den am Handelstag durch die Eröffnungsauktion ermittelten Kurs der jeweiligen Aktiengattung im Xetra-Handel (oder in einem vergleichbaren Nachfolgesystem) um nicht mehr als 10 % über- bzw. unterschreiten. Bei einem öffentlichen Kaufangebot dürfen der gebotene Kaufpreis oder die Grenzwerte der gebotenen Kaufpreisspanne je Aktie (ohne Erwerbsnebenkosten) den durchschnittlichen Schlusskurs der jeweiligen Aktiengattung im Xetra-Handel (oder in einem vergleichbaren Nachfolgesystem) an den drei Börsenhandelstagen vor dem Tag der öffentlichen Ankündigung des Angebots um nicht mehr als 10 % über- bzw. unterschreiten. Das Kaufangebot bzw.

die Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots kann weitere Bedingungen vorsehen. Sofern die gesamte Zeichnung das Volumen des Kaufangebots überschreitet, muss die Annahme nach Quoten erfolgen. Eine bevorrechtigte Annahme geringer Stückzahlen kann im rechtlich zulässigen Rahmen, maximal aber bis zu 100 Stück angedienter Aktien je Aktionär, vorgesehen werden. In den Angebotsbedingungen können weitere Einzelheiten und Bedingungen des Angebots festgelegt werden.

Der Vorstand wurde weiterhin ermächtigt, erworbene eigene Stammaktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats in anderer Weise als durch Veräußerung über die Börse oder durch Angebot an alle Aktionäre unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre zu allen gesetzlich zulässigen Zwecken zu verwenden. Dies gilt insbesondere auch,

- (i) wenn die erworbenen eigenen Stammaktien zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenkurs nicht wesentlich unterschreitet; und/oder
- (ii) soweit diese als Gegenleistung im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses oder für den Erwerb von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen oder von Wirtschaftsgütern von Unternehmen verwendet werden; und/oder
- (iii) soweit diese zur Erfüllung von Options- bzw. Wandlungsrechten oder von Wandlungspflichten, die von der Gesellschaft oder einer Konzerngesellschaft bei der Ausgabe von Schuldverschreibungen begründet wurden, verwendet werden. Insgesamt dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung übertragenen Aktien 10 % des Grundkapitals nicht übersteigen, sofern sie zur Erfüllung von Wandel- und Optionsrechten bzw. von Wandlungspflichten, die in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG begründet wurden, verwendet werden. Auf diese Begrenzung sind Aktien anzurechnen, die in direkter oder entsprechender Anwendung dieser Vorschrift während der Laufzeit dieser Ermächtigung bis zum Zeitpunkt der Verwendung ausgegeben oder veräußert wurden. Ebenfalls anzurechnen sind Aktien, die aufgrund von zum Zeitpunkt der Verwendung entsprechend dieser Vorschrift ausgegebenen Schuldverschreibungen mit Wandel- oder Optionsrechten bzw. mit Wandlungspflichten ausgegeben wurden bzw. auszugeben sind; und/oder
- (iv) soweit die eigenen Stammaktien zur Erfüllung von Zusagen von Aktientantiemen an Arbeitnehmer mit Führungsverantwortung (Führungskräfte) der Gesellschaft und/oder Konzernunternehmen verwendet werden.

Der Vorstand wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 1. April 2010 ferner ermächtigt, die eigenen Stamm- und/oder Vorzugsaktien ohne Stimmrecht mit Zustimmung des Aufsichtsrats ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen

Wie in der Anmerkung (23) erläutert, hat die MAN SE verschiedene wesentliche Vereinbarungen abgeschlossen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels stehen.

b) Beteiligungen an der MAN SE

Die Volkswagen Aktiengesellschaft hat der MAN SE (damals MAN Aktiengesellschaft) im Februar 2007 nach § 21 Abs. 1 Satz 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Volkswagen Aktiengesellschaft die Grenze von 25 % überschritten hat und zu diesem Zeitpunkt 29,9 % betrug. Des Weiteren haben uns die Porsche Automobil Holding SE sowie deren kontrollierende Gesellschafter im September 2008 nach § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass – aufgrund der Übernahme der Kontrolle über die Volkswagen AG durch die Porsche Automobil Holding SE – diese Beteiligung der Volkswagen AG von 29,9 % auch der Porsche Automobil Holding SE sowie deren kontrollierenden Gesellschaftern zugerechnet wird. Ferner haben wir im Jahr 2010 Mitteilungen nach § 21 Abs. 1 WpHG erhalten, dass der Stimmrechtsanteil der BlackRock Inc. (und mit ihr verbundener Gesellschaften) die Schwelle von 3 % überschritten hat. Weitere bestehende direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital der Gesellschaft, die 10 % der Stimmrechte oder die relevanten Schwellen des WpHG überschreiten, oder Änderungen der genannten Beteiligungen wurden der MAN SE weder gemeldet noch sind sie ihr bekannt.

c) Rücklagen

Die Kapitalrücklage der MAN SE stammt aus Agiobeträgen bei Kapitalerhöhungen und der Umwandlung von Vorzugsaktien in Stammaktien. Die Gewinnrücklagen der MAN Gruppe enthalten die Gewinnrücklagen der MAN SE in Höhe von 844 Mio € (Vorjahr 619 Mio €) und den Bilanzgewinn der MAN SE in Höhe von 296 Mio € (Vorjahr 37 Mio €). Darüber hinaus enthalten sie die bei

Tochterunternehmen thesaurierten Gewinne und Verluste und die Unterschiede aus der Bilanzierung im Konzern im Gegensatz zum landesrechtlichen Abschluss.

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der MAN SE werden der Hauptversammlung die Gesamtausschüttung einer Dividende von 2,00 € je dividendenberechtigter Aktie (Vorjahr 0,25 €) vorschlagen. Das vorgeschlagene Ausschüttungsvolumen beträgt hiermit 294 Mio € (Vorjahr 37 Mio €).

d) Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, Gewinne und Verluste

Mio €	31.12.2010	davon von aufgegebenen Geschäftsbereichen	31.12.2009	davon von aufgegebenen Geschäftsbereichen
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	484	-9	227	-9
Marktbewertung derivativer Finanzinstrumente	10	-	64	-
Versicherungsmathematische Verluste aus Pensionen	-282	-	-232	-
Versicherungsmathematische Verluste aus Abfertigungsrückstellungen	-16	-	-18	-
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen, Gewinne und Verluste von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	16	-	22	-
Abgrenzung latenter Steuern	68	-	29	-
	280	-9	92	-9

Von den abgegrenzten latenten Steuern von 68 Mio € (Vorjahr 29 Mio €) entfallen 66 Mio € auf die versicherungsmathematischen Verluste aus Pensionen (Vorjahr 47 Mio €), -2 Mio € (Vorjahr -22 Mio €) auf die Bewertung derivativer Finanzinstrumente und 4 Mio € (Vorjahr 4 Mio €) auf die versicherungsmathematischen Verluste aus Abfertigungsrückstellungen.

e) Minderheitsanteile

Die Minderheitsanteile resultieren überwiegend aus der Renk Aktiengesellschaft, Augsburg, an der MAN einen Kapitalanteil von 76 % hält.

f) Kapitalmanagement

Die wichtigsten Ziele des Kapitalmanagements der MAN SE sind die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts und die Sicherung der Liquidität sowie der Kreditwürdigkeit des Konzerns. Hierzu tragen die Reduzierung der Kapitalkosten und die Verbesserung des Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit ebenso bei wie die Optimierung der Kapitalstruktur und ein effektives Risikomanagement.

Zur Messung und zur Steuerung der Geschäftsaktivitäten sowie zur Optimierung der Kapitalallokation im Konzern verwendete die MAN SE bisher den MAN Value Added. Dieser wird ab dem Jahr 2010 nicht mehr zu Steuerungszwecken herangezogen. Stattdessen wird die modifizierte Größe »Delta zu Kapitalkostensatz« (ROCE – WACC) eingeführt, die der Differenz zwischen ROCE und dem Kapitalkostensatz Weighted Average Cost of Capital (WACC) entspricht.

Standard & Poor's hat im April 2010 das Langfristrating für MAN von A- auf BBB+ mit stabilem Ausblick gesenkt und diese Einschätzung nochmals im Dezember 2010 bestätigt. Das von Moody's erhaltene Rating wurde im September 2010 unverändert mit A3 mit stabilem Ausblick bestätigt.

Das Steuerungsrelevante Gesamtkapital des Konzerns besteht aus dem Eigenkapital, den Pensionen und den Finanzverbindlichkeiten.

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Eigenkapital	5 990	5 129
Pensionsverpflichtungen	226	160
Finanzverbindlichkeiten	2 849	3 270
Gesamtkapital	9 065	8 559

Im Geschäftsjahr 2010 stieg das Eigenkapital gegenüber dem Vorjahr um 17 %. Dies resultierte primär aus dem deutlich verbesserten Jahresergebnis. Die Pensionsverpflichtungen stiegen aufgrund versicherungsmathematischer Verluste gegenüber dem Vorjahr um 41 %, die versicherungsmathematischen Verluste resultieren in erster Linie aus einem niedrigeren Diskontierungszinssatz. Die Finanzverbindlichkeiten sanken um 13 % aufgrund der Tilgung diverser Finanzverbindlichkeiten. Insgesamt führte dies im Geschäftsjahr 2010 zu einer Erhöhung des Gesamtkapitals um 506 Mio € bzw. 6 %.

Die MAN SE unterliegt keinen satzungsmäßigen Kapitalerfordernissen.

23 Finanzverbindlichkeiten

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Anleihen	1 494	1 738
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Sonstigen	721	956
Strukturierte Finanzierungen	634	576
	2 849	3 270

Die Finanzverbindlichkeiten sind in folgenden Bilanzposten ausgewiesen:

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		
Restlaufzeit über ein Jahr	1 983	2 230
davon: Restlaufzeit über fünf Jahre	512	520
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		
Restlaufzeit bis ein Jahr	866	1 040

Zur Finanzierung der geplanten Scania-Akquisition hat die MAN SE am 17. September 2006 mit einem Bankenkonsortium eine Vereinbarung über eine Kreditlinie in Höhe von 11 Mrd € abgeschlossen. Aus diesem Kreditrahmen wurde für den Erwerb von Scania-Aktien bis zum 31. Dezember 2006 eine Tranche mit 1 170 Mio € in Anspruch genommen. Nach Rücknahme des öffentlichen Angebots zum Erwerb der Scania-Aktien am 23. Januar 2007 ist der nicht in Anspruch genommene Teil des Kreditrahmens erloschen. Zum 17. September 2009 wurde die letzte aus dem Kreditrahmen in Anspruch genommene Tranche in Höhe von 400 Mio € vollständig getilgt. Diese wurde im Jahr 2009 mit durchschnittlich 1,53 % p. a. variabel verzinst. Damit war bereits zum 31. Dezember 2009 der Kreditrahmen endgültig erloschen.

Für den Kauf von VW Truck & Bus in Brasilien wurde als Überbrückungsfinanzierung zunächst eine Kreditlinie, bestehend aus drei Tranchen, in Höhe von 2,0 Mrd € mit zehn Banken arrangiert. Hiervon wurden im März 2009 1,5 Mrd € in Anspruch genommen. Ende März 2009 platzierte die MAN SE ein Schuldscheindarlehen in Höhe von 200 Mio € mit Laufzeit bis 2012, das zur teilweisen Rückzahlung des Überbrückungskredits genutzt wurde. Dieses Schuldscheindarlehen bestand aus einem festverzinslichen Teil in Höhe von 49 Mio € und einem Zinssatz von 5,056 % und einer variabel verzinslichen Tranche in Höhe von 151 Mio €. Im Verlauf des Jahres 2009 wurden 30 Mio € des variabel verzinslichen Teils getilgt und durch einen weiteren Schuldschein in Höhe von 30 Mio € mit Laufzeit bis 2019 (amortisierend) ersetzt. Dieser wird mit 6,76 % fest verzinst. Vollständig zurückgezahlt wurde der Überbrückungskredit schließlich im Mai 2009 aus den Erlösen einer Eurobond-Anleihe, die in zwei Tranchen mit Laufzeiten

von vier und sieben Jahren und festem Zinskupon in Höhe von 5,375 % bzw. 7,25 % mit einem Gesamtvolumen von 1,5 Mrd € durch die MAN SE emittiert wurde. Hierfür hatte die MAN SE zuvor ein EMTN-Programm aufgelegt, das es erlaubt, bei vorhandener Dokumentation regelmäßig und gegebenenfalls auch kurzfristig Wertpapiere im Fremdkapitalbereich zu begeben. Der nicht in Anspruch genommene Teil der Überbrückungskreditzusage in Höhe von 500 Mio € wurde schließlich im Verlauf des Jahres 2009 storniert. Darüber hinaus konnte im Oktober 2010 der restliche Teil des variabel verzinsten Schuldscheindarlehens in Höhe von 121 Mio € vorzeitig zurückgeführt werden. Diese Tranche wurde bis zur Rückführung mit durchschnittlich 3,92 % p. a. verzinst.

Zum 31. Dezember 2010 betrug der Buchwert der Schuldscheindarlehen 79 Mio €. Der Buchwert der Eurobond-Tranche mit Laufzeit bis 20. Mai 2013 betrug 997 Mio € und ihr Marktwert 1 068 Mio €. Für die Tranche mit Laufzeit bis 20. Mai 2016 belief sich der Buchwert auf 497 Mio € und der Marktwert auf 590 Mio €.

Im Dezember 2003 hat MAN Financial Services plc, Swindon/Großbritannien, eine Anleihe mit einem Volumen von 300 Mio € begeben. Die Anleihe wurde mit 5,375 % verzinst. Per 27. November 2007 hat die Emittentin nominal 60 Mio € dieser Anleihe zurückgekauft. Im Dezember 2010 wurde die verbleibende Anleihe bei Endfälligkeit in Höhe von 240 Mio € zurückgezahlt.

In den strukturierten Finanzierungen sind 55 Mio € (Vorjahr 104 Mio €) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Forderungsverkäufen enthalten. Ferner nutzt die MAN Gruppe Asset-Backed-Finanzierungen, insbesondere zur Refinanzierung des Finanzdienstleistungsgeschäfts. In den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten sind Asset-Backed-Finanzierungen in Höhe von 411 Mio € (Vorjahr 235 Mio €) enthalten, bei denen die Finanzierung des amortisierenden Bestandsportfolios bis zum Laufzeitende gesichert ist.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind überwiegend variabel verzinst.

Die Besicherung von Verbindlichkeiten ist in der MAN Gruppe grundsätzlich nicht vorgesehen.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen:

Bei der vereinbarten syndizierten Kreditlinie über 1,5 Mrd € kann jeder Konsorte die sofortige Rückzahlung seines Anteils verlangen, wenn eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen (ausgenommen die Volkswagen AG oder eine mehrheitlich gehaltene direkte oder indirekte Tochtergesellschaft der Volkswagen AG), entweder einzeln oder gemeinschaftlich, die Kontrolle über die MAN SE oder die Mehrheit der Stimmrechte an der MAN SE erwerben.

Die emittierten Schuldscheindarlehen in Höhe von 79 Mio € können mit sofortiger Wirkung gekündigt werden, wenn eine oder mehrere Personen, die gemeinschaftlich handeln, die Mehrheit der Stimmrechte an der MAN SE erwerben.

Die Rückzahlung der 1,5-Mrd-€-Anleihe kann dann gefordert werden, wenn eine oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, mehr als 50 % der Stimmrechte an der MAN SE erworben haben und es aufgrund dessen innerhalb von 120 Tagen zu einer Absenkung des Ratings in ein Non Investment Grade Rating kommt.

24 Pensionen

Die Rückstellungen für Pensionen teilen sich wie folgt auf:

Zusammensetzung Finanzierungsstatus und Pensionsrückstellungen					
Mio €	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2008	31.12. 2007	31.12. 2006
Nicht fondsfinanzierte leistungsorientierte Verpflichtung	14	22	46	69	319
Fondsfinanzierte leistungsorientierte Verpflichtung	1 859	1 716	1 695	1 828	1 705
Leistungsorientierte Verpflichtungen gesamt	1 873	1 738	1 741	1 897	2 024
Planvermögen zum Zeitwert	- 1 647	- 1 579	- 1 652	- 1 790	- 1 079
Finanzierungsstatus am 31. Dezember	226	159	89	107	945
Vermögenswerte aus überdeckten Pensionsplänen	0	1	19	18	-
Nicht als Vermögenswert angesetzter Teil des Planvermögens	-	-	-	7	1
Umklassifizierung in »Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten«	-	-	- 34	-	-
Pensionsrückstellungen am 31. Dezember	226	160	74	132	946
davon Inland	173	107	39	120	929
davon Ausland	53	53	35	12	17

a) Pensionspläne

Die MAN Gruppe gewährt ihren inländischen Mitarbeitern für die Zeit nach dem aktiven Erwerbsleben Leistungen der betrieblichen Altersversorgung. Diese bietet eine Zusatzversorgung im Ruhestand sowie einen Risikoschutz für Invalidität und Todesfall im aktiven Arbeitsverhältnis.

Im Rahmen der aktuellen Versorgungswerke der MAN Gruppe, dem MAN Ergebnisbeteiligungs- und Vorsorgeplan bzw. dem Kapitalkontenplan für Leitende Angestellte, Geschäftsführer und Vorstände, erhalten die aktiven Mitarbeiter an ihre Bezüge gekoppelte Arbeitgeberbeiträge und haben darüber hinaus die Möglichkeit, durch – im Tarifbereich arbeitgebergeförderte – Entgeltumwandlungen zusätzlich Eigenvorsorge zu betreiben. Durch die arbeitgeber- und arbeitnehmerfinanzierten Beitragszahlungen sowie die am Kapitalmarkt erzielten Erträge aus der Kapitalanlage wird während des aktiven Diensts ein Versorgungskapital aufgebaut, das im Ruhestand als Einmalkapital oder in Raten ausgezahlt wird oder in bestimmten Fällen verrentet werden kann. Im Rahmen der Kapitalanlage werden die Anlagerisiken der Mitarbeiter mit zunehmendem Alter sukzessive reduziert (Lifecycle-Konzept). Die Wertentwicklung des Versorgungskapitals ist unmittelbar an den Kapitalmarkt geknüpft und wird durch einen Korb von Indizes und sonstiger geeigneter Parameter bestimmt.

Ehemalige Mitarbeiter, Rentner oder mit unverfallbaren Ansprüchen ausgeschiedene Mitarbeiter haben Versorgungszusagen aus einer Vielzahl alter Versorgungswerke, die überwiegend auf die Gewährung lebenslanger Rentenzahlungen ausgerichtet sind. Ausländischen Mitarbeitern werden Altersversorgungsleistungen entsprechend den landesspezifischen Gegebenheiten in Form von leistungs- oder beitragsorientierten Pensionsplänen gewährt. Mitarbeiter in Großbritannien, in der Schweiz und in Brasilien erhalten Versorgungsleistungen aus leistungsorientierten, fondsfinanzierten Pensionsplänen. Die Pensionspläne in Großbritannien sind für Neueintritte geschlossen. In Frankreich, Österreich und Polen bestehen leistungsorientierte, rückstellungsfinanzierte Pensionspläne mit geringem Verpflichtungsumfang.

Beitragsorientierte Pensionspläne werden u. a. in den USA und in Großbritannien unterhalten.

b) Kapitaldeckung

Das inländische Pensionsvermögen der MAN Gruppe wird durch den MAN Pension Trust e. V. bzw. die MAN Pensionsfonds AG verwaltet. Dieses Vermögen ist unwiderruflich dem Zugriff der Konzerngesellschaften entzogen und darf ausschließlich für laufende Versorgungsleistungen oder für Ansprüche der Mitarbeiter im Insolvenzfall verwendet werden. Die ordnungsgemäße Verwaltung und Verwendung des Treuhandvermögens wird von unternehmensfremden Treuhändern überwacht. Die MAN Pensionsfonds AG unterliegt zudem der Überwachung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Das Pensionsvermögen wird durch professionelle Investmentmanager nach vom Anlageausschuss der MAN SE vorgegebenen Anlagerichtlinien investiert. Der Erwerb von der MAN SE oder einer Konzerngesellschaft begebenen Wertpapieren sowie Investments in eigengenutzte Immobilien sind unzulässig. Das Pensionsvermögen wird in Großbritannien in zwei konzerneigenen Pensionsfonds unter der Aufsicht von Treuhändern (Trustees), in der Schweiz durch überbetriebliche Versorgungseinrichtungen und in Brasilien in einem mit einem anderen Konzern unterhaltenen Pensionsplan verwaltet. Das Pensionsvermögen wird ebenfalls durch professionelle Investmentmanager investiert. Die Anlagerichtlinien werden durch Trustee Boards bzw. die hierfür bei überbetrieblichen Versorgungswerken zuständigen Gremien vorgegeben.

Grundsätzlich erfolgen Dotierungen des Pensionsvermögens in Höhe des zur Erfüllung der landesspezifischen Minimalerfordernisse notwendigen Betrags. Im Inland besteht grundsätzlich keine Verpflichtung zu laufenden Einzahlungen in das Pensionsvermögen. Ziel ist jedoch, Dotierungen in Höhe der laufenden Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge vorzunehmen. Im Jahr 2011 werden Dotierungen für Arbeitgeberbeiträge in Höhe von 52 Mio € für die inländischen und 14 Mio € für die ausländischen leistungsorientierten Pensionspläne erwartet.

Portfolio der Fondsanlagen

	Deutschland		Ausland		Gesamt	
	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009
	Renten	1 021	1 035	209	196	1 230
Aktien	197	162	146	128	343	290
Immobilien	–	–	33	31	33	31
Sonstiges	–	–	41	27	41	27
Planvermögen	1 218	1 197	429	382	1 647	1 579

Vom ausländischen Planvermögen entfielen 230 Mio € auf Großbritannien, 168 Mio € auf die Schweiz und 31 Mio € auf Brasilien. Die Rendite des Planvermögens lag in Deutschland bei 4,6 %, in Großbritannien bei 8,3 %, in der Schweiz bei 2,5 % und in Brasilien bei 10,3 %.

c) Finanzierungsstatus

Entwicklung des Anwartschaftsbarwerts

	Deutschland		Ausland		Gesamt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Anwartschaftsbarwert am 1. Januar	1 304	1 398	434	343	1 738	1 741
Veränderung des Konsolidierungskreises	– 1	– 255	0	16	– 1	– 239
Laufender Dienstzeitaufwand	38	36	12	10	50	46
Zinsaufwand	66	67	23	20	89	87
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	–	7	0	– 4	0	3
Versicherungs-mathematische Verluste (+)/Gewinne (–)	53	117	– 2	47	51	164
Pensionszahlungen	– 71	– 70	– 33	– 24	– 104	– 94
Beiträge durch die Berechtigten	2	4	7	6	9	10
Währungsanpassung, Sonstiges	–	0	41	20	41	20
Anwartschaftsbarwert am 31. Dezember	1 391	1 304	482	434	1 873	1 738

Entwicklung des Planvermögens

Mio €	Deutschland		Ausland		Gesamt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Planvermögen am 1. Januar	1 197	1 337	382	315	1 579	1 652
Veränderung des Konsolidierungskreises	–	– 206	–	16	–	– 190
Erwartete Erträge des Planvermögens	55	54	21	19	76	73
Unterschied zwischen erwarteten und tatsächlichen Erträgen des Planvermögens	– 1	34	2	18	1	52
Laufende Beiträge durch die Arbeitgeber	28	10	13	12	41	22
Sonderdotierung durch die Arbeitgeber	–	27	–	1	–	28
Beiträge durch die Berechtigten	2	1	7	6	9	7
Pensionszahlungen	– 63	– 60	– 33	– 24	– 96	– 84
Währungsanpassung, Sonstiges	–	–	37	19	37	19
Planvermögen am 31. Dezember	1 218	1 197	429	382	1 647	1 579

Bei der Ermittlung des Anwartschaftsbarwerts und des Planvermögens sind bei den wesentlichen Pensionsplänen folgende Parameter zugrunde gelegt:

%	Deutschland		Ausland	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Diskontierungszinssatz	5,0	5,25	2,4 – 10,2	3,0 – 10,6
Rententrend	2,0	2,0	0,0 – 4,25	0,25 – 4,0
Gehaltstrend	2,75	2,75	0,5 – 6,45	1,5 – 5,6
Erwartete Erträge des Planvermögens	4,15 – 5,25	4,52 – 5,02	3,0 – 9,69	3,0 – 11,3

Die Diskontierungszinssätze spiegeln die Renditen am Bilanzstichtag für erstrangige Industriefinanzen oder Regierungsanleihen mit entsprechender Laufzeit und in entsprechender Währung wider. Die biometrischen Rechnungsgrundlagen für die Pensionen in Deutschland basieren unverändert auf den Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Die erwartete Rendite des Planvermögens wird im Inland auf Basis des Zinssatzes für Bundesanleihen mit korrespondierenden Laufzeiten zuzüglich üblicher, der Portfoliostruktur entsprechender Risikozuschläge ermittelt. Für das ausländische Planvermögen erfolgt die Ermittlung durch die jeweils zuständigen Aktuarien.

d) Aufwendungen aus Pensionsverpflichtungen

Die Aufwendungen aus Pensionsverpflichtungen setzen sich wie folgt zusammen:

Mio €	2010	2009
Laufender Dienstzeitaufwand	50	46
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	3
Zinsaufwand	89	87
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen	– 76	– 73
	63	63

e) Im Eigenkapital verrechnete Gewinne und Verluste

Mio €	2010	2009
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/ Verluste (+) am 1. Januar	232	160
Veränderung des Konsolidierungskreises	–	– 40
Veränderung im Geschäftsjahr	50	112
Währungsanpassung, Sonstiges	3	–
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/ Verluste (+) am 31. Dezember	285	232

f) Erfahrungsbedingte Anpassungen

Die erfahrungsbedingten Anpassungen, das bedeutet die Abweichungen zwischen der gemäß den versicherungsmathematischen Annahmen berechneten und der tatsächlichen Entwicklung der Verpflichtungen und Vermögenswerte, stellen sich wie folgt dar:

	2010	2009	2008	2007	2006
Unterschiede zwischen erwartetem und tatsächlichem Verlauf					
in % des Barwerts	0,64 %	0,46 %	0,11 %	– 0,95 %	– 0,25 %
in % des Fair Value des Planvermögens	0,06 %	3,29 %	– 8,72 %	– 0,84 %	– 0,28 %

25 Sonstige Rückstellungen

Mio €	Stand 31.12.2009	Veränderung Konsolidie- rungskreis, Währung	Inanspruch- nahme	Zuführungen	Auflösungen	Aufzinsung	Stand 31.12.2010
Gewährleistungen	636	20	- 154	327	- 85	7	751
Ausstehende Kosten	185	2	- 81	108	- 18	0	196
Übrige geschäftsbezogene Verpflichtungen	344	14	- 111	421	- 43	-	625
Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern	223	2	- 47	54	- 4	3	231
Übrige sonstige Rückstellungen	472	28	- 241	107	- 51	-	315
	1 860	66	- 634	1 017	- 201	10	2 118

Die Sonstigen Rückstellungen sind in folgenden Bilanzposten ausgewiesen:

Mio €	31.12.2010		31.12.2009	
	langfristig	kurzfristig	langfristig	kurzfristig
Gewährleistungen	428	323	326	310
Ausstehende Kosten	32	164	32	153
Übrige geschäfts- bezogene Verpflichtungen	5	620	5	339
Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern	208	23	177	46
Übrige sonstige Rückstellungen	2	313	7	465
	675	1 443	547	1 313

Die Rückstellungen für Gewährleistungen bestehen für gesetzliche und vertragliche Garantieverpflichtungen sowie für Kulanz gegenüber Kunden. Der Zeitpunkt der Inanspruchnahme der Rückstellungen für Gewährleistungen ist abhängig vom Eintreten des Gewährleistungsanspruchs und kann sich über den gesamten Garantie- und Kulanzzeitraum erstrecken. Die Rückstellungen für ausstehende Kosten sind für noch zu erbringende Leistungen für abgerechnete Kundenaufträge und Auftragsteile sowie für Verpflichtungen aus Wartungs- und Serviceverträgen gebildet. Die Übrigen geschäftsbezogenen Verpflichtungen betreffen unter anderem Rückstellungen für drohende Verluste aus belastenden Verträgen.

Die Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern bestehen für Jubiläen, Abfindungen und Altersteilzeit sowie für gesetzliche Leistungen aus Anlass der Beendigung eines Arbeitsverhältnisses.

In den Zuführungen zu Rückstellungen für Gewährleistungsrisiken und in den Zuführungen zu Rückstellungen für übrige geschäftsbezogene Verpflichtungen spiegeln sich auch die im Geschäftsfeld Power Engineering gebildeten Risikovorsorgen wider.

26 Sonstige Verbindlichkeiten

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Noch nicht als Ertrag vereinnahmte Kundenzahlungen für Vermietete Erzeugnisse	1 138	1 136
Verbindlichkeiten aus dem Personalbereich	331	276
Verbindlichkeiten aus übrigen Steuern	176	168
Derivative Finanzinstrumente	139	151
Verbindlichkeiten aus Finanzverkehr mit Beteiligungen	60	56
Abgrenzung periodenfremder Zahlungen	44	43
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	234	249
	2 122	2 079

Die noch nicht als Ertrag vereinnahmten Kundenzahlungen für Vermietete Erzeugnisse stammen aus Verkäufen von Nutzfahrzeugen, die aufgrund einer Rückkaufverpflichtung als »operating lease« bilanziert werden.

Die Verbindlichkeiten aus dem Personalbereich betreffen die am Bilanzstichtag noch nicht gezahlten Löhne, Gehälter und Sozialabgaben, die Abgrenzung von noch nicht genommenem Urlaub sowie Jahressonderzahlungen.

Die Sonstigen Verbindlichkeiten enthalten u. a. den negativen Marktwert von derivativen Finanzinstrumenten. Da sie größtenteils zur Sicherung von Währungsrisiken in Kundenaufträgen dienen, stehen ihnen insoweit gegenläufige Effekte in den Bilanzpositionen der Grundgeschäfte gegenüber.

Die Sonstigen Verbindlichkeiten sind in folgenden Bilanzposten ausgewiesen:

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	722	714
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1 400	1 365

Von den Sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten haben 56 Mio € (Vorjahr 69 Mio €) eine Restlaufzeit von über fünf Jahren.

Sonstige Angaben

27 Rechtsstreitigkeiten/Rechtliche Verfahren

Wie berichtet, erließen die Staatsanwaltschaft München I am 10. Dezember 2009 einen Bußgeldbescheid in Höhe von 75,3 Mio € gegen die MAN Nutzfahrzeuge AG (nunmehr MAN Truck & Bus AG) sowie das Landgericht München I in Höhe von 75,3 Mio € gegen die ehemalige MAN Turbo AG. Mit der Zahlung des Gesamtbetrags in Höhe von 150,6 Mio € im Dezember 2009 waren die Ermittlungen der Staatsanwaltschaft gegen Gesellschaften des MAN Konzerns beendet.

Mit den Steuerbehörden verständigten sich die von den Ermittlungen betroffenen Gesellschaften des MAN Konzerns auf Nachzahlungen für steuerlich kritische Zahlungen mit einem Nachzahlungsbetrag in Höhe von rund 20 Mio €. Davon unberührt bleiben die Ermittlungen gegen Einzelpersonen und gegen Verantwortliche der aus dem MAN-Konzernverbund ausgeschiedenen MAN Ferrostaal AG (nunmehr Ferrostaal AG).

MAN trennte sich infolge der Korruptionsvorwürfe von rund 20 Mitarbeitern und prüft, ob gegen einzelne Personen Schadensersatz geltend gemacht wird.

Die internen Untersuchungen ergaben, dass Mitarbeiter des Teilkonzerns MAN Truck & Bus und des ehemaligen Teilkonzerns MAN Turbo (siehe Anmerkung (38)) gegen gesetzliche und interne Vorschriften verstoßen hatten, indem sie verdächtige Zahlungen an Berater und Vermittler leisteten. Im Inlandsvertrieb von MAN Truck & Bus wurde die Möglichkeit zur Zahlung sogenannter

Gelegenheitsprovisionen missbraucht. Nach 2006 nahm die Zahl der verdächtigen Zahlungen stark ab. Die große Mehrzahl der Mitarbeiter handelte Compliance-konform.

Der Aufsichtsrat nahm in seiner Sitzung vom 11. Dezember 2009 den Abschlussbericht der beauftragten Anwaltskanzleien zustimmend zur Kenntnis und erklärte damit die interne Aufarbeitung in der Folge des Verfahrensabschlusses durch die Ermittlungsbehörden für beendet. Der Aufsichtsrat sah sich darin bestärkt, die rasche und vollständige Aufklärung in einem besonders großen Umfang im Geschäftsjahr 2009 vorangetrieben zu haben.

Im Geschäftsjahr 2010 haben sich für MAN keine wesentlichen Entwicklungen ergeben. Für Informationen betreffend Ferrostaal wird auch auf die Anmerkung »Akquisitionen und Desinvestitionen« verwiesen.

Sonstige Verfahren

Die britische Kartellbehörde (Office of Fair Trading) hat eine Untersuchung zu möglichen Preisabsprachen/Kartellverstößen bei verschiedenen, auf dem britischen Nutzfahrzeugmarkt tätigen Unternehmen eingeleitet. Im Zusammenhang mit dieser Untersuchung erhielt auch MAN im September 2010 ein Auskunftersuchen. MAN kooperiert mit der britischen Kartellbehörde.

Im Zusammenhang mit ihren konzernweiten Geschäftstätigkeiten ist MAN zusätzlich zu den oben beschriebenen Sachverhalten mit verschiedenen Rechtsstreitigkeiten und rechtlichen Verfahren konfrontiert. Obwohl in solchen Fällen eventuelle negative Entscheidungen wesentliche Auswirkungen auf die Ergebnisse in einer Berichtsperiode haben könnten, geht MAN nicht davon aus, dass durch diese wesentliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von MAN entstehen können.

Für Informationen im Zusammenhang mit den Durchsuchungen durch die Europäische Kommission wegen des Verdachts eines möglichen Kartellverstoßes im Nutzfahrzeugbereich siehe Anmerkung (37).

Angaben gem. IAS 37 »Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen« werden zu bestimmten Rechtsstreitigkeiten nicht gemacht, sofern das Unternehmen zu dem Schluss kommt, dass diese Angaben das Ergebnis des jeweiligen rechtlichen Verfahrens ernsthaft beeinträchtigen könnten.

28 Eventualverbindlichkeiten

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Verpflichtungen aus Bürgschaften	218	483
Verpflichtungen aus Rückkaufgarantien	216	191

Die Verpflichtungen aus Bürgschaften betreffen hauptsächlich Avale für Liefer- und Leistungsverpflichtungen von Beteiligungen, von ehemaligen Beteiligungen und von anderen Unternehmen. Ursächlich für den Rückgang im Vergleich zum Vorjahr ist die planmäßige Reduzierung von Avalen für Altgeschäfte aufgrund des Ablaufs der Gewährleistungszeiten. Innerhalb der Verpflichtungen aus Bürgschaften beläuft sich die insgesamt mögliche bedingte Haftung für Ferrostaal auf maximal 189 Mio € (Vorjahr 408 Mio €). Für diese MAN-Bürgschaften für Ferrostaal liegen größtenteils Freistellungen durch die IPIC, abhängig vom Entstehungszeitpunkt der Bürgschaft, vor.

Für Verbindlichkeiten von Kunden gegenüber Finanzierungsgesellschaften, die den Erwerb von Konzernergebnissen durch Dritte finanzieren, bestehen branchenübliche Rückkaufgarantien. Diese betreffen Nutzfahrzeuge mit 216 Mio € (Vorjahr 191 Mio €).

Die Bemessung der angegebenen Eventualverbindlichkeiten erfolgt in der Regel in der Höhe, in der MAN maximal in Anspruch genommen werden kann. Etwaige Rückgriffsansprüche werden nicht in Abzug gebracht.

MAN Finance hat anteilige Nachschusspflichten bei Verlusten eines assoziierten Unternehmens.

Das Bestellobligo für den Erwerb von Sachanlagevermögen betrug zum Stichtag 108 Mio € (Vorjahr 81 Mio €).

29 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen bestehen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen. Die künftigen Miet-, Pacht- und Leasingzahlungen aus »operating lease«-Verträgen haben bis zum Ablauf der Mindestlaufzeit der Verträge folgende Fälligkeiten:

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Investitionsleasing		
Fällig innerhalb eines Jahres	29	22
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	44	38
Fällig nach mehr als fünf Jahren	4	6
	77	66
Verpflichtungen aus Miete und Pacht		
Fällig innerhalb eines Jahres	108	136
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	243	240
Fällig nach mehr als fünf Jahren	308	283
	659	659

Die Verpflichtungen aus Miete und Pacht beinhalten den Verkauf von Leasingfahrzeugen aus dem Bestand der MAN Finance an die Hannover Mobilien Leasing GmbH. Diesen Verpflichtungen stehen künftige Erlöse aus Untermietverhältnissen (sublease) in Höhe von 20 Mio € (Vorjahr 62 Mio €) gegenüber.

Einzelne Vorjahresdaten in der zuvor dargestellten Tabelle wurden angepasst.

30 Zusätzliche Informationen über Finanzinstrumente

Der folgende Abschnitt enthält weitere Angaben über die Bedeutung von Finanzinstrumenten sowie über einzelne Posten der Bilanz bzw. der Gewinn- und Verlustrechnung, die Finanzinstrumente betreffen.

Nachfolgende Tabelle zeigt die Buchwerte, die Bewertungskategorien nach Klassen, die beizulegenden Zeitwerte und die Fair-Value-Hierarchie im Anwendungsbereich des IFRS 7 zum 31. Dezember 2010:

Mio €					
	Buchwert	Davon im Anwendungsbereich des IFRS 7	Bewertungskategorie gemäß IAS 39*	Beizulegender Zeitwert	Fair-Value-Hierarchie
Aktiva					
Finanzbeteiligungen	51	51	AfS	51	n/a
Lang- und kurzfristige Forderungen aus »finance lease«	1 050	1 050	n/a	1 040	–
Sonstige lang- und kurzfristige Vermögenswerte	893	440			–
Übrige finanzielle Vermögenswerte	440	440		440	–
zur Veräußerung verfügbar	9	9	AfS	9	n/a
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	160	160	aFV	160	Stufe 2
derivative Finanzinstrumente mit Hedge-Beziehung	97	97	n/a	97	Stufe 2
sonstige Vermögenswerte	174	174	LaR	174	–
Nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallende Vermögenswerte	453	–	n/a	–	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2 265	2 265	LaR	2 264	–
Wertpapiere	14	14	AfS	14	n/a
Flüssige Mittel	1 057	1 057	n/a	1 057	–
Passiva					
Lang- und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	2 849	2 849	OL	3 013	–
Sonstige lang- und kurzfristige Verbindlichkeiten	2 122	268			–
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	268	268		268	–
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	110	110	aFV	110	Stufe 2
derivative Finanzinstrumente mit Hedge-Beziehung	29	29	n/a	29	Stufe 2
sonstige Verbindlichkeiten	129	129	OL	129	–
Nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallende Verbindlichkeiten	1 854	–	n/a	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1 981	1 981	OL	1 981	–

* AfS: zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (available for sale financial assets);
LaR: Kredite und Forderungen (loans and receivables);
aFV: erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (at fair value through profit or loss);
OL: zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (other financial liabilities measured at amortized cost);
n/a: nicht anwendbar

Nachfolgende Tabelle zeigt die Buchwerte, die Bewertungskategorien nach Klassen, die beizulegenden Zeitwerte und die Fair-Value-Hierarchie im Anwendungsbereich des IFRS 7 zum 31. Dezember 2009:

Mio €					
	Buchwert	Davon im Anwendungsbereich des IFRS 7	Bewertungskategorie gemäß IAS 39*	Beizulegender Zeitwert	Fair-Value-Hierarchie
Aktiva					
Finanzbeteiligungen	93	93	AfS	93	n/a
Lang- und kurzfristige Forderungen aus »finance lease«	1 096	1 096	n/a	1 073	–
Sonstige lang- und kurzfristige Vermögenswerte	868	455			–
Übrige finanzielle Vermögenswerte	455	455		455	–
zur Veräußerung verfügbar	15	15	AfS	15	n/a
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	149	149	aFV	149	Stufe 2
derivative Finanzinstrumente mit Hedge-Beziehung	135	135	n/a	135	Stufe 2
sonstige Vermögenswerte	156	156	LaR	156	–
Nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallende Vermögenswerte	413	–	n/a	–	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2 202	2 202	LaR	2 200	–
Wertpapiere	134	134	AfS	134	n/a
Flüssige Mittel	502	502	n/a	502	–
Passiva					
Lang- und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3 270	3 270	OL	3 419	–
Sonstige lang- und kurzfristige Verbindlichkeiten	2 079	286			–
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	286	286		286	–
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	138	138	aFV	138	Stufe 2
derivative Finanzinstrumente mit Hedge-Beziehung	13	13	n/a	13	Stufe 2
sonstige Verbindlichkeiten	135	135	OL	135	–
Nicht in den Anwendungsbereich des IFRS 7 fallende Verbindlichkeiten	1 793	–	n/a	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1 368	1 368	OL	1 368	–

* AfS: zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (available for sale financial assets);
LaR: Kredite und Forderungen (loans and receivables);
aFV: erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (at fair value through profit or loss);
OL: zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten
(other financial liabilities measured at amortized cost);
n/a: nicht anwendbar

Die kumulierten Buchwerte der Finanzinstrumente, gegliedert nach den Bewertungskategorien des IAS 39, stellen sich wie folgt dar:

Bewertungskategorie gemäß IAS 39 Mio €	31.12.2010		31.12.2009	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
AfS	74	–	242	–
aFV	160	110	149	138
LaR	2 439	–	2 358	–
OL	–	4 959	–	4 773

Die beizulegenden Zeitwerte wurden auf Basis der am Abschlussstichtag zur Verfügung stehenden Marktkonditionen sowie der nachstehend beschriebenen Bewertungsmethoden ermittelt und spiegeln die Preise, zu denen eine Partei die Rechte und/oder Pflichten aus diesen Finanzinstrumenten von einer unabhängigen anderen Partei übernehmen würde, wider. Bei den zur Anwendung kommenden Bewertungsmethoden kam es zu keinen wesentlichen Änderungen gegenüber dem Vorjahr.

Flüssige Mittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige finanzielle Vermögenswerte, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie übrige finanzielle Verbindlichkeiten haben überwiegend eine kurze Restlaufzeit. Daher entsprechen deren Buchwerte zum Abschlussstichtag näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert. Darüber hinaus werden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, wenn objektive Hinweise vorliegen, einer angemessenen Wertminderung unterzogen.

Die beizulegenden Zeitwerte von Forderungen aus »finance lease« entsprechen den Barwerten der mit den Vermögenswerten verbundenen Zahlungen unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Zinsparameter, welche markt- und partnerbezogene Veränderungen der Konditionen und Erwartungen reflektieren.

Die beizulegenden Zeitwerte von börsennotierten Anleihen basieren auf den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag. Die beizulegenden Zeitwerte von nicht börsennotierten Anleihen, festverzinslichen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Finanzschulden werden als Barwerte der mit den Schulden verbundenen Zahlungen unter Zugrundelegung von marktüblichen Zinssätzen, bezogen auf die entsprechende Fristigkeit, ermittelt.

In den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten sind Eigenkapitalinstrumente und Festgeldanlagen in Höhe von 74 Mio € (Vorjahr 242 Mio €) enthalten, die zu Anschaffungskosten bewertet werden. Hierbei handelt es sich um Anlagen und Anteile nicht börsennotierter Unternehmen, für die infolge nicht zuverlässig bestimmbarer Cashflows auf eine Bewertung mittels Diskontierung von erwarteten Cashflows verzichtet wurde. Für die Anteile nicht börsennotierter Unternehmen sind keine notierten Marktwerte verfügbar, da kein aktiver Markt für diese Anteile besteht. Derzeit besteht keine Veräußerungsabsicht dieser Anteile.

Für derivative Finanzinstrumente ohne Optionskomponente, insbesondere Devisentermin- und Zinstauschgeschäfte, werden zukünftige Zahlungsströme anhand von Terminkurven ermittelt. Der beizulegende Zeitwert dieser Instrumente entspricht den diskontierten Zahlungsströmen. Die Optionen auf Währungspaare oder Zinssätze werden auf der Basis von marktüblichen Optionspreismodellen, d. h. verallgemeinerten Black-Scholes-Formeln, bewertet.

Fair-Value-Hierarchie:

Die Bestimmung und der Ausweis der beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente orientieren sich an einer Fair-Value-Hierarchie, die die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Inputdaten berücksichtigt und sich wie folgt gliedert:

- Stufe 1: auf aktiven Märkten notierte (unverändert übernommene) Preise für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
- Stufe 2: für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (als Preise) oder indirekt (in Ableitung von Preisen) beobachtbare Inputdaten, die keine notierten Preise nach Stufe 1 darstellen
- Stufe 3: herangezogene Inputdaten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten für die Bewertung des Vermögenswerts und der Verbindlichkeit basieren (nicht beobachtbare Inputdaten)

Im Geschäftsjahr 2010 und 2009 gab es keine Umgliederungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2 bei der Bewertung der beizulegenden Zeitwerte, und es wurden keine Umgliederungen in oder aus Stufe 3 in Bezug auf die Bewertung der beizulegenden Zeitwerte vorgenommen.

Die Nettogewinne und -verluste aus Finanzinstrumenten sind in folgender Tabelle dargestellt:

Mio €	2010	2009
Kredite und Forderungen	- 101	- 120
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	1	- 4
Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	- 2	14
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	104	61

Die Nettogewinne bzw. -verluste aus Krediten und Forderungen beinhalten im Wesentlichen Veränderungen in den Wertberichtigungen, Erträge aus Zahlungseingängen sowie Währungsumrechnungen und Wertaufholungen.

Die Nettogewinne bzw. -verluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten umfassen vor allem das Ergebnis aus der Bewertung von Finanzbeteiligungen. Im Geschäftsjahr 2010 wurden diesbezüglich weder unrealisierte Gewinne oder Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten direkt im Eigenkapital erfasst, noch wurden Beträge aus dem Eigenkapital entnommen und ergebniswirksam ausgewiesen.

Die Nettogewinne bzw. -verluste aus zu Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten setzen sich vor allem aus Währungsumrechnungen sowie Erträgen aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten zusammen.

Das Währungsergebnis aus den vorgenannten Positionen beläuft sich auf -26 Mio € (Vorjahr -32 Mio €).

Die Nettogewinne bzw. -verluste aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten enthalten Marktwertänderungen der derivativen Finanzinstrumente, für die kein Hedge Accounting angewendet wird.

Die im Zusammenhang mit finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erzielten Zinserträge und -aufwendungen stellen sich wie folgt dar:

Mio €	2010	2009
Zinserträge	252	296
Zinsaufwendungen	- 325	- 327

Zinserträge auf wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte sind aufgrund des zumeist kurzfristig zu erwartenden Zahlungseingangs von untergeordneter Bedeutung. Zinserträge in Höhe von 242 Mio € (Vorjahr 286 Mio €) und Zinsaufwendungen in Höhe von 280 Mio € (Vorjahr 282 Mio €) betreffen Posten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

31 Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsstrategien

Die MAN Gruppe unterliegt in nicht unerheblichem Maße Währungs- und Zinsänderungsrisiken, für deren Identifizierung, Quantifizierung und Begrenzung ein gruppenweites Risikomanagementsystem besteht.

a) Risikomanagement

Die Gesellschaften der MAN Gruppe sichern ihre Zins- und Währungsrisiken zu marktgerechten Konditionen grundsätzlich über das zentrale Konzern-Treasury der MAN SE. Zum Einsatz kommen originäre und derivative Finanzinstrumente. Die Bilanzierung der Finanzinstrumente erfolgt am Handelstag.

Die Risikopositionen des Konzern-Treasury werden unter Berücksichtigung vorgegebener Risikogrenzen extern bei Banken gesichert. Der Abschluss von Sicherungsgeschäften erfolgt nach einheitlichen Richtlinien unter angemessener Berücksichtigung des KonTraG (Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich) sowie der für Banken geltenden Anforderungen an das Risikomanagement. Er unterliegt einer strengen Überwachung, die insbesondere durch eine strikte Funktionstrennung in Handel, Abwicklung und Kontrolle gewährleistet ist.

Dem Vorstand und dem Aufsichtsrat wird regelmäßig über die Zinsrisiko- und Währungspositionen der MAN Gruppe berichtet. Die Einhaltung der Richtlinien wird durch die interne Revision geprüft.

b) Währungsrisiko

Die internationale Ausrichtung der MAN Gruppe bringt eine Vielzahl von Zahlungsströmen in unterschiedlichen Währungen mit sich. Für jede MAN-Gesellschaft ergibt sich dann ein Währungsrisiko, wenn sie Geschäfte mit internationalen Vertragspartnern abschließt und daraus in der Zukunft Zahlungsströme entstehen, die nicht der funktionalen Währung der jeweiligen MAN-Gesellschaft entsprechen. Um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu reduzieren, quantifiziert die MAN SE fortlaufend das Wechselkursrisiko und sichert alle wesentlichen Risiken vor allem durch den Einsatz von Devisentermingeschäften und Devisenoptionen laufend ab. In Ländern, deren devisenrechtliche Bestimmungen eine direkte Absicherung durch die MAN SE nicht ermöglichen – insbesondere Brasilien –, erfolgt der Abschluss der Fremdwährungsderivate durch die MAN SE im Namen und auf Rechnung der jeweiligen Konzerngesellschaft.

In der MAN Gruppe werden grundsätzlich alle fest kontrahierten Kundenaufträge, eigene Bestellungen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung gesichert. Zudem erfolgen Sicherungsmaßnahmen für geplante Fremdwährungsumsätze aus dem Seriengeschäft im Rahmen definierter Sicherungsreichweiten und fallweise für Kundenprojekte mit hoher Abschlusswahrscheinlichkeit.

Zum Bilanzstichtag bestanden Fremdwährungsabsicherungen in allen wesentlichen europäischen Währungen sowie in US-Dollar, kanadischen Dollar und japanischen Yen und in weiteren Währungen der Regionen Lateinamerika, Asien und Afrika. Die Bilanzierung der Sicherungsbeziehungen erfolgt sowohl mittels Cashflow Hedges als auch mittels Fair Value Hedges. Währungen mit einer hohen Korrelation zum Euro, wie z. B. die dänische Krone, werden nur in Einzelfällen gesichert. Beteiligungen oder eigenkapitalähnliche Darlehen in Fremdwährung unterliegen fallweise einer Sicherung.

Wird die Sensitivitätsanalyse unter Berücksichtigung von fest kontrahierten Transaktionen und geplanten Transaktionen (ökonomische Sicht) durchgeführt und würden sich alle Fremdwährungen gegenüber dem Euro um 10 % auf- bzw. abwerten, ergäben sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte). Dabei beziehen sich die geplanten Transaktionen auf die Absicherung von Umsatzerlösen in Fremdwährungen, mit deren Realisierung mit hoher Wahrscheinlichkeit gerechnet wird. Die vom Management getroffenen Annahmen bezüglich der Wahrscheinlichkeit für die Umsatzrealisierung basieren unter anderem auf Erfahrungswerten, und die Sicherungsreichweiten sind MAN-geschäftstypisch.

Mio €	31.12.2010		31.12.2009	
	+ 10 %	- 10 %	+ 10 %	- 10 %
fest kontrahierte Transaktionen	+ 2	- 2	+ 2	- 2
geplante Transaktionen	+ 4	- 4	+ 1	- 1

Auch wenn eine vollständige Absicherung aller Fremdwährungspositionen angestrebt wird, ergeben sich stichtagsbedingt offene Währungspositionen, wie z. B. in der Währung britisches Pfund.

Werden die in die Sensitivitätsanalyse einfließenden Geschäfte gemäß IFRS 7 auf originäre und derivative Finanzinstrumente eingeschränkt, erscheinen die Währungspositionen nicht mehr weitgehend geschlossen wie zuvor beschrieben. Bei einer hypothetischen Aufwertung/Abwertung der jeweiligen funktionalen Währungen gegenüber den übrigen Währungen um 10 % ergäben sich folgende Effekte auf die direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen und das Periodenergebnis.

Mio €	31.12.2010				31.12.2009			
	Eigenkapital		Periodenergebnis		Eigenkapital		Periodenergebnis	
Währungsrelation	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Euro/britisches Pfund	8	- 8	52	- 52	10	- 10	56	- 56
Euro/US-Dollar	18	- 15	18	- 18	20	- 19	39	- 39
Euro/Schweizer Franken	- 15	15	2	- 2	- 8	8	- 20	20
Euro/dänische Krone	0	0	- 10	10	0	0	- 25	25
Euro/japanischer Yen	0	0	- 5	5	0	0	- 8	8
Brasilianischer Real/US-Dollar	5	- 5	- 2	2	19	- 19	- 2	2
Euro/russischer Rubel	0	0	- 3	3	0	0	- 18	18
Schweizer Franken/US-Dollar	1	- 1	0	0	3	- 3	- 20	20

Im Zusammenhang mit Cashflow Hedges wurden im Laufe des Geschäftsjahres Verluste von 16 Mio € (Vorjahr Gewinne von 21 Mio €) aus dem Eigenkapital in das Periodenergebnis umgliedert. Ferner wurde in den Sonstigen betrieblichen Erträgen und Sonstigen betrieblichen Aufwendungen insgesamt ein Verlust in Höhe von 1 Mio € (Vorjahr Verlust von 13 Mio €) umgliedert, da das jeweilige Grundgeschäft das ursprünglich geplante Volumen nicht erreicht hat. Im Geschäftsjahr 2010 sind netto unrealisierte Verluste aus der Bewertung von Derivaten in Höhe von 40 Mio € (Vorjahr Gewinne von 49 Mio €) im Eigenkapital erfasst worden.

Sofern die Ergebnisse des retrospektiven Effektivitätstests im Cashflow Hedge Accounting auf das Vorliegen einer von 100 % abweichenden Effektivität hinweisen, aber noch innerhalb der Effektivitätsbandbreite von 80 bis 125 % liegen, werden die dadurch entstehenden Ineffektivitäten in den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst. Für das abgelaufene Geschäftsjahr betraf dies Ineffektivitäten von insgesamt - 1 506 T€ (Vorjahr 355 T€).

Die maximale Restlaufzeit der Cashflow-Sicherungen für zukünftige Transaktionen beträgt zum Geschäftsjahresende 2010 47 Monate. Für 34 % der abgesicherten zukünftigen Transaktionen wird mit einem Eintritt und somit einer Auswirkung auf das Periodenergebnis im 1. Quartal 2011 gerechnet. Weitere 48 % der geplanten Transaktionen werden voraussichtlich bis Ende 2011 durchgeführt.

Als Folge der vorzeitigen Beendigung von Cashflow Hedges ergaben sich im Geschäftsjahr 2010 Erträge von 3 Mio € (Vorjahr Erträge 8 Mio €), da mit dem Eintritt der gesicherten Transaktion (z. B. aufgrund von kundenseitigen Auftragsstornierungen) nicht mehr gerechnet wurde.

Bei Fair Value Hedges betragen die Aufwendungen aus den Sicherungsinstrumenten 44 Mio € (Vorjahr 56 Mio €). Die Erträge aus den dazugehörigen Grundgeschäften beliefen sich auf 40 Mio € (Vorjahr 57 Mio €).

c) Zinsänderungsrisiko

Aufgrund der Liquiditätsbeschaffung und -anlage hält die MAN Gruppe zinssensitive Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Die zinssensitiven Vermögenswerte resultieren im Wesentlichen aus Kundenfinanzierungen, insbesondere Leasingverträgen, die überwiegend mit festen Zinssätzen abgeschlossen werden. Zinssensitive Finanzschulden bestanden zum Bilanzstichtag vor allem in Form von festverzinslichen Euro-Anleihen sowie sonstigen, fest und variabel verzinslichen Finanzverbindlichkeiten.

Zinssensitive Finanzinstrumente unterliegen einem Zinsänderungsrisiko, und zwar entweder in der Form eines Marktwerttrisikos oder eines Cashflow-Risikos. Dabei misst das Marktwertrisiko die Sensitivität des Wertansatzes eines Finanzinstruments in Abhängigkeit vom Marktzinsniveau. Das Cashflow-Risiko dagegen beschreibt das Ausmaß der Veränderung künftiger Zinszahlungen in Abhängigkeit von der Zinsentwicklung.

Ziel des Zinsrisikomanagements ist es, die Zinsrisiken aus dem operativen Geschäft weitgehend zu eliminieren. MAN schließt Sicherungen zur Begrenzung der aus originären Finanzinstrumenten

resultierenden Risiken ab, fallweise auch für geplante Kundengeschäfte mit hoher Auftragswahrscheinlichkeit. Zinsänderungsrisiken werden in der MAN Gruppe mittels Sensitivitätsanalysen zentral analysiert und gesteuert. Diesen Zinssensitivitätsanalysen liegen dabei folgende Annahmen zugrunde:

Bei originären Finanzinstrumenten, die variabel verzinslich sind, sowie Zinsderivaten, die nicht in eine Sicherungsbeziehung nach IAS 39 eingebunden sind, wirken sich Marktzinssatzänderungen auf die künftigen Zinszahlungen aus; sie gehen demzufolge in die Berechnung des Cashflow-Risikos bzw. Marktwerttrisikos ein.

Keinem Zinsänderungsrisiko unterliegen originäre Finanzinstrumente mit fester Verzinsung, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, sowie die im Rahmen eines Fair Value Hedges bilanzierten festverzinslichen Finanzinstrumente bzw. Sicherungsinstrumente, da sich hierbei die zinsbedingten Wertänderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft nahezu vollständig in derselben Periode in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgleichen.

Zur Berechnung der Zinssensitivität wird eine parallele Verschiebung der Zinskurve um jeweils 100 Basispunkte (Bp) unterstellt. Hieraus würden sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte) ergeben:

Mio €	31.12.2010		31.12.2009	
	+ 100 Bp	- 100 Bp	+ 100 Bp	- 100 Bp
variabel verzinsliche originäre Finanzinstrumente (Cashflow-Risiko)	- 3	+ 3	- 15	+ 15
derivative Finanzinstrumente (Marktwertrisiko)	+ 26	- 26	+ 14	- 14

Die Ergebniseffekte aus der Zinssensitivitätsanalyse würden vollständig im Periodenergebnis wirken.

Um die aus den originären Finanzinstrumenten resultierenden Zinsrisiken zu begrenzen, werden unter anderem derivative Finanzinstrumente wie Zinsswaps, Forward Swaps sowie gegebenenfalls Caps und Floors etc. eingesetzt; Volumen und Laufzeiten werden dabei an der Tilgungsstruktur der vorgegebenen Kundenportfolios bzw. der Finanzschuld sowie am angestrebten Sicherungsgrad ausgerichtet.

Sofern mittels der eingesetzten Derivate nicht die Risiken aus einzelnen Finanzinstrumenten, sondern eines Portfolios abgesichert werden, erfüllt diese Sicherungsstrategie nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung nach IAS 39. Dennoch werden die Zinsrisiken wirtschaftlich abgesichert.

d) Rohstoffpreisrisiko

MAN ist dem Risiko der Änderung von Rohstoffpreisen sowie deren Verfügbarkeit, d. h. dem Beschaffungsrisiko der Rohstoffe, ausgesetzt, dies sowohl im Zusammenhang mit der Beschaffung von Produktionsmitteln als auch von Energie (Strom, Gas, Öl etc.).

Neben Fixpreisabsprachen mit Lieferanten oder Preisgleitklauseln bei Abnehmerverträgen gewinnt die Möglichkeit, Preisrisiken mittels geeigneter derivativer Finanzinstrumente zu sichern, immer mehr an Bedeutung. Ein Vorteil dieser Preisabsicherungen an den Finanzmärkten ist, dass sowohl Zeitpunkt der Sicherung als auch Sicherungsreichweiten und Umfang im Ermessen von MAN und nicht in Abhängigkeit von Lieferverträgen stehen. Bei MAN bestanden im Jahr 2010 keine Rohstoffderivate. Allerdings ist der Einsatz dieser Instrumente im Geschäftsjahr 2011 geplant.

e) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko beschreibt aus Sicht der MAN Gruppe die Gefahr, dass ein Vertragspartner seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt und damit einen finanziellen Verlust verursacht. Das Kreditrisiko umfasst dabei sowohl das unmittelbare Ausfallrisiko als auch die Gefahr einer Bonitätsverschlechterung, verbunden mit der Möglichkeit der Konzentration einzelner Risiken.

Aufgrund ihres operativen Geschäfts bzw. ihrer Finanzierungs- und Leasingaktivitäten ist die MAN Gruppe Kreditrisiken ausgesetzt. Das maximale Kreditrisiko wird durch den Buchwert der in der Bilanz angesetzten finanziellen Vermögenswerte, siehe Anmerkung (30), wiedergegeben. Die Minimierung der Kreditrisiken und die Ermittlung der Risikovorsorgen erfolgen vor allem durch folgende Maßnahmen:

Durch das zentrale Cash Management wird die Liquiditätsverwaltung und -anlage zentralisiert. Bei der zentralen Anlage von flüssigen Mitteln werden die Finanzinstitute und Anlageformen sorgfältig ausgewählt. Hierbei steht eine sicherheitsorientierte Anlagestrategie im Vordergrund.

Um das Ausfallrisiko derivativer Finanzinstrumente zu reduzieren, werden diese ausschließlich mit renommierten Finanzinstituten mit ausgezeichneter Bonität (Investment Grade) abgeschlossen.

Im operativen Geschäft werden dezentral Länder- bzw. Kontrahentenrisiken fortlaufend bewertet und darauf aufbauend Sicherheitsgrade und -formen festgelegt. Die Außenstände werden fortlaufend dezentral überwacht. Ausfallrisiken werden mittels Wertberichtigungen Rechnung getragen. Das Kreditrisiko wird durch verschiedene, ggf. länderspezifische Sicherungsformen begrenzt. Hierbei kommen z. B. Akkreditive, Kreditversicherungen, Bürgschaften, Garantien, Eigentumsvorbehalte sowie Kundenanzahlungen zum Einsatz. Im Projektgeschäft wird das Ausfallrisiko durch Anzahlungen und die Einforderung von Sicherheiten minimiert.

Für das Kreditrisiko in Zusammenhang mit dem operativen Geschäft wird durch die MAN Gruppe eine angemessene Risikovorsorge gebildet. Hierzu erfolgt eine fortlaufende Überprüfung sämtlicher Forderungen, und bei objektiven Hinweisen auf Ausfälle oder sonstige Vertragsstörungen werden Wertberichtigungen gebildet. Die Bewertung wesentlicher Einzelforderungen sowie von Forderungen, deren Einbringlichkeit gefährdet ist, wird auf individueller Basis durchgeführt. Im Jahr 2010 wurden bei Forderungen mit einem

Volumen von 1 Mio € die Vertragskonditionen (z. B. verlängerte Zahlungsziele) angepasst. Unter Berücksichtigung länderspezifischer Risiken und gegebenenfalls erhaltener Sicherheiten werden die übrigen Forderungen zu Gruppen gleichartiger Verträge zusammengefasst und deren Wertberichtigungsbedarf beurteilt.

In Bezug auf die Finanzierungs- und Leasingaktivitäten erfolgt die Überwachung des Kreditrisikos auf Basis des kreditrisikobehafteten Portfolios. Die Überwachung der Kreditwürdigkeit der Kunden erfolgt fortlaufend durch Einstufung in Risikoklassen. Dieser Einstufung liegen Informationen der lokalen MAN Finance-Gesellschaften sowie Informationen von externen Standardinformationsquellen zugrunde. Durch den Verkauf von Teilen des Forderungsportfolios ohne Rückgriffsmöglichkeit wird das maximale Kreditrisiko zusätzlich begrenzt. Sicherheiten bestehen zudem in der Regel durch die Sicherungsübereignung des finanzierten Fahrzeugs und ggf. durch Anzahlungen von Kunden.

Für das Kreditrisiko in Zusammenhang mit den Finanzierungs- und Leasingaktivitäten wird durch die MAN Gruppe eine angemessene Risikovorsorge gebildet. Sofern bei Einzelverträgen Vertragsstörungen auftreten, werden entweder Maßnahmen zur Anpassung der bestehenden Vertragsverhältnisse an die wirtschaftliche Situation des Kunden oder zur Wiederinbesitznahme des finanzierten Gegenstands eingeleitet. Zum 31. Dezember 2010 bestanden insgesamt 2 357 Verträge mit einem ausstehenden Forderungsvolumen von 107 Mio €, deren Zahlungsbedingungen angepasst wurden. Die Anpassung von Vertragsbedingungen erfolgt nur, wenn die Liquiditätsprobleme des Kunden als vorübergehend eingestuft werden und sich die Risikoerwartung von MAN Finance langfristig verbessert. Ferner werden bei Vorliegen bestimmter Kriterien kundenspezifische Risikovorsorgen gebildet, welche die erwarteten Verluste aufgrund der Uneinbringlichkeit von Raten, eines möglichen Verwertungsverlusts aus der Vermarktung des finanzierten Gegenstands sowie sonstige im Rahmen einer vorzeitigen Vertragsbeendigung zu erwartende Aufwendungen abdecken. Bei der Bemessung der Risikovorsorge werden der geschätzte Marktwert der als Sicherheit dienenden finanzierten Gegenstände ebenso wie erhaltene Anzahlungen und sonstige Sicherheiten berücksichtigt. Darüber hinaus werden in Abhängigkeit bestimmter Indikatoren Risikovorsorgen auf Gruppenbasis gebildet, deren Höhe vor allem auf Basis der tatsächlichen Ausfälle der jüngsten Vergangenheit bestimmt wird.

Folgende Tabelle enthält Informationen zu den überfälligen finanziellen Vermögenswerten, die nicht einzelwertgemindert sind:

Mio €	31.12.2010			31.12.2009		
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Forderungen aus »finance lease«	Übrige finanzielle Vermögenswerte	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Forderungen aus »finance lease«	Übrige finanzielle Vermögenswerte
bis 30 Tage	212	5	0	250	6	0
31 – 90 Tage	116	4	–	160	8	0
91 – 180 Tage	69	2	–	101	9	–
181 Tage – 1 Jahr	50	3	–	47	3	–
größer als 1 Jahr	34	7	–	30	1	0
Summe der überfälligen finanziellen Vermögenswerte, die nicht einzelwertgemindert sind	481	21	0	588	27	0
Weder wertgemindert noch überfällige finanzielle Vermögenswerte	1 784	1 029	440	1 614	1 069	455
Buchwerte	2 265	1 050	440	2 202	1 096	455

Um die Kreditrisiken aus diesen Forderungen und aus nicht überfälligen Forderungen abzudecken, werden basierend auf historischen Erfahrungswerten Wertminderungsaufwendungen auf Gruppenebene gebildet.

Hinsichtlich der weder einzelwertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Forderungen und übrigen finanziellen Vermögenswerten deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass Zahlungsausfälle eintreten werden.

f) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass finanzielle Verpflichtungen nicht in ausreichendem Maß erfüllt werden können.

Um dieses Risiko zu begrenzen, verfügt die MAN Gruppe über ein effektives Finanzmanagement, bei dem die Mittelzuflüsse und -abflüsse sowie Fälligkeiten fortlaufend überwacht und gesteuert werden. Die Generierung liquider Mittel erfolgt vorrangig durch das operative Geschäft sowie durch externe Finanzierungen. Das Finanzmanagement für die operativen Bereiche erfolgt im Wesentlichen zentral im Rahmen eines Liquiditätsbündelungsprozesses. Durch die tägliche Zusammenführung von liquiden Mitteln werden Liquiditätsüberhänge und -anforderungen sowohl der Konzerneinzelgesellschaften als auch der MAN Gruppe entsprechend den jeweiligen Bedürfnissen gesteuert. Zur externen Finanzierung werden die sich an den Finanzmärkten bietenden Möglichkeiten fortlaufend verfolgt, um die finanzielle Flexibilität der MAN Gruppe zu sichern und unangemessene Refinanzierungsrisiken zu begrenzen. Weitere Informationen zu den bestehenden kurz- und langfristigen externen Finanzierungen sowie zu den wesentlichen Vereinbarungen in Bezug auf einen Kontrollwechsel finden sich unter Anmerkung (23). Mittelabflüsse resultieren im Wesentlichen aus der Finanzierung des Working Capital, Investitionen und der Deckung

des Finanzbedarfs des Leasing- und Absatzfinanzierungsgeschäfts. Das Management wird regelmäßig über Mittelzuflüsse und -abflüsse und Finanzierungsquellen informiert.

Gemäß den Anforderungen des IFRS 7 beschränkt sich die Darstellung der folgenden Tabelle auf die undiskontierten Zahlungsmittelabflüsse aufgrund der vertraglich fixierten Zins- und Tilgungszahlungen für originäre finanzielle Verbindlichkeiten sowie der derivativen Finanzinstrumente mit einem negativen Marktwert. Bei derivativen Finanzinstrumenten mit Bruttoerfüllung wurde nicht nur der Zahlungsmittelabfluss, sondern auch der bei der Glattstellung des Derivats stattfindende Zahlungsmittelzufluss in die Analyse einbezogen, um Verzerrungen der Darstellung zu vermeiden. Ist der Fälligkeitstermin nicht fixiert, wird die Verbindlichkeit auf den frühesten Fälligkeitstermin bezogen. Zinszahlungen mit variabler Verzinsung werden entsprechend den Konditionen zum Stichtag berücksichtigt. Im Wesentlichen wird davon ausgegangen, dass die Zahlungsmittelabflüsse nicht früher als dargestellt eintreten werden.

Mio €	31.12.2010						31.12.2009
	Fällig innerhalb eines Jahres	Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	Fällig nach mehr als fünf Jahren	Fällig innerhalb eines Jahres	Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	Fällig nach mehr als fünf Jahren	
Zahlungsmittelabflüsse aus originären finanziellen Verbindlichkeiten	3 096	1 707	541	2 757	2 009	579	
davon Finanzverbindlichkeiten	997	1 700	537	1 266	2 002	574	
davon Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1 978	3	0	1 365	3	0	
davon übrige finanzielle Verbindlichkeiten	121	4	4	126	4	5	
Zahlungsmittelabflüsse aus derivativen Finanzinstrumenten mit negativem Marktwert	90	41	12	93	57	8	
davon mit Bruttoerfüllung	61	23	4	54	33	–	
davon mit Nettoerfüllung	29	18	8	39	24	8	
Potenzielle Zahlungsmittelabflüsse aus Eventualverbindlichkeiten ¹	434	–	–	674	–	–	
davon für Verpflichtungen aus Bürgschaften	218	–	–	483	–	–	
davon für Verpflichtungen aus Rückkaufgarantien	216	–	–	191	–	–	

¹ Verpflichtungen aus Bürgschaften bestehen für Avale aus Lieferungs- und Leistungsverpflichtungen. Verpflichtungen aus branchenüblichen Rückkaufgarantien bestehen gegenüber Finanzierungsgesellschaften, die den Erwerb von Konzernergebnissen durch Dritte finanzieren. Es werden die maximal möglichen Zahlungsmittelabflüsse dargestellt. Die Beträge werden als im ersten Jahr fällig angenommen.

Es besteht eine fest zugesagte syndizierte Kreditlinie bei Banken in Höhe von 1,5 Mrd € (Vorjahr 2,0 Mrd €), die zum Bilanzstichtag nicht in Anspruch genommen wurde. Ferner verfügt MAN über bilaterale Kreditlinien bei Finanzinstituten in Höhe von 1,2 Mrd € (Vorjahr 1,4 Mrd €), von denen 430 Mio € (Vorjahr 578 Mio €) ausgenutzt waren.

g) Zusammensetzung der Sicherungsinstrumente nach Art des Sicherungszusammenhangs

Die nachfolgende Tabelle beinhaltet die beizulegenden Zeitwerte von Sicherungsinstrumenten. Diese beziehen sich im Wesentlichen auf Devisentermingeschäfte:

Mio €	31.12.2010		31.12.2009	
	mit positivem Marktwert	mit negativem Marktwert	mit positivem Marktwert	mit negativem Marktwert
Fair Value Hedge	46	2	81	1
Cashflow Hedge	51	27	54	12
	97	29	135	13

32 Aktienbasierte Vergütungen

Die aktienbasierte Vergütung der Vorstände und Geschäftsführungen sowie sonstiger Begünstigter der MAN-Unternehmen basiert auf dem seit 2005 aufgelegten MAN-Aktien-Programm (MAP). Im Rahmen des MAP erhalten die Begünstigten steuerpflichtige Barzuwendungen unter der Auflage, für 50 % des Zuwendungsvolumens Stammaktien der MAN SE zu erwerben. Der Erwerb und die Verwahrung der Aktien erfolgen zentral durch die MAN SE im Namen und für Rechnung der Begünstigten. Über die erworbenen Aktien können die MAP-Teilnehmer nach Ablauf einer Sperrfrist von vier Jahren (drei Jahren für Aktienerwerbe bis einschließlich 2009) frei verfügen. Während der Sperrfrist dürfen die Aktien nicht veräußert, beliehen oder kursgesichert werden. Bei Übertritt in den Ruhestand sowie bei Ausscheiden aus der MAN Gruppe aus anderen Gründen verkürzt sich die Sperrfrist auf ein Jahr ab dem Tag des Ausscheidens.

Außerdem haben die Vorstände der MAN SE beginnend mit dem Geschäftsjahr 2010 25 % der auf dem Faktor ROE (Return on Equity before Tax) basierenden variablen Vergütung entsprechend den Bedingungen des MAP zum Erwerb von Stammaktien der MAN SE zu verwenden (Aktien-Tantieme); die Sperrfrist für erworbene Aktien ist auf vier Jahre festgelegt. Im Geschäftsjahr 2009 hatten alle Begünstigten entsprechend den Bedingungen des MAP 16,67 % der jährlichen variablen Vergütung (Tantieme) zum Erwerb von Stammaktien der MAN SE zusätzlich zu verwenden (Aktien-Tantieme); die Sperrfrist für erworbene Aktien war auf zwei Jahre festgelegt.

Im Geschäftsjahr 2010 haben die Begünstigten im Rahmen des MAP 2010 insgesamt 18 541 (Vorjahr 39 947) MAN-Stammaktien zu einem Durchschnittspreis von 69,53 € (Vorjahr 43,26 €) erhalten. Die Auszahlungen hierfür beliefen sich auf 1 289 T€ (Vorjahr 1 728 T€). Derjenige Teil der variablen Vergütung, der für den Erwerb von MAN-Stammaktien zu verwenden ist, beläuft sich auf 833 T€ (Vorjahr 437 T€). Dies entspricht auf Basis eines Schlusskurses zum 31. Dezember 2010 von 88,99 € (Vorjahr 54,44 €) 9 354 MAN-Stammaktien (Vorjahr 8 031). Der Gesamtaufwand aus dem MAP 2010 bzw. der entsprechend den Bedingungen des MAP zu verwendenden variablen Vergütung beläuft sich auf 4 242 T€ (Vorjahr 4 343 T€). Für die im Jahr 2011 zu tätigen Aktienkäufe wurden entsprechende Rückstellungen gebildet.

Im Geschäftsjahr 2010 haben die Vorstände im Rahmen des MAP 2010 insgesamt 7 987 (Vorjahr 15 883) MAN-Stammaktien zu einem Durchschnittspreis von 69,53 € (Vorjahr 42,96 €) erhalten. Die Auszahlungen hierfür beliefen sich auf 555 T€ (Vorjahr 682 T€). Derjenige Teil der variablen Vergütung, der für das Geschäftsjahr 2010 für den Erwerb von MAN-Stammaktien zu verwenden ist, beläuft sich auf 833 T€. Dieser Wert entspricht auf Basis eines Schlusskurses zum 31. Dezember 2010 von 88,99 € 9 354 MAN-Stammaktien. Für das Geschäftsjahr 2009 erhielten die Vorstandsmitglieder keine variable Aktien-Tantieme (für weitere Informationen siehe Anmerkung (34)). Der Gesamtaufwand aus dem MAP 2010 bzw. der entsprechend den Bedingungen des MAP zu verwendenden variablen Vergütung beläuft sich auf 2 775 T€ (Vorjahr 1 365 T€).

Unter dem 2010 eingeführten Aktienprogramm für Führungskräfte (MAP FK) wurden im April 2010 72 472 Aktien der MAN SE bedingt zugesagt. Der Vorstand der MAN SE sagt Führungskräften diskretionär bedingt zu, an einem späteren Termin Aktien der MAN SE ohne eine eigene nennenswerte Zuzahlung zu erhalten. Die Entscheidung darüber, ob das MAP FK durchgeführt wird und somit Aktien der MAN SE bedingt zugesagt werden, trifft der Vorstand der MAN SE jährlich neu. Die Durchführung des MAP FK ist in der Regel an vorab vom Vorstand der MAN SE zu definierende Zielsetzungen und Bedingungen geknüpft. Nach Ablauf einer Sperrfrist überträgt die MAN SE die zugesagten Aktien der MAN SE auf ein vom Begünstigten zu benennendes Depot. Die Sperrfrist für zugesagte Aktien beträgt vier Jahre. Im Geschäftsjahr 2010 beträgt der Aufwand aus dem MAP FK 0,8 Mio €.

33 Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Die Volkswagen AG ist gemäß Mitteilung nach § 21 WpHG Abs. 1 Satz 1 vom Februar 2007 mit 29,9 % an der MAN SE beteiligt. Im Geschäftsjahr 2010 wurden Leistungen in Höhe von 26 Mio € (Vorjahr 21 Mio €) von der Volkswagen AG bezogen. Hieraus bestehen zum 31. Dezember 2010 Verbindlichkeiten von 5 Mio € (Vorjahr 4 Mio €) gegenüber der Volkswagen AG.

Darüber hinaus wurde 2008 von der Volkswagen AG eine Kaufoption über Scania-Anteile erworben, siehe Anmerkungen (16) und (37). Betreffend den Erwerb von VW Truck & Bus von der Volkswagen AG im Geschäftsjahr 2009, siehe Anmerkung (6).

Nahe stehende Unternehmen von wesentlicher Bedeutung sind für die MAN Gruppe die assoziierten Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen, mit denen Transaktionen aus dem normalen Lieferungs- und Leistungsaustausch resultieren. Die nachfolgende Tabelle zeigt den Umfang der Beziehungen.

Mio €	31.12.2010	31.12.2009
Umsatzerlöse	536	512
Sonstige Erträge	4	33
Bezogene Leistungen	161	106
Forderungen	171	109
Verbindlichkeiten	35	41

In den Umsatzerlösen wirken mit 43 Mio € Erträge, die im Zusammenhang mit der Vereinbarung mit Sinotruk bezüglich Lizenzierung von TGA Lkw-Technologie, inklusive Motoren, Fahrzeuggestellen und Achsen vereinnahmt wurden. Dabei entstandene Zwischengewinne wurden eliminiert. Für weiterführende Informationen siehe Anmerkungen (6) und (16).

Die Umsatzerlöse enthalten 43 Mio € im Zusammenhang mit Lieferungen und Leistungen aus Geschäftsvorfällen mit Ferrostaal. Für weiterführende Informationen siehe Anmerkung (6).

Bezüglich der gemäß IAS 24 angabepflichtigen Transaktionen zu nahe stehenden Personen siehe die folgenden Anmerkungen (34) und (35).

34 Vergütung des Vorstands

Die Mitglieder des Vorstands wurden wie folgt vergütet:

T €	2010	2009
Zum 31. Dezember 2010 amtierende Vorstandsmitglieder¹		
Feste Vergütung	2 355	863
Variable Bar-Tantieme	5 482	0
Variable Aktien-Tantieme und MAP ³	2 712	405
Aufwand für Altersversorgung	656	339
Ehemalige Vorstandsmitglieder²		
Feste Vergütung	–	2 042
Variable Bar-Tantieme	–	0
Variable Aktien-Tantieme und MAP ³	–	960
Aufwand für Altersversorgung	–	1 098
Gesamt	11 205	5 707

¹ Dr.-Ing. Georg Pachta-Reyhofen (Sprecher des Vorstands), Frank H. Lutz seit 11. Dezember 2009, Jörg Schwitalla seit 19. Mai 2009, Klaus Stahlmann seit 1. Januar 2010

² Dipl.-Ing. Håkan Samuelsson (ehemaliger Vorstandsvorsitzender) bis 23. November 2009, Prof. Dr. h.c. Karlheinz Hornung bis 11. Dezember 2009, Dr. jur. Matthias Mitscherlich bis 25. März 2009, Dipl.-Ökonom Anton Weinmann bis 30. November 2009

³ 2009: nur MAP (für weitere Informationen siehe Anmerkung (32))

Die variable Bar-Tantieme im Geschäftsjahr 2010 beinhaltet eine Sonderzahlung für Herrn Dr.-Ing. Georg Pachta-Reyhofen in Höhe von 400 T€ sowie für Herrn Jörg Schwitalla in Höhe von 150 T€.

Auf die vier im Geschäftsjahr 2009 ausgeschiedenen Vorstandsmitglieder entfielen zusätzlich Abfindungen von insgesamt 21 064 T€ (davon 2 541 T€ für Altersversorgung). Diese Abfindungsleistungen betreffen Dipl.-Ing. Håkan Samuelsson mit insgesamt 7 323 T€, Prof. Dr. h.c. Karlheinz Hornung mit insgesamt 4 494 T€, Dipl.-Ökonom Anton Weinmann mit insgesamt 4 839 T€ sowie Dr. jur. Matthias Mitscherlich mit 4 408 T€. Im Geschäftsjahr 2009 wurden bereits 4 408 T€ für Herrn Dr. jur. Matthias Mitscherlich sowie 604 T€ für die anderen drei ausgeschiedenen Vorstandsmitglieder bezahlt. Im Geschäftsjahr 2010 wurden für diese drei ausgeschiedenen Vorstandsmitglieder zusätzlich 7 142 T€ bezahlt. Für die darüber hinaus zugesagten Abfindungsleistungen wurden entsprechende Rückstellungen gebildet.

Zum 31. Dezember 2010 betrug der Barwert der Versorgungsverpflichtungen gegenüber den zum Jahresende amtierenden Vorstandsmitgliedern 3 222 T€ (Vorjahr 2 008 T€). Der Aufwand aus der Dotierung der Rückstellung betrug 2010 insgesamt 656 T€ (Vorjahr 1 997 T€), davon 536 T€ (Vorjahr 1 437 T€) für den Dienstzeitanteil und 120 T€ (Vorjahr 560 T€) für den Zinsanteil. In dem Aufwand aus der Dotierung der Rückstellung für das Geschäftsjahr 2009 sind zeitanteilig bis zum Zeitpunkt des Ausscheidens aus dem Vorstand sowohl der Dienstzeit- als auch der Zinsaufwand

für die 2009 ausgeschiedenen Vorstandsmitglieder enthalten. Der »Aufwand für Altersversorgung« beinhaltet den aus Pensionsrückstellungen resultierenden Dienstzeitaufwand.

Die Versorgungsbezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder, einschließlich der im ersten Jahr nach Beendigung des Vertrags und Übertritt in den Ruhestand geleisteten Bezüge, sowie ihrer Hinterbliebenen beliefen sich zum 31. Dezember 2010 auf 3 181 T€ (Vorjahr 3 367 T€). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber ehemaligen Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen sind zum 31. Dezember 2010 insgesamt 47 130 T€ (Vorjahr 47 792 T€) zurückgestellt.

Die Mitglieder des Vorstands einschließlich ihrer Mitgliedschaften in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien sind auf den Seiten 189 f., weitere Einzelheiten zu Vergütungsstruktur bzw. deren Bestandteilen sind auf den Seiten 21 ff. des Geschäftsberichts angegeben.

Die individualisierten Bezüge der Mitglieder des Vorstands ergeben sich aus nachfolgender Tabelle:

Vergütung des Vorstands 2010 (2009)

T €

	Feste Vergütung	Variable Bar-Tantieme	Variable Aktien-Tantieme und MAP ¹	Aufwand für Altersversorgung	Gesamt	im Geschäftsjahr erdiente Aktien in Stück
Zum 31. Dezember 2010 amtierende Vorstandsmitglieder						
Dr.-Ing. Georg Pachta-Reyhofen (Sprecher des Vorstands)	734 (548)	1 955 (0)	855 (257)	321 (241)	3 856 (1 046)	2 518 (2 995)
Frank H. Lutz (seit 11. Dezember 2009)	529 (-)	1 111 (0)	611 (-)	88 (67)	2 339 (67)	1 799 (-)
Jörg Schwitalla (seit 19. Mai 2009)	551 (315)	1 305 (0)	635 (148)	146 (31)	2 637 (494)	1 871 (1 721 ²)
Klaus Stahlmann (seit 1. Januar 2010)	541 (-)	1 111 (-)	611 (-)	110 (-)	2 373 (-)	1 799 (-)
Ehemalige Vorstandsmitglieder						
Dipl.-Ing. Håkan Samuelsson (ehemaliger Vorstandsvorsitzender, bis 23. November 2009)	- (795)	- (0)	- (425)	- (402)	- (1 622)	- (4 944)
Prof. Dr. h.c. Karlheinz Hornung (bis 11. Dezember 2009)	- (533)	- (0)	- (257)	- (239)	- (1 029)	- (2 995)
Dr. jur. Matthias Mitscherlich (bis 25. März 2009)	- (137)	- (0)	- (0)	- (229)	- (366)	- (0)
Dipl.-Ökonom Anton Weinmann (bis 30. November 2009)	- (577)	- (0)	- (278)	- (228)	- (1 083)	- (3 228)
Gesamt	2 355 (2 905)	5 482 (0)	2 712 (1 365)	656 (1 437)	11 205 (5 707)	7 987 (15 883)

¹ 2009: nur MAP (für weitere Informationen siehe Anmerkung (32))

² Zeitanteilig entsprechend der Tätigkeit als Vorstandsmitglied

Die Anschaffungskosten für die im Geschäftsjahr erworbenen Aktien sind in den Beträgen zur variablen Aktien-Tantieme und MAP enthalten.

35 Vergütung des Aufsichtsrats

Die Aufsichtsratsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

T €	2010	2009
Feste Vergütung	630	675
Variable Vergütung	1 260	0
Vergütung für die Tätigkeit in Ausschüssen	245	266
Sitzungsgelder	48	-
Gesamt	2 183	941

Die Mitglieder des Aufsichtsrats einschließlich ihrer Mitgliedschaften in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien sind auf den Seiten 189 f., weitere Einzelheiten zu Vergütungsstruktur bzw. deren Bestandteilen sind auf der Seite 23 des Geschäftsberichts angegeben.

Die individualisierten Bezüge der aktiven Mitglieder des Aufsichtsrats ergeben sich aus nachfolgender Tabelle:

Vergütung des Aufsichtsrats							
T €							
Name	Zeitraum der Zugehörigkeit	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Vergütung für		Gesamt 2010	Gesamt 2009
				Tätigkeit in Ausschüssen	Sitzungsgelder		
Hon.-Prof. Dr. techn. h.c. Dipl.-Ing. ETH Ferdinand K. Piëch, Vorsitzender	ganzjährig	70	140	35	0	245	118
Thomas Otto, stellv. Vorsitzender	ganzjährig	53	105	35	6	199	90
Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Dr. h.c. Ekkehard D. Schulz, stellv. Vorsitzender	ganzjährig	53	105	30	4	192	77
Michael Behrendt	ganzjährig	35	70	35	4	144	77
Marek Berdychowski	ganzjährig	35	70	0	2	107	22
Ulf Berkenhagen	01.04.2010 bis 31.12.2010	26	52	0	2	80	0
Detlef Dirks	ganzjährig	35	70	0	2	107	35
Jürgen Dorn	ganzjährig	35	70	35	6	146	72
Dr. jur. Heiner Hasford	ganzjährig	35	70	0	2	107	35
Jürgen Kerner	ganzjährig	35	70	0	2	107	35
Prof. Dr. rer. pol. Renate Köcher	ganzjährig	35	70	0	2	107	35
Gerhard Kreutzer	ganzjährig	35	70	35	6	146	57
Nicola Lopopolo	ganzjährig	35	70	0	2	107	35
Dipl.-Kfm. Stefan W. Ropers	bis 01.04.2010	8	18	5	0	31	53
Dr.-Ing. E.h. Rudolf Rupprecht	ganzjährig	35	70	0	2	107	35
Erich Schwarz	ganzjährig	35	70	0	2	107	22
Rupert Stadler	ganzjährig	35	70	35	4	144	70
Im Jahr 2009 ausgeschiedene Mitglieder							73
Gesamt 2010		630	1 260	245	48	2 183	--
Gesamt 2009		675	0	266	--	--	941

Für die Mitgliedschaft in Aufsichtsräten von anderen Gesellschaften der MAN Gruppe erhielten Herr Dorn 10 T€ (Vorjahr 10 T€), Herr Kerner 8 T€ (Vorjahr 5 T€), Herr Kreutzer 8 T€ (Vorjahr 0 T€), Herr Loos 0 T€ (Vorjahr 3 T€), Herr Otto 21 T€ (Vorjahr 21 T€) und Herr Stadler 21 T€ (Vorjahr 0 T€).

Die Auslagenerstattungen für die Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen sowie Ausschusssitzungen betragen im Geschäftsjahr 35 T€ (Vorjahr 111 T€).

36 Corporate Governance Kodex

Vorstand und Aufsichtsrat der MAN SE haben im Dezember 2010 gemäß § 161 AktG ihre jährliche Entsprechenserklärung abgegeben. Die gemeinsame Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat ist auf der Internetseite der MAN Gruppe www.man.eu veröffentlicht.

Auch Vorstand und Aufsichtsrat des börsennotierten Tochterunternehmens Renk Aktiengesellschaft in Augsburg haben eine Entsprechenserklärung abgegeben, die auf der Internetseite unter www.renk.biz veröffentlicht ist.

37 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 5. Januar 2011 übte MAN das Barausgleichsrecht im Zusammenhang mit der Kaufoption betreffend 1,5 % des Kapitals bzw. 2,8 % der ausstehenden Stimmrechte von Scania aus. Die Transaktion führte zu einem Barausgleich in Höhe von 29 Mio €, der MAN am 7. Januar 2011 zugeflossen ist. Gleichzeitig verlor MAN den Zugriff auf mehr als 20 % der Stimmrechte von Scania, sodass die Beteiligung an Scania nach dem 5. Januar 2011 nicht mehr nach der Equity-Methode gemäß IAS 28, sondern als zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswert gemäß IAS 39 bilanziert wird. Der erstmalige Ansatz dieser Finanzbeteiligung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert am 5. Januar 2011 und beträgt 1 815 Mio €. Aus der Umklassifizierung ergibt sich im 1. Quartal 2011 ein Gewinn von ca. 455 Mio €.

Vom 18. bis 20. Januar 2011 fand bei MAN eine Durchsuchung durch die Europäische Kommission wegen des Verdachts eines möglichen Kartellverstoßes im Nutzfahrzeubereich statt. MAN hat der Europäischen Kommission umfassende Kooperation zur rückhaltlosen Aufklärung zugesichert. MAN toleriert keine Compliance-Verstöße. Weder Korruption noch Wettbewerbsverstöße werden von MAN geduldet, gefördert oder akzeptiert.

38 Segmentberichterstattung

Die ehemaligen Bereiche MAN Diesel und MAN Turbo sind im Geschäftsjahr 2010 zu dem Bereich MAN Diesel & Turbo zusammengelegt worden. Beginnend mit dem 1. Quartal 2010 wird die Industriebeteiligung Renk ebenso als eigenständiger Bereich gesteuert. Dementsprechend werden die Aktivitäten der MAN Gruppe beginnend mit dem 1. Quartal 2010 in die berichtspflichtigen Segmente MAN Truck & Bus, MAN Latin America, MAN Diesel & Turbo und die Industriebeteiligung Renk aufgeteilt. Die Vorjahreszahlen wurden an das neue Berichtsformat angepasst. Im Hinblick auf Entscheidungen über die Allokation von Ressourcen und auf die Bewertung der Ertragskraft werden die Ergebnisse dieser Segmente regelmäßig von dem Vorstand der MAN SE in seiner Funktion als verantwortliche Unternehmensinstanz überprüft. Unter »Sonstige/Konsolidierung und Überleitung« ist vorwiegend die MAN-Zentrale dargestellt. Gesellschaften ohne operatives Geschäft sowie die nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen an Scania, Sinotruk und Roland sind der Zentrale zugeordnet.

Beschreibung der berichtspflichtigen Segmente:

MAN Truck & Bus expandiert vom Kernmarkt Westeuropa in die Wachstumsmärkte Osteuropas und Asiens.

MAN Latin America verfügt als brasilianischer Marktführer über ein umfassendes Verkaufs- und Servicenetzwerk in den aufstrebenden lateinamerikanischen Märkten.

MAN Diesel & Turbo ist weltweit führend bei großen Schiffsdieseln und Stationärmotoren und verfügt gleichzeitig über eine signifikante Produktpalette für Turbomaschinen.

Renk ist ein weltweit anerkannter Hersteller von hochwertigen Spezialgetrieben, Komponenten der Antriebstechnik sowie Prüfsystemen.

Die Geschäftstätigkeit von MAN ist auf zwei Geschäftsfelder konzentriert: **Commercial Vehicles** mit MAN Truck & Bus und MAN Latin America sowie **Power Engineering** mit MAN Diesel & Turbo und Renk. Im Nutzfahrzeuggeschäft ist MAN einer der führenden Anbieter der internationalen Fahrzeugindustrie und bietet weltweit kundenorientierte Produkte und Dienstleistungen an. Das Geschäftsfeld Power Engineering ist das zweite strategische Geschäftsfeld von MAN und stellt ein adäquates Gegengewicht zu Commercial Vehicles dar.

Die Segmentinformationen stellen die fortgeführten Bereiche dar. Entsprechend schließen die Segmentangaben der aktuellen und der Vorperiode die entsprechenden Informationen für aufgegebene Geschäftsbereiche, die in dem Konzernabschluss enthalten sind, aus. Für weiterführende Informationen zu aufgegebenen Geschäftsbereichen siehe auch Anmerkung (6).

Die Ergebnisgröße für die Beurteilung der Ertragslage eines Segments ist das Operative Ergebnis. Das Operative Ergebnis entspricht in der Regel dem Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT). Um eine bessere Beurteilung der operativen Geschäftstätigkeit langfristig zu ermöglichen, werden Effekte im Zusammenhang mit materiellen und immateriellen Vermögenswerten aus Unternehmenserwerben und Erwerben von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen aus dem Operativen Ergebnis eliminiert. In Einzelfällen werden ebenfalls Sondervorgänge bereinigt. Dabei handelt es sich um Aufwendungen und Erträge, die dem Anlass und der Höhe nach bedeutend sind und nicht aus dem operativen Geschäft stammen.

Die Segmentvermögenswerte und -schulden entsprechen den Summen der Vermögenswerte bzw. Schulden der einzelnen Geschäftsbereiche. Die »Nettoliquidität/-verschuldung« stellt die finanzielle Steuerungsgröße dar, die sich aus »Flüssige Mittel« und »Wertpapiere« abzüglich »Finanzverbindlichkeiten« ergibt.

Die Segmentinformationen sind in Übereinstimmung mit den Ausweis- und Bewertungsmethoden, die bei der Aufstellung des Konzernabschlusses angewandt wurden, ermittelt. Die Umsätze zwischen den Segmenten erfolgen zu marktüblichen Preisen. Die Abschreibungen betreffen die den einzelnen Unternehmensbereichen zugeordneten immateriellen Vermögenswerte, Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien und Beteiligungen (ohne Vermietete Erzeugnisse). Zu der Kennzahl ROS siehe Konzernlagebericht »Steuerungssystem und Wertmanagement«.

Die nachfolgende Tabelle enthält segmentbezogene Informationen sowie eine Überleitung vom Operativen Ergebnis auf das Ergebnis vor Steuern und von der Nettoliquidität/-verschuldung auf den Free Cashflow.

Segmentinformationen

Mio €	Commercial Vehicles					
	MAN Truck & Bus inkl. MAN Finance		MAN Latin America		Commercial Vehicles ²	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Auftragseingang der Bereiche¹	8 023	5 224	3 140	1 412	11 163	6 636
davon Inland	2 864	2 043	–	–	2 864	2 043
davon Ausland	5 159	3 181	3 140	1 412	8 299	4 593
Auftragseingang zwischen den Bereichen	– 61	– 5	– 6	–	– 67	– 5
Auftragseingang Konzern	7 962	5 219	3 134	1 412	11 096	6 631
Umsatz der Bereiche	7 446	6 395	3 140	1 412	10 586	7 807
davon Inland	2 566	2 175	–	–	2 566	2 175
davon Ausland	4 880	4 220	3 140	1 412	8 020	5 632
Umsatz zwischen den Bereichen	– 53	– 11	– 6	–	– 59	– 11
Umsatz Konzern	7 393	6 384	3 134	1 412	10 527	7 796
Auftragsbestand 31. Dezember 2010 und 31. Dezember 2009	2 742	2 603	–	–	2 742	2 603
Gesamtvermögen 31. Dezember 2010 und 31. Dezember 2009	8 188	7 967	3 201	2 556	11 389	10 523
davon Vorräte	1 395	1 600	316	133	1 711	1 733
davon Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und »finance lease«	2 371	2 273	238	199	2 609	2 472
davon Flüssige Mittel und Wertpapiere	89	87	492	399	581	486
Segmentsschulden 31. Dezember 2010 und 31. Dezember 2009	5 706	5 676	1 456	1 104	7 162	6 780
davon Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	964	588	393	203	1 357	791
Operatives Ergebnis	158	– 91	370	142	528	51
Ergebniseffekte aus Kaufpreisallokationen	–	–	– 99	– 62	– 99	– 62
Ergebnis aus Sondervorgängen	–	– 111	–	–	–	– 111
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	158	– 202	271	80	429	– 122
Zinsergebnis	– 32	– 56	– 17	8	– 49	– 48
Ergebnis vor Steuern fortgeführter Geschäftsbereiche (EBT)	126	– 258	254	88	380	– 170
Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen (EBITDA) fortgeführter Geschäftsbereiche	375	23	409	168	784	191
davon Abschreibungen	– 216	– 225	– 138	– 88	– 354	– 313
davon Wertminderungen	– 1	0	–	–	– 1	0
davon Wertaufholungen Beteiligungen nach der Equity-Methode	–	–	–	–	–	–
Nettoliqidität/-verschuldung	– 1 618	– 2 001	254	181	– 1 364	– 1 820
Überleitung zum Free Cashflow	– 2 041	– 2 675	125	63	– 1 916	– 2 612
Free Cashflow	423	674	129	118	552	792
davon Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	622	849	201	140	823	989
davon Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 199	– 175	– 72	– 22	– 271	– 197
Investitionen	207	205	76	24	283	229
Zusätzliche Informationen nach Segmenten:						
Mitarbeiter inkl. Leiharbeitnehmern 31. Dezember 2010 und 31. Dezember 2009 (Anzahl)	31 284	31 519	1 736	1 510	33 020	33 029
davon Inland	18 616	18 309	–	–	18 616	18 309
davon Ausland	12 668	13 210	1 736	1 510	14 404	14 720
Mitarbeiter 31. Dezember 2010 und 31. Dezember 2009 (Anzahl)	30 460	30 782	1 736	1 510	32 196	32 292
Kennzahlen						
Umsatzrendite ROS (%)	2,1	– 1,4	11,8	10,1	5,0	0,7

¹ Diese ergänzende Information zum Auftragseingang wird auf freiwilliger Basis berichtet und ist nicht Teil des geprüften Konzernabschlusses.

² Bruttodarstellung ohne Konsolidierungseffekte

³ Zentrale: MAN SE, Shared Services und Holdinggesellschaften

Power Engineering								Sonstige/Konsolidierung und Überleitung					Gruppe	
MAN Diesel & Turbo		Renk		Power Engineering ²		Zentrale ³		Kons./Überl.		Gesamt				
2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	
3 475	2 936	525	294	4 000	3 230	42	122	- 133	- 128	- 91	- 6	15 072	9 860	
393	247	262	97	655	344	42	122	- 72	- 121	- 30	1	3 489	2 388	
3 082	2 689	263	197	3 345	2 886	-	-	- 61	- 7	- 61	- 7	11 583	7 472	
- 10	- 4	- 20	- 11	- 30	- 15	- 36	- 108	133	128	97	20	-	-	
3 465	2 932	505	283	3 970	3 215	6	14	-	-	6	14	15 072	9 860	
3 766	3 796	403	474	4 169	4 270	42	122	- 122	- 173	- 80	- 51	14 675	12 026	
397	432	120	173	517	605	42	122	- 67	- 151	- 25	- 29	3 058	2 751	
3 369	3 364	283	301	3 652	3 665	-	-	- 55	- 22	- 55	- 22	11 617	9 275	
- 10	- 20	- 17	- 32	- 27	- 52	- 36	- 108	122	171	86	63	-	-	
3 756	3 776	386	442	4 142	4 218	6	14	-	- 2	6	12	14 675	12 026	
3 793	4 422	522	415	4 315	4 837	-	-	- 32	- 18	- 32	- 18	7 025	7 422	
3 428	3 008	419	393	3 847	3 401	5 225	4 696	- 3 030	- 2 725	2 195	1 971	17 431	15 895	
1 038	1 187	110	121	1 148	1 308	-	0	- 7	- 4	- 7	- 4	2 852	3 037	
678	744	73	93	751	837	4	6	- 49	- 17	- 45	- 11	3 315	3 298	
867	350	100	53	967	403	2 293	2 238	- 2 770	- 2 491	- 477	- 253	1 071	636	
2 241	2 001	202	201	2 443	2 202	4 806	4 429	- 2 970	- 2 645	1 836	1 784	11 441	10 766	
611	534	35	38	646	572	19	14	- 41	- 9	- 22	5	1 981	1 368	
439	500	52	66	491	566	32	- 112	- 16	- 1	16	- 113	1 035	504	
-	-	-	-	-	-	- 10	-	-	-	- 10	-	- 109	- 62	
-	- 100	-	-	-	- 100	357	- 445	-	-	357	- 445	357	- 656	
439	400	52	66	491	466	379	- 557	- 16	- 1	363	- 558	1 283	- 214	
0	0	0	- 1	0	- 1	- 109	- 68	0	-	- 109	- 68	- 158	- 117	
439	400	52	65	491	465	270	- 625	- 16	- 1	254	- 626	1 125	- 331	
522	474	65	77	587	551	38	- 151	- 16	- 1	22	- 152	1 393	590	
- 76	- 67	- 13	- 11	- 89	- 78	- 13	- 23	-	-	- 13	- 23	- 456	- 414	
- 7	- 7	-	-	- 7	- 7	- 3	- 383	-	-	- 3	- 383	- 11	- 390	
-	-	-	-	-	-	357	-	-	-	357	-	357	-	
845	334	99	53	944	387	- 1 358	- 1 201	-	0	- 1 358	- 1 201	- 1 778	- 2 634	
141	238	40	11	181	249	- 1 237	1 155	141	- 304	- 1 096	851	- 2 831	- 1 512	
704	96	59	42	763	138	- 1 21	- 2 356	- 141	304	- 262	- 2 052	1 053	- 1 122	
779	229	81	62	860	291	- 118	- 272	- 138	454	- 256	182	1 427	1 462	
- 75	- 133	- 22	- 20	- 97	- 153	- 3	- 2 084	- 3	- 150	- 6	- 2 234	- 374	- 2 584	
85	141	23	20	108	161	5	1 916	0	- 3	5	1 913	396	2 303	
12 455	12 511	1 882	1 903	14 337	14 414	312	300	-	-	312	300	47 669	47 743	
6 709	6 415	1 720	1 747	8 429	8 162	309	297	-	-	309	297	27 354	26 768	
5 746	6 096	162	156	5 908	6 252	3	3	-	-	3	3	20 315	20 975	
11 373	11 641	1 814	1 868	13 187	13 509	310	299	-	-	310	299	45 693	46 100	
11,7	13,2	12,9	13,9	11,8	13,3	-	-	-	-	-	-	7,1	4,2	

Segmentinformationen nach Regionen

Mio €	Deutschland	Übriges Europa	Übrige Regionen ¹	Gesamt
2010				
Langfristiges Vermögen (ohne Finanzinstrumente und Latente Steuern) am 31. Dezember	3 060	1 698	1 858	6 616
Investitionen	264	58	74	396
Umsatz	3 058	4 869	6 748	14 675
Mitarbeiter 31. Dezember (Anzahl)	26 046	15 407	4 240	45 693
Mitarbeiter inkl. Leiharbeitnehmern 31. Dezember (Anzahl)	27 354	15 757	4 558	47 669
2009				
Langfristiges Vermögen (ohne Finanzinstrumente und Latente Steuern) am 31. Dezember	2 709	1 683	1 669	6 061
Investitionen	280	87	1 936	2 303
Umsatz	2 751	4 666	4 609	12 026
Mitarbeiter 31. Dezember (Anzahl)	25 962	16 433	3 705	46 100
Mitarbeiter inkl. Leiharbeitnehmern 31. Dezember	26 768	16 891	4 084	47 743

¹ Ausführliche Segmentinformationen bezüglich MAN Latin America sind in der Tabelle »Segmentberichterstattung« enthalten.

Anteilsbesitz zum 31.12.2010

	Höhe des Anteils am Kapital
1. Vollkonsolidierte Gesellschaften mit Befreiung nach § 264 Abs. 3 HGB und § 264 b HGB	
MAN Truck & Bus AG, München	100,00 %
MAN Vermietungs GmbH, München	100,00 %
MAN Leasing GmbH & Co. Epsilon KG, München	100,00 %
MAN Truck & Bus Deutschland GmbH, München	100,00 %
MAN Grundstücksgesellschaft mbH & Co. Beta KG, München	100,00 %
MAN Grundstücksgesellschaft mbH & Co. Alpha KG, München	100,00 %
MAN Logistik GmbH, Salzgitter	100,00 %
NEOPLAN Bus GmbH, Plauen	100,00 %
GETAS Verwaltung GmbH & Co. Objekt Augsburg KG, Pullach i. Isartal	100,00 %
MAN Diesel & Turbo SE, Augsburg	100,00 %
Rostock Diesel Service GmbH, Rostock	100,00 %
MAN Grundstücksges. mbH & Co. Werk Deggendorf DWE KG, Deggendorf	100,00 %
MAN HR Services GmbH, München	100,00 %
MAN Versicherungsvermittlung GmbH, München	100,00 %
MAN Roland Beteiligungs GmbH, München	100,00 %
MAN IT Services GmbH, München	100,00 %
MAN Immobilien GmbH, München	100,00 %
GETAS Verwaltung GmbH & Co. Objekt Offenbach KG, Pullach i. Isartal	100,00 %
GETAS Verwaltung GmbH & Co. Objekt Verwaltung Nürnberg KG, Pullach i. Isartal	100,00 %
GETAS Verwaltung GmbH & Co. Objekt Ausbildungszentrum KG, Pullach i. Isartal	100,00 %
MAN Ferrostaal Beteiligungs GmbH, München	100,00 %
MAN GHH Immobilien GmbH, Oberhausen	100,00 %
MAN Financial Services GmbH, München	100,00 %
MAN Finance International GmbH, München	100,00 %
MAN Asset Finance GmbH, München	100,00 %
2. Übrige vollkonsolidierte Gesellschaften	
MAN Trucks Sp. z o.o., Niepolomice/Polen	100,00 %
MAN Accounting Center Sp. z o.o., Poznan (Posen)/Polen	100,00 %
MAN Nutzfahrzeuge Vertrieb Süd AG, Wien/Österreich	100,00 %
MAN Bus Sp. z o.o., Tarnowo Podgórze/Polen	100,00 %
MAN Truck & Bus Polska Sp. z o.o., Nadarzyn/Polen	100,00 %
ERF Limited, Middlewich/Großbritannien	100,00 %
MAN Iberia S.A.U., Coslada (Madrid)/Spanien	100,00 %
EURO-Leasing GmbH, Sittensen	50,13 %
Euro-Leasing A/S, Padborg/Dänemark	100,00 %
EURO-LEASING Sp. z o.o., Szczecin/Polen	100,00 %
EURO-Leasing Hellas E.P.E. Thessaloniki/Griechenland	90,00 %
Oy Klappstein AB, Helsinki/Finnland	100,00 %
Klappstein Nutzfahrzeuge Verwaltungs GmbH, Sittensen	100,00 %
Truck Rental Solutions GmbH, Sittensen	100,00 %
Truck Rental Solutions Hungaria Kft., Budapest/Ungarn	100,00 %
Truck Rental Solutions Cesko, spol.sr.o., Prag/Tschechien	100,00 %
Truck Rental Solutions Slovensko, Spol.sr.o., Dolná Poruba/Slowakei	100,00 %
Truck Rental Solutions Polska Sp. z o.o., Kolbaskowo/Polen	100,00 %
Truck Rental Solutions Austria GmbH, Wien/Österreich	100,00 %
MAN Last og Bus A/S, Glostrup/Dänemark	100,00 %
TOV MAN Truck & Bus Ukraine, Kiew/Ukraine	100,00 %
MAN Automotive (South Africa) (Pty.) Ltd., Johannesburg/Südafrika	100,00 %
MAN Truck & Bus (S.A.) (Pty.) Ltd., Johannesburg/Südafrika	100,00 %
MAN Centurion Truck & Bus (Pty) Ltd t/a, Centurion/Südafrika	70,00 %
MAN Bus & Coach (Pty.) Ltd., Olifantsfontein/Südafrika	100,00 %
MAN Nutzfahrzeuge Immobilien GesmbH, Wien/Österreich	100,00 %
MAN Hellas Truck & Bus S.A., Peristeri-Athen/Griechenland	100,00 %
MAN Engines & Components Inc., Pompano Beach/USA	100,00 %
MAN Nutzfahrzeuge (Schweiz) AG, Otelfingen/Schweiz	100,00 %
MAN Nutzfahrzeuge Österreich AG, Steyr/Österreich	100,00 %
MAN Vehiculos Industriales (España) S.A.U., Coslada (Madrid)/Spanien	100,00 %
MAN Truck & Bus UK Limited, Swindon (Wiltshire)/Großbritannien	100,00 %

	Höhe des Anteils am Kapital
SA Trucks Ltd., Bristol/Großbritannien	100,00 %
MAN Last og Buss A/S, Lorenskog/Norwegen	100,00 %
MAN Nutzfahrzeuge Österreich Holding, Steyr/Österreich	99,99 %
MAN užitková vozidla Česká republika spol. s r.o., Cestlice/Tschechien	100,00 %
MAN Gospodarska vozila Slovenija d.o.o., Ljubljana/Slowenien	100,00 %
MAN Kamion és Busz Kereskedelmi Kft., Dunaharaszti/Ungarn	100,00 %
MAN Türkiye A.S., Akyurt Ankara/Türkei	99,99 %
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.S., Ankara/Türkei	100,00 %
MAN Veiculos Industriais (Portugal) S.U. Lda., Algés (Lissabon)/Portugal	100,00 %
IPECAS-Gestao de Imoveis S.A., Algés (Lissabon)/Portugal	100,00 %
MAN Porto – Comércio de Veiculos, S.A., Porto/Portugal	76,00 %
MAN užitkové vozidlá Slovakia, s.r.o., Bratislava/Slowakei	100,00 %
MAN Avtomobili Rossiya, Moskau/Russische Föderation	100,00 %
MAN Turbo (UK) Limited, London/Großbritannien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Schweiz AG, Zürich/Schweiz	100,00 %
MAN Diesel & Turbo South Africa (Pty) Ltd., Elandsfontein/Südafrika	100,00 %
MAN Turbo (Changzhou) Co. Ltd., Changzhou/China	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Australia Pty. Ltd., North Ryde/Australien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo UK Ltd., Stockport/Großbritannien	100,00 %
MAN Diesel India Ltd., Aurangabad/Indien	73,44 %
MAN Diesel & Turbo Canada Ltd., Oakville/Kanada	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Pakistan (Private) Limited, Lahore/Pakistan	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Operations Pakistan (Private) Ltd., Lahore/Pakistan	100,00 %
MAN Diesel & Turbo France SAS, St. Nazaire (Villepinte)/Frankreich	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Singapore Pte. Ltd., Singapur/Singapur	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Hong Kong Ltd., Hongkong/China	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Benelux B.V., Schiedam/Niederlande	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Benelux N.V., Antwerpen/Belgien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo North America Inc., Woodbridge/USA	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Korea Ltd., Pusan/Korea	100,00 %
PBS Turbo s.r.o., Velká Bíteš/Tschechien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Middle East (LLC), Dubai/Vereinigte Arabische Emirate	100,00 %
Société de Mécanique de Précision de l'Aubois, Jouet/Frankreich	100,00 %
MAN Diesel Shanghai Co. Ltd., Shanghai/China	100,00 %
MAN Turbo India Pvt. Ltd., Baroda (Vadodara)/Indien	100,00 %
MAN Turbo Trading (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai/China	100,00 %
Renk Aktiengesellschaft, Augsburg	76,00 %
RENK Corporation, Duncan/USA	100,00 %
RENK-MAAG GmbH, Winterthur/Schweiz	100,00 %
RENK Test System GmbH, Augsburg	100,00 %
RENK LABECO Test Systems Corporation, Mooresville/USA	100,00 %
Société d'Equipements Systèmes et Mécanismes, Saint-Ouen-l'Aumône/Frankreich	100,00 %
MAN Finance and Holding S.à r.l., Luxemburg/Luxemburg	100,00 %
MAN Capital Corporation, New Jersey/USA	100,00 %
MAN Financial Services SpA, Dossobuono di Villafranca VR/Italien	100,00 %
MAN Financial Services SAS, Evry Cedex/Frankreich	100,00 %
MAN Financial Services España S.L., Coslada (Madrid)/Spanien	100,00 %
MAN Financial Services Tüketici Finansmani A.S., Ankara/Türkei	99,99 %
MAN Financial Services GesmbH, Eugendorf/Österreich	100,00 %
MAN Financial Services OOO, Moskau/Russische Föderation	100,00 %
MAN Financial Services Portugal, Unipessoal, Lda, Lissabon/Portugal	100,00 %
MAN Credit società finanziaria S.r.l., Dossobuono di Villafranca VR/Italien	100,00 %
MAN Financial Services Poland Sp. z o.o., Nadarzyn/Polen	100,00 %
MAN Location & Services S.A.S., Evry Cedex/Frankreich	100,00 %
Trucknology S.A., Luxemburg/Luxemburg	0,00 % ¹
MANTAB Holdings, London/Großbritannien	0,00 % ¹
MANTAB Funding Limited, London/Großbritannien	0,00 % ¹
MANTAB Assets Limited, London/Großbritannien	0,00 % ¹
MANTAB Trucks Limited, London/Großbritannien	0,00 % ¹
MAN Financial Services plc, Swindon (Wiltshire)/Großbritannien	100,00 %
MAN Truck&Bus Mexico S.A. de C.V., El Marques/Mexico	100,00 %
MAN Latin America Indústria e Comércio de Veículos Ltda., São Paulo/Brasilien	100,00 %

	Höhe des Anteils am Kapital
3. Nicht konsolidierte Gesellschaften (§ 296 Abs. 2 HGB)	
MAN Personal Services GmbH, Dachau	100,00 %
MAN Verwaltungs-Gesellschaft mbH, München	100,00 %
MAN Service und Support GmbH, München	100,00 %
MAN Truck & Bus Asia Pacific Co., Ltd., Bangkok/Thailand	99,99 %
MAN Truck and Bus pvt. Ltd., Mumbai/Indien	99,00 %
MAN Truck & Bus Sdn. Bhd., Rawang/Malaysia	70,00 %
MAN Truck & Bus (Korea) Limited, Seoul/Südkorea	100,00 %
MAN ERF Ireland Properties Limited, Dublin/Irland	100,00 %
ERF (Holdings) plc, Swindon/Großbritannien	100,00 %
MAN Truck & Bus (China), Beijing/China	100,00 %
MAN Truck & Bus Kasakhstan LLP, Almaty/Kasachstan	100,00 %
MAN Properties (Pinetown) (Pty.) Ltd., Pinetown/Südafrika	100,00 %
MAN Properties (Midrand) (Pty.) Ltd., Midrand/Südafrika	100,00 %
MAN Properties (Pty.) Ltd., Johannesburg/Südafrika	100,00 %
LKW Komponenten s.r.o., Bánovce nad Bebravou/Slowakei	100,00 %
MAN IT Services Österreich GesmbH, Steyr/Österreich	100,00 %
MAN Lastbilar och Bussar AB, Kungens Kurva/Schweden	100,00 %
MAN Middle East FZCO – MN-Subdivision, Dubai/Vereinigte Arabische Emirate	50,00 %
Railway Mine & Plantation Equipment Ltd., London/Großbritannien	100,00 %
MAN International Limited, London/Großbritannien	100,00 %
MAN Turbo (UK) Ltd., London/Großbritannien	100,00 %
tcu Turbo Charger GmbH, Augsburg	100,00 %
Aumonta GmbH, Augsburg	100,00 %
MAN Diesel Turbochargers Shanghai Co. Ltd., Shanghai/China	100,00 %
Mirrlees Blackstone Ltd., Stockport/Großbritannien	100,00 %
MAN Diesel Malaysia Sdn. Bhd., Kuala Lumpur/Malaysia	100,00 %
Fifty Two Ltd., Stockport/Großbritannien	100,00 %
Ruston & Hornsby Ltd., Stockport/Großbritannien	100,00 %
Paxman Diesels Ltd., Stockport/Großbritannien	100,00 %
MAN B&W Diesel Services Ltd., Stockport/Großbritannien	100,00 %
MAN B&W Diesel Electrical Services Ltd., Essex/Großbritannien	100,00 %
Ruston Diesels Ltd., Stockport/Großbritannien	100,00 %
MAN Diesel Power India Pvt. Ltd., Navi Mumbai/Indien	50,00 %
MAN Diesel ve Turbo Satis Servis Limited Sirketi, Istanbul/Türkei	100,00 %
MAN Diesel South Africa (Proprietary) Limited, Kapstadt/Südafrika	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Kenya Ltd., Nairobi/Kenia	100,00 %
Metalock Denmark A/S, Kopenhagen/Dänemark	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Poland Sp. z o.o., Gdansk/Polen	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Sverige AB, Göteborg/Schweden	100,00 %
MAN Diesel & Turbo España S.A.U., Madrid/Spanien	100,00 %
Caribbean Power Application, S.L., Madrid/Spanien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Brasil Ltda., Rio de Janeiro/Brasilien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Italia s.r.l., Genua/Italien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Chile Limitada, Valparaiso/Chile	100,00 %
XESTORMAN, Unipessoal, Lda, Lissabon/Portugal	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Bulgarien EOOD, Varna/Bulgarien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Costa Rica Limitada, San Jose/Costa Rica	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Japan Ltd., Kobe/Japan	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Norge A/S, Oslo/Norwegen	100,00 %
MAN Iran Power Sherkate Sahami Khass, Teheran/Iran	96,00 %
MAN Diesel & Turbo Hellas Ltd., Piraeus/Griechenland	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Panama Enterprises Inc., Panama-Stadt/Panama	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Russia Ltd., Moskau/Russische Föderation	100,00 %

	Höhe des Anteils am Kapital
MAN Diesel & Turbo Latvia SIA, Riga/Lettland	100,00 %
MAN Diesel Saudi Arabia L. L. C., Jeddah/Saudi-Arabien	90,00 %
Centrales Diesel Export, Villepinte/Frankreich	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Philippines Inc., Manila/Philippinen	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Canarias S.L., Las Palmas (Canary Island)/Spanien	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Guatemala Ltda., Guatemala City/Guatemala	100,00 %
MAN Diesel & Turbo Argentina S.A., Buenos Aires/Argentinien	100,00 %
PT MAN Diesel & Turbo Indonesia, Jakarta/Indonesien	92,62 %
MAN Diesel & Turbo Malaysia Sdn. Bhd., Kuala Lumpur/Malaysia	49,00 %
Gulf Turbo Services LLC, Doha/Katar	55,00 %
RENK (UK) Ltd., London/Großbritannien	100,00 %
COFICAL RENK Mancais do Brasil LTDA, Guaramirim/Brasilien	98,00 %
RENK Transmisyon Sanayi A.S., Istanbul/Türkei	55,00 %
MAN Grundstücksgesellschaft mbH, Oberhausen	100,00 %
MAN Unterstützungskasse GmbH, München	100,00 %
MAN Leasing GmbH & Co. Gamma KG, München	100,00 %
MBC Mobile Bridges Corp., Houston, Texas/USA	100,00 %
Ortan Verwaltung GmbH & Co. Objekt Karlsfeld KG, Pöcking	100,00 %
MAN Grundstücksgesellschaft mbH & Co. Objekt Heilbronn KG, Oberhausen	100,00 %
4. Sonstige Gesellschaften	
A. At Equity bilanzierte Unternehmen	
A1. Gemeinschaftsunternehmen	
MAN FORCE TRUCKS Private Limited, Akurdi/Indien	50,00 %
MAN Financial Services SA (Pty) Ltd, Johannesburg/Südafrika	50,00 %
A2. Assoziierte Unternehmen	
Hörmann Automotive Components GmbH & Co. KG, Gustavsburg	40,00 %
OOO EURO-Leasing RUS, Rjasan/Russische Föderation	60,00 %
MAN Region West B.V., Vianen/Niederlande	50,00 %
JV MAN AUTO – Uzbekistan Limited Liability Company, Samarkand City/Usbekistan	49,00 %
Rheinmetall MAN Military Vehicles GmbH, München	49,00 %
Atlas Power Ltd., Karachi/Pakistan	33,54 %
Roland Holding GmbH, München	22,83 % ²
Scania AB, Södertälje/Schweden	13,35 % ³
Sinotruk (Hong Kong) Limited, Hongkong/China	25,00 %
Ferrostaal Aktiengesellschaft, Essen	30,00 % ⁴
B. At Cost bilanzierte Unternehmen	
Kosiga KG, Pullach i. Isartal	47,50 %
FFK Fahrzeugservice Förtsch GmbH, Kronach	30,00 %
Coburger Nutzfahrzeuge Service GmbH, Coburg	30,00 %
MAN VW Truck en Bus (Nederland) B.V., Leusden/Niederlande	26,00 %
Neoplan Ghana Ltd., Kumasi/Ghana	45,00 %
Obermeier Trailertechnik GmbH, EgelN-Nord	24,00 %
PosernConnect GmbH, Sittensen	49,00 %
Grundstücksverwaltungsgesellschaft EURO-Leasing GmbH, Matthias Hinnens und Helge Richter GbR, Sittensen	50,00 %
Scavino S.r.l., Alba/Italien	30,00 %
De Pretto Industrie S.r.l., Schio/Italien	51,00 %
MTC Marine Training Center Hamburg GmbH, Hamburg	24,80 %
RENK U.A.E. LLC, Abu Dhabi/Vereinigte Arabische Emirate	49,00 %
Verwaltungsgesellschaft Wasseralfingen mbH, Aalen	50,00 %

¹ Konsolidierte Zweckgesellschaft mit einem Anteil am Kapital von 0,00 %

² Stimmrechtsquote 32,82 %

³ Stimmrechtsquote 17,37 %

⁴ Als zur Veräußerung bestimmt ausgewiesen

Konzernabschluss

Mitgliedschaften in anderen Kontrollgremien

Aufsichtsrat – Mitgliedschaften in anderen Kontrollgremien

Hon.-Prof. Dr. techn. h. c. Dipl.-Ing. ETH Ferdinand K. Piëch
Salzburg/Österreich,
Vorsitzender des Aufsichtsrats

- ¹ Volkswagen AG (Vors.)
AUDI AG
Dr. Ing. h. c. F. Porsche AG
Porsche Automobil Holding SE
- ³ Porsche Austria GmbH
Porsche Ges.m.b.H.
Porsche Holding GmbH
Porsche Retail GmbH

Thomas Otto*

Ottweiler,
Gewerkschaftssekretär der IG Metall
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats

- ¹ MAN Diesel&Turbo SE
MAN Truck&Bus AG
MAN Truck&Bus Deutschland GmbH

Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E. h. Dr. h. c. Ekkehard D. Schulz
Düsseldorf,
ehem. Vorsitzender des Vorstands der ThyssenKrupp AG
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats

- ¹ AXA Konzern AG
Bayer AG
RWE AG
ThyssenKrupp AG

Michael Behrendt

Hamburg,
Vorsitzender des Vorstands der Hapag-Lloyd AG

- ¹ Barmenia Allgemeine Versicherungs-AG
Barmenia Krankenversicherung a. G. (stellv. Vors.)
Barmenia Lebensversicherung a. G. (stellv. Vors.)
Esso Deutschland GmbH
ExxonMobil C. E. Holding GmbH
Hamburgische Staatsoper GmbH

Marek Berdychowski*

Tarnowo, Podgórze/Polen,
stellv. Vorsitzender der Gewerkschaft Metalowcy
bei MAN Bus Sp. z. o.o., Werk Tarnowo, Podgórze, sowie
Betriebsrat der MAN Bus Sp.z o.o., Werk Tarnowo, Podgórze

Ulf Berkenhagen

Wolfsburg,
Mitglied des Vorstands der AUDI AG
(seit 01.04.2010 Mitglied des Aufsichtsrats)

- ² quattro GmbH
- ⁴ AUDI HUNGARIA MOTOR Kft., Győr (stellv. Vors.)

Detlef Dirks*

Augsburg,
Vorsitzender des Betriebsrats der MAN Diesel&Turbo SE,
Werk Augsburg

Jürgen Dorn*

München,
Vorsitzender des Konzernbetriebsrats der MAN SE
sowie des SE-Betriebsrats

- ¹ MAN Truck&Bus AG (stellv. Vors.)

Dr. jur. Heiner Hasford

München,
ehem. Mitglied des Vorstands der
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG

- ¹ D.A.S. Deutscher Automobil Schutz Allgemeine
Rechtsschutz-Versicherungs-AG
ERGO Versicherungsgruppe AG
Nürnberger Beteiligungs-AG

Jürgen Kerner*

Augsburg,
1. Bevollmächtigter der IG Metall Augsburg

- ¹ Eurocopter Deutschland GmbH
KUKA AG
MAN Diesel&Turbo SE
manroland AG
Premium Aerotec GmbH

Prof. Dr. rer. pol. Renate Köcher

Konstanz,
Geschäftsführerin des Instituts für Demoskopie Allensbach

- ¹ Allianz SE
BMW AG
Infineon Technologies AG

Gerhard Kreutzer*

Oberhausen,
stellv. Vorsitzender des Konzernbetriebsrats der MAN SE
sowie des SE-Betriebsrats

- ¹ MAN Diesel&Turbo SE

Nicola Lopopolo*

Hannover,
Vorsitzender des Betriebsrats der Renk AG,
Werk Hannover

Dipl.-Kfm. Stefan W. Ropers

München,
Mitglied des Vorstands der Bayerischen Landesbank
(bis 01.04.2010 Mitglied des Aufsichtsrats)

- ¹ KG Allgemeine Leasing GmbH & Co. KG (stellv. Vors.)
- ² BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH (stellv. Vors.)
BayernLB Equity Management GmbH (stellv. Vors.)

Dr.-Ing. E. h. Rudolf Rupprecht

Augsburg,
ehem. Vorsitzender des Vorstands der MAN AG

- ¹ Demag Cranes AG
Salzgitter AG

Erich Schwarz*

Steyr/Österreich,
Zentralbetriebsratsvorsitzender der MAN Nutzfahrzeuge
Österreich AG sowie stellv. Vorsitzender des SE-Betriebsrats

- ³ MAN Nutzfahrzeuge Österreich AG

Rupert Stadler

Ingolstadt,
Vorsitzender des Vorstands der AUDI AG

¹ FC Bayern München AG

MAN Truck & Bus AG (Vors.)

⁴ Automobili Lamborghini Holding S.p.A. (Vors.)

Italdesign Giugiaro S.p.A.

VOLKSWAGEN GROUP ITALIA S.P.A. (Vors.)

Ausschüsse des Aufsichtsrats der MAN SE

Präsidium

Hon.-Prof. Dr. techn. h. c. Dipl.-Ing. ETH Ferdinand K. Piëch (Vors.)

Michael Behrendt

Jürgen Dorn

Gerhard Kreuzer

Thomas Otto

Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E. h. Dr. h. c. Ekkehard D. Schulz

Prüfungsausschuss

Rupert Stadler (Vors.)

Thomas Otto (stellv. Vors.)

Michael Behrendt

Jürgen Dorn

Gerhard Kreuzer

Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E. h. Dr. h. c. Ekkehard D. Schulz

Nominierungsausschuss

Hon.-Prof. Dr. techn. h. c. Dipl.-Ing. ETH Ferdinand K. Piëch

Michael Behrendt

Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E. h. Dr. h. c. Ekkehard D. Schulz

Vorstand – Mitgliedschaften in anderen Kontrollgremien

Dr.-Ing. Georg Pachta-Reyhofen

Niederpöcking,

Sprecher des Vorstands

¹ Rheinmetall MAN Military Vehicles GmbH

² MAN Diesel & Turbo SE (Vors.)

³ Sinotruk (Hongkong) Ltd.

⁴ MAN Latin America Indústria e Comércio de Veículos Ltda. (Vors.)

Frank H. Lutz

München

¹ Ferrostaal AG

manroland AG

² MAN Diesel & Turbo SE

MAN Pensionsfonds AG (Vors.)

MAN Truck & Bus AG

Renk AG (Vors.)

³ Börse München

⁴ MAN Capital Corporation, USA (Vors.)

MAN Latin America Indústria e Comércio de Veículos Ltda.

Jörg Schwitalla

Besigheim

² MAN Diesel & Turbo SE

MAN Pensionsfonds AG

MAN Truck & Bus AG

³ Sinotruk (Hongkong) Ltd.

⁴ MAN Latin America Indústria e Comércio de Veículos Ltda.

Dipl.-Wirtsch.-Ing. Klaus Stahlmann

Kempen

¹ manroland AG

² Renk AG (stellv. Vors.)

Vorstände und Geschäftsführung Konzernunternehmen

MAN Truck & Bus AG

München

Dr.-Ing. Georg Pachta-Reyhofen

Sprecher des Vorstands

Karl Gadesmann

Dr. Frank Hiller

Dipl.-Ing. Bernd Maierhofer

Dipl.-Ing. Lars Wrebo

MAN Latin America Indústria e Comércio de Veículos Ltda.

São Paulo

Antonio Roberto Cortes

Vorsitzender

Helmut Dieter Hümmerich

MAN Diesel & Turbo SE

Augsburg

Dipl.-Wirtsch.-Ing. Klaus Stahlmann

Sprecher des Vorstands

Jan Gurander

Dr.-Ing. Hans-O. Jeske

Dr.-Ing. Stephan Timmermann

Renk AG

Augsburg

Dipl.-Ing. (FH) Florian Hofbauer

Sprecher des Vorstands

Ulrich Sauter

* Von der Belegschaft gewählt

Stand: 27. Januar 2011 bzw. Datum des Ausscheidens

¹ Mitgliedschaften in Aufsichtsräten bei inländischen Gesellschaften

² Mitgliedschaften in Aufsichtsräten bei inländischen Gesellschaften, Konzernmandate

³ Mitgliedschaften in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien

⁴ Mitgliedschaften in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien, Konzernmandate

Weitere Informationen

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

München, den 27. Januar 2011

MAN SE

Der Vorstand

Dr. Georg Pachta-Reyhofen
Sprecher des Vorstands

Frank H. Lutz
Vorstand Finanzen

Jörg Schwitalla
Mitglied des Vorstands

Klaus Stahlmann
Mitglied des Vorstands

Weitere Informationen

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der MAN SE, München, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Gewinn- und Verlustrechnung, Überleitung zum Gesamtergebnis der Periode, Bilanz, Kapitalflussrechnung, Entwicklung des Eigenkapitals und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 28. Januar 2011

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Jan Konerding
Wirtschaftsprüfer

Petra Justenhoven
Wirtschaftsprüferin