

## MAN KONZERNABSCHLUSS

für das Geschäftsjahr

1. Januar bis 31. Dezember 2008

135	MAN Konzern Gewinn- und Verlustrechnung
136	MAN Konzern Bilanz
138	MAN Konzern Kapitalflussrechnung
141	MAN Konzern Zusammenfassung aller im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen
142	MAN Konzernanhang
142	Grundlagen des Konzernabschlusses
142	(1) Allgemeine Grundlagen
142	(2) Konsolidierung und Bewertung von Beteiligungen
145	(3) Bilanzierungsgrundsätze
155	(4) Kapitalflussrechnung
156	(5) Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften
158	(6) Akquisitionen/Desinvestitionen
159	(7) Aufgegebene Geschäftsbereiche
162	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
162	(8) Sonstige betriebliche Erträge
162	(9) Sonstige betriebliche Aufwendungen
163	(10) Zinsergebnis
164	(11) Steuern
166	(12) Ergebnis je Aktie
166	(13) Sonstige Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung
167	(14) Gesamtvergütung für die Tätigkeit des Abschlussprüfers
168	Erläuterungen zur Bilanz
168	(15) Immaterielle Vermögenswerte
170	(16) Sachanlagen
171	(17) Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien
171	(18) Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen
173	(19) Finanzbeteiligungen
173	(20) Vermietete Erzeugnisse
174	(21) Vorräte
174	(22) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
176	(23) Sonstige Vermögenswerte
177	(24) Eigenkapital
182	(25) Finanzverbindlichkeiten
183	(26) Pensionen
187	(27) Sonstige Rückstellungen
188	(28) Sonstige Verbindlichkeiten
189	Sonstige Angaben
189	(29) Eventualverbindlichkeiten
190	(30) Sonstige finanzielle Verpflichtungen
191	(31) Zusätzliche Informationen über originäre Finanzinstrumente
193	(32) Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsstrategien
198	(33) Aktienbasierte Vergütungen
198	(34) Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen
199	(35) Vergütung des Vorstands
200	(36) Vergütung des Aufsichtsrats
202	(37) Mitteilungen über Veränderungen der Stimmrechtsanteile an der MAN Aktiengesellschaft nach § 21 WpHG im Jahr 2008
205	(38) Corporate Governance Kodex
205	(39) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
205	(40) Segmentberichterstattung
211	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
212	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers



## MAN KONZERN GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Mio €	Anhang	MAN Konzern		Industrielles Geschäft *		Finanzdienstleistungen *	
		2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Umsatzerlöse</b>		<b>14 945</b>	<b>14 063</b>	<b>14 945</b>	<b>14 063</b>	-	-
Umsatzkosten		- 11 304	- 10 757	- 11 304	- 10 757	-	-
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		<b>3 641</b>	<b>3 306</b>	<b>3 641</b>	<b>3 306</b>	-	-
Sonstige betriebliche Erträge	[8]	401	742	194	568	207	174
Vertriebskosten		- 852	- 782	- 842	- 774	- 10	- 8
Allgemeine Verwaltungskosten		- 682	- 666	- 662	- 649	- 20	- 17
Sonstige betriebliche Aufwendungen	[9]	- 1 039	- 980	- 868	- 857	- 171	- 123
Ergebnis der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	[18]	17	15	16	10	1	5
Ergebnis aus Finanzbeteiligungen	[19]	137	99	137	100	-	- 1
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>1 623</b>	<b>1 734</b>	<b>1 616</b>	<b>1 704</b>	<b>7</b>	<b>30</b>
Zinserträge	[10]	30	24	30	24	-	-
Zinsaufwendungen	[10]	- 10	- 79	- 10	- 79	0	0
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>1 643</b>	<b>1 679</b>	<b>1 636</b>	<b>1 649</b>	<b>7</b>	<b>30</b>
Ertragsteuern	[11]	- 488	- 600	- 488	- 596	0	- 4
Ergebnis aufgegebenener Geschäftsbereiche	[7]	92	146	92	146	-	-
<b>Ergebnis nach Steuern</b>		<b>1 247</b>	<b>1 225</b>	<b>1 240</b>	<b>1 199</b>	<b>7</b>	<b>26</b>
davon Minderheitsanteile		14	9	14	9	-	-
<b>davon Aktionäre der MAN Aktiengesellschaft</b>		<b>1 233</b>	<b>1 216</b>	<b>1 226</b>	<b>1 190</b>	<b>7</b>	<b>26</b>
<b>Ergebnis je Aktie der fortgeführten Bereiche (unverwässert) in €</b>	[12]	<b>7,76</b>	<b>7,27</b>	<b>7,71</b>	<b>7,09</b>	<b>0,05</b>	<b>0,18</b>
<b>Ergebnis je Aktie der fortgeführten und nicht fortgeführten Bereiche (unverwässert) in €</b>	[12]	<b>8,39</b>	<b>8,27</b>	<b>8,34</b>	<b>8,09</b>	<b>0,05</b>	<b>0,18</b>

\* Die Aufteilung in Industrielles Geschäft und Finanzdienstleistungen stellt keine Pflichtangabe nach IFRS dar und ist daher ungeprüft.

## MAN KONZERN BILANZ

AKTIVA	Anhang	MAN Konzern		Industrielles Geschäft *		Finanzdienstleistungen *	
		31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Mio €							
Immaterielle Vermögenswerte	[15]	351	324	347	322	4	2
Sachanlagen	[16]	1 896	1 772	1 894	1 770	2	2
Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	[17]	18	37	18	37	–	–
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	[18]	1 563	354	1 528	349	35	5
Finanzbeteiligungen	[19]	70	1 912	70	1 910	–	2
Vermietete Erzeugnisse	[20]	1 563	1 801	1 025	1 074	538	727
Aktive latente Steuern	[11]	471	522	456	516	15	6
Sonstige langfristige Vermögenswerte	[23]	78	169	66	143	12	26
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		<b>6 010</b>	<b>6 891</b>	<b>5 404</b>	<b>6 121</b>	<b>606</b>	<b>770</b>
Vorräte	[21]	3 275	3 279	3 189	3 239	86	40
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	[22]	4 255	3 705	2 585	2 557	1 670	1 148
Forderungen aus laufenden Steuern		65	47	65	47	0	–
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	[7]	1 812	13	1 812	13	–	–
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	[23]	1 008	706	931	629	77	77
Wertpapiere		–	254	–	254	–	–
Flüssige Mittel		105	1 266	78	1 240	27	26
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>10 520</b>	<b>9 270</b>	<b>8 660</b>	<b>7 979</b>	<b>1 860</b>	<b>1 291</b>
		<b>16 530</b>	<b>16 161</b>	<b>14 064</b>	<b>14 100</b>	<b>2 466</b>	<b>2 061</b>

\* Die Aufteilung in Industrielles Geschäft und Finanzdienstleistungen stellt keine Pflichtangabe nach IFRS dar und ist daher ungeprüft.

## MAN KONZERN BILANZ

PASSIVA	Anhang	MAN Konzern		Industrielles Geschäft *		Finanzdienstleistungen *	
		31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Mio €							
Gezeichnetes Kapital		376	376				
Kapitalrücklage		795	795				
Gewinnrücklagen		4 447	3 643				
Eigenkapital aus nicht realisierten Gewinnen/Verlusten		- 263	334				
<b>Eigenkapital der Aktionäre der MAN Aktiengesellschaft</b>		<b>5 355</b>	<b>5 148</b>	<b>5 228</b>	<b>5 025</b>	<b>127</b>	<b>123</b>
Minderheitsanteile		41	29	41	29	-	-
<b>Eigenkapital</b>	[24]	<b>5 396</b>	<b>5 177</b>	<b>5 269</b>	<b>5 054</b>	<b>127</b>	<b>123</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	[25]	684	405	181	149	503	256
Pensionen	[26]	74	132	72	130	2	2
Passive latente Steuern	[11]	513	451	496	435	17	16
Sonstige langfristige Rückstellungen	[27]	510	467	510	467	0	0
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	[28]	1 064	1 019	1 064	1 019	0	-
<b>Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>		<b>2 845</b>	<b>2 474</b>	<b>2 323</b>	<b>2 200</b>	<b>522</b>	<b>274</b>
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	[25]	1 052	1 562	509	1 172	543	390
Interne Finanzierung		-	-	- 1 080	- 975	1 080	975
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		1 548	1 805	1 420	1 661	128	144
Erhaltene Anzahlungen		1 099	2 031	1 093	2 029	6	2
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus laufenden Steuern		404	649	403	649	1	0
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	[7]	1 820	-	1 820	-	-	-
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	[27]	898	1 121	894	1 112	4	9
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	[28]	1 468	1 342	1 413	1 198	55	144
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>		<b>8 289</b>	<b>8 510</b>	<b>6 472</b>	<b>6 846</b>	<b>1 817</b>	<b>1 664</b>
		<b>16 530</b>	<b>16 161</b>	<b>14 064</b>	<b>14 100</b>	<b>2 466</b>	<b>2 061</b>

\* Die Aufteilung in Industrielles Geschäft und Finanzdienstleistungen stellt keine Pflichtangabe nach IFRS dar und ist daher ungeprüft.

## MAN KONZERN KAPITALFLUSSRECHNUNG

Mio €	MAN Konzern		Industrielles Geschäft *		Finanzdienstleistungen *	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Ergebnis vor Steuern	1 643	1 679	1 636	1 649	7	30
Laufende Steuern	- 411	- 509	- 410	- 488	- 1	- 21
Cash Earnings aufgebener Geschäftsbereiche	68	102	68	102	-	-
Abschreibungen und Wertminderungen Langfristiger Vermögenswerte (außer Vermietete Erzeugnisse) <sup>1</sup>	324	397	322	396	2	1
Veränderung der Pensionen	12	8	12	8	0	0
Erhaltene Dividenden von nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	- 17	- 15	- 16	- 10	- 1	- 5
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erlöse	-	- 1	-	- 1	-	-
<b>Cash Earnings</b>	<b>1 619</b>	<b>1 661</b>	<b>1 612</b>	<b>1 656</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
Veränderung der Vorräte	- 649	- 320	- 599	- 327	- 50	7
Veränderung der Erhaltenen Anzahlungen	88	355	84	353	4	2
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	- 867	- 589	- 281	- 294	- 586	- 295
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15	209	31	146	- 16	63
Veränderung der Vermieteten Erzeugnisse	194	592	5	514	189	78
Veränderung der Kundenzahlungen für Vermietete Erzeugnisse	90	- 569	90	- 569	-	-
Veränderung der Steuerforderungen und -verbindlichkeiten	- 242	244	- 242	244	0	0
Veränderung der Sonstigen Rückstellungen	- 6	162	- 2	162	- 4	0
Veränderung der Sonstigen Vermögenswerte	- 78	38	- 82	- 45	4	83
Veränderung der Sonstigen Verbindlichkeiten	- 14	206	109	123	- 123	83
Veränderung aufgebener Geschäftsbereiche	- 26	158	- 26	158	-	-
Eliminierung Ergebnis aus Anlagenabgängen	- 30	- 80	- 30	- 80	0	-
Sonstige Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	43	42	56	48	- 13	- 6
<b>Cashflow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>137</b>	<b>2 109</b>	<b>725</b>	<b>2 089</b>	<b>- 588</b>	<b>20</b>

<sup>1</sup> Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien und Beteiligungen

Mio €	MAN Konzern		Industrielles Geschäft *		Finanzdienstleistungen *	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Cashflow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>137</b>	<b>2 109</b>	<b>725</b>	<b>2 089</b>	<b>- 588</b>	<b>20</b>
Investitionen in Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte	- 603	- 459	- 597	- 456	- 6	- 3
Investitionen in Beteiligungen	- 270	- 259	- 240	- 257	- 30	- 2
Erlöse aus Anlagenabgängen	169	232	168	232	1	0
Cashflow aus der Investitionstätigkeit aufgegebener Geschäftsbereiche	- 3	- 3	- 3	- 3	-	-
Verkauf aufgegebener Geschäftsbereiche	-	63	-	63	-	-
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>- 707</b>	<b>- 426</b>	<b>- 672</b>	<b>- 421</b>	<b>- 35</b>	<b>- 5</b>
<b>Free Cashflow aus Geschäfts- und Investitionstätigkeit</b>	<b>- 570</b>	<b>1 683</b>	<b>53</b>	<b>1 668</b>	<b>- 623</b>	<b>15</b>
Interne Ausschüttungen	-	-	- 7	46	7	- 46
Dividendenzahlungen	- 466	- 297	- 466	- 297	-	-
Veränderung von Wertpapieren	250	- 254	250	- 254	-	-
Veränderung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	368	- 1 254	44	- 1 188	324	- 66
Veränderung von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	- 590	932	- 660	854	70	78
Veränderung interne Finanzierung	-	-	- 125	- 30	125	30
Sonderdotierung Pensionsfonds	- 15	- 688	- 15	- 688	-	0
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit aufgegebener Geschäftsbereiche	- 8	14	- 8	14	-	-
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>- 461</b>	<b>- 1 547</b>	<b>- 987</b>	<b>- 1 543</b>	<b>526</b>	<b>- 4</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung der Flüssigen Mittel</b>	<b>- 1 031</b>	<b>136</b>	<b>- 934</b>	<b>125</b>	<b>- 97</b>	<b>11</b>
<b>Flüssige Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1 266</b>	<b>1 162</b>	<b>1 240</b>	<b>1 147</b>	<b>26</b>	<b>15</b>
Konsolidierungsbedingte Veränderung der Flüssigen Mittel	103	- 51	4	- 51	99	0
Wechselkursbedingte Veränderung der Flüssigen Mittel	- 10	16	- 9	16	- 1	0
In der Bilanz gesondert ausgewiesene Flüssige Mittel der aufgegebenen Geschäftsbereiche	- 223	3	- 223	3	-	-
<b>Flüssige Mittel am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>105</b>	<b>1 266</b>	<b>78</b>	<b>1 240</b>	<b>27</b>	<b>26</b>

\* Die Aufteilung in Industrielles Geschäft und Finanzdienstleistungen stellt keine Pflichtangabe nach IFRS dar und ist daher ungeprüft.

Der Cashflow aus der Geschäftstätigkeit für fortgeführte Bereiche enthält Zinseinzahlungen in Höhe von 30 Mio € (Vorjahr 24 Mio €), Zinsauszahlungen in Höhe von 53 Mio € (Vorjahr 94 Mio €), gezahlte Ertragsteuern in Höhe von 614 Mio € (Vorjahr 307 Mio €) und erhaltene Dividenden von Beteiligungen in Höhe von 57 Mio € (Vorjahr 43 Mio €).





## MAN KONZERN ZUSAMMENFASSUNG ALLER IM EIGENKAPITAL ERFASSTEN ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Mio €	2008	2007
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	- 42	- 38
Veränderung der Marktwerte von Wertpapieren und Finanzbeteiligungen	- 534	454
Veränderung der Marktwerte von Derivativen Finanzinstrumenten	- 16	15
Versicherungsmathematische Gewinne aus Pensionen	16	112
Versicherungsmathematische Verluste/Gewinne aus Abfertigungsrückstellungen	- 9	8
Überdeckung von Pensionsfonds gemäß IAS 19.58	7	- 7
Abgrenzung latenter Steuern	- 19	- 70
<b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>	<b>- 597</b>	<b>474</b>
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>1 247</b>	<b>1 225</b>
davon ergebniswirksam aus dem Eigenkapital aus nicht realisierten Gewinnen/Verlusten	-	4
<b>Insgesamt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>	<b>650</b>	<b>1 699</b>
davon Minderheitsanteile	14	9
<b>davon Aktionäre der MAN Aktiengesellschaft</b>	<b>636</b>	<b>1 690</b>

Siehe auch die weiteren Erläuterungen zum Eigenkapital, Anmerkung (24).

---

## MAN KONZERNANHANG

### Grundlagen des Konzernabschlusses

#### 1 Allgemeine Grundlagen

Die MAN Aktiengesellschaft (im Folgenden MAN oder MAN AG) ist eine börsennotierte Kapitalgesellschaft mit Sitz in München. Die MAN Gruppe ist einer der führenden Engineering-Konzerne in Europa mit den drei Kernbereichen Nutzfahrzeuge, Dieselmotoren und Turbomaschinen, einem Jahresumsatz von 14,9 Mrd € (Vorjahr 14,1 Mrd €) und weltweit rund 51 300 Mitarbeitern, davon ca. 2 200 Leiharbeitnehmer (Vorjahr rund 50 400 Mitarbeiter, davon ca. 3 500 Leiharbeitnehmer).

Der vorliegende Konzernabschluss der MAN Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 wurde unter Anwendung von § 315 a (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 28. Januar 2009 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 der MAN Finance. MAN Finance betreibt in der MAN Gruppe im Wesentlichen das Absatzfinanzierungsgeschäft für Nutzfahrzeuge und ist als Finanzdienstleistungen dargestellt. Die Eliminierungen von konzerninternen Geschäften zwischen dem Industriellen Geschäft und den Finanzdienstleistungen sind zur Vereinfachung dem Industriellen Geschäft zugeordnet.

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 Aktiengesellschaft umfassen Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen und Finanzbeteiligungen.

Tochterunternehmen sind diejenigen Beteiligungen, bei denen die MAN AG 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 AG direkt oder indirekt hält. Objektgesellschaften ohne Stimmrechtsmehrheit der MAN AG werden konsolidiert, wenn diese Gesellschaften bei wirtschaftlicher Betrachtung von der MAN AG beherrscht werden.

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

Beteiligungen, bei denen die MAN AG 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 Aktiengesellschaft 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
<b>Einbezogen zum 31. Dezember 2007</b>	<b>63</b>	<b>95</b>	<b>158</b>
Erstmals einbezogen im Geschäftsjahr 2008	0	15	15
Ausgeschieden im Geschäftsjahr 2008	3	3	6
<b>Einbezogen zum 31. Dezember 2008</b>	<b>60</b>	<b>107</b>	<b>167</b>

\* Beinhaltet auch die Tochterunternehmen der angegebenen Geschäftsbereiche, siehe Anmerkungen (6) und (7)

Im Geschäftsjahr 2008 wurden keine wesentlichen Erwerbe von Tochterunternehmen getätigt. Die Erstkonsolidierungen betrafen insbesondere Neugründungen bzw. bestehende Gesellschaften, die nun ihr operatives Geschäft aufgenommen haben.

Bei den ausgeschiedenen Gesellschaften handelt es sich im Wesentlichen um konzerninterne Verschmelzungen.

Wesentliche Beteiligungen sind auf S. 220 f. zusammengestellt. Eine vollständige Aufstellung des Anteilbesitzes im Sinne von § 314 (4) HGB des MAN Konzerns ist gesondert erstellt und wird gemäß den gesetzlichen Vorschriften offengelegt.

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.

---

### **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 Geschäftsbereich der MAN Gruppe als zahlungsmittelgenerierende Einheit zugeordnet und als Geschäftswert gesondert bilanziert. Der Geschäftsbereich 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.

Geschäftswerte, die aus dem Erwerb eines assoziierten Unternehmens oder eines Gemeinschaftsunternehmens entstehen, sind in den Beteiligungsbuchwerten der assoziierten Unternehmen bzw. Gemeinschaftsunternehmen enthalten. Im Falle der Veräußerung eines assoziierten Unternehmens oder eines Gemeinschaftsunternehmens wird der zurechenbare Anteil des Geschäftswerts bei der Ermittlung des Veräußerungsergebnisses berücksichtigt.

#### **d) Finanzbeteiligungen**

Finanzbeteiligungen, für die ein notierter Marktpreis oder ein verlässlich bestimmbarer beizulegender Zeitwert vorliegt, werden zu diesem Wert bewertet. In allen anderen Fällen werden Finanzbeteiligungen 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	
	31.12.2008	31.12.2007	2008	2007
US Dollar	1,3917	1,4721	1,4759	1,3733
Pfund Sterling	0,9525	0,7334	0,7934	0,6847
Dänische Krone	7,4506	7,4583	7,4561	7,4512
Schweizer Franken	1,4850	1,6547	1,5857	1,6439
Schwedische Krone	10,8700	9,4415	9,6237	9,2480
Polnischer Zloty	4,1535	3,5935	3,5044	3,7848
Japanischer Yen	126,1400	164,9300	153,1504	161,7742
Südafrikanischer Rand	13,0667	10,0298	11,9600	9,6496
Kanadischer Dollar	1,6998	1,4449	1,5550	1,4697

### 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-konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellten Abschlüssen der MAN AG 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, sowie die Abwertung von Vorräten. Rückstellungen für Gewährleistung werden zum Zeitpunkt des Verkaufs der Produkte gebildet. Aufwendungen für Forschung werden sofort ergebniswirksam erfasst. Zinsen und sonstige Fremdkapitalkosten werden als Aufwand der Periode behandelt.

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 Unternehmenskaufs 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 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 Dieselmotoren 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 und anteilige Produktionsgemeinkosten. 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. Zinsen auf Fremdkapital werden als laufender Aufwand erfasst.

Sachanlagen werden linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

#### Den Abschreibungen liegen konzerneinheitlich festgelegte Nutzungsdauern zugrunde

	Jahre
Gebäude	20 bis 50
Grundstückseinrichtungen	8 bis 20
Technische Anlagen und Maschinen	5 bis 15
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 10

#### 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 (17). Er wird in der Regel durch interne Gutachten (auf Basis anerkannter Bewertungsmethoden) ermittelt.

**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 der 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, Vermieteten Erzeugnissen oder als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien 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 Wertberichtigung 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 Wertberichtigung des Vermögenswerts, die 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 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, Kosten der allgemeinen Verwaltung sowie Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert. Rohstoffe und Handelswaren werden zu durchschnittlichen Anschaffungskosten bewertet.

**i) Kundenspezifische Fertigungsaufträge**

Kundenspezifische Fertigungsaufträge werden nach ihrem Leistungsfortschritt (»percentage of completion method«, p.o.c.) bilanziert. Nach dieser Methode werden anteilige Umsatzerlöse und Umsatzkosten entsprechend dem am Bilanzstichtag erreichten Leistungsfortschritt ausgewiesen. Grundlage sind die mit dem Kunden vereinbarten Auftragslöse 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 p.o.c. verumsatzten Auftragssteile 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. 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 für eine solche 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 sechs Monaten werden abgezinst.

---

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.

Zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Soweit kein Marktwert vorhanden ist, wird der beizulegende Zeitwert mithilfe adäquater Bewertungsverfahren, wie z. B. Discounted-Cashflow-Methoden, ermittelt. In der MAN Gruppe kommen diese originären Finanzinstrumente nur in Einzelfällen vor.

Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Sie kommen in der MAN Gruppe nur in Einzelfällen vor.

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.

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. Zinssätzen oder Devisenkursen, 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.

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/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 Vermögenswertes resultiert (Einkaufstransaktion), verändern die bislang im Eigenkapital erfassten Bewertungseffekte des Derivats den Wertansatz des abgesicherten nicht finanziellen Vermögenswertes. Der ineffektive Teil der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts wird sofort ergebniswirksam berücksichtigt.

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.

Derivative Finanzinstrumente, bei denen die Anforderungen an einen Sicherungszusammenhang nicht oder nicht mehr erfüllt sind, werden als »zu Handelszwecken« eingestuft. Für diese werden die Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts sofort ergebniswirksam erfasst.

Zur Sicherungsstrategie in der MAN Gruppe und zu den Volumina am Bilanzstichtag siehe Anmerkung (32).

### **1) 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 2009 gültigen oder mit hoher Wahrscheinlichkeit zur Anwendung kommenden Steuersatz, im Inland in Höhe von 31,58 % (Vorjahr von 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 (26). Soweit das Planvermögen die Verpflichtung übersteigt, wird dieser Überhang nur insoweit als sonstiger Vermögenswert angesetzt, als 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 aufgegebene 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.

Zu Einzelheiten siehe Anmerkung (7).

**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 ermögens-, 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 unter anderem 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 Sachanlagen, als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien, Vermietete Erzeugnisse oder Immaterielle Vermögenswerte auf Wertminderungen getestet, ist die Bestimmung des erzielbaren Betrags der Vermögenswerte gleichermaßen mit Schätzungen des Managements verbunden.

Bestimmte Konzerngesellschaften, insbesondere die Segmente Turbomaschinen und Dieselmotoren, 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 gegebenenfalls 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 unter anderem 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.

#### **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. Gesondert ausgewiesen werden die Cash Earnings. Diese zeigen die aus dem Jahresergebnis resultierenden Teile des Cashflows.

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 den folgenden zahlungswirksamen Transaktionen: den Dividendenzahlungen, den Einzahlungen und Auszahlungen bei Wertpapieren, den Aufnahmen und Tilgungen von Finanzverbindlichkeiten und den Dotierungen der Pensionsfonds.



---

Die in der Kapitalflussrechnung betrachteten Flüssigen Mittel entsprechen der Bilanzposition Flüssige Mittel. Die Flüssigen Mittel enthalten die Guthaben bei Kreditinstituten und in den Segmenten die Forderungen aus dem MAN-konzerninternen Finanzverkehr.

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

## **5 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften**

### **a) Erstmals angewandte Vorschriften**

Im November 2006 hat das IFRIC die Interpretation IFRIC 11 »Konzerninterne Geschäfte und Geschäfte mit eigenen Anteilen nach IFRS 2« veröffentlicht. Die Interpretation befasst sich mit der Fragestellung, wie konzernweite aktienbasierte Vergütungen zu bilanzieren sind, welche Auswirkungen Mitarbeiterwechsel innerhalb eines Konzerns auf IFRS 2 haben und wie aktienbasierte Vergütungen zu behandeln sind, bei denen das Unternehmen eigene Aktien ausgibt oder Aktien von einem Dritten erwerben muss. Die Änderung hat keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss der MAN Gruppe.

Am 5. Juli 2007 hat das IFRIC die Interpretation IFRIC 14 »IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkungen« veröffentlicht. Diese Interpretation definiert, wie Vermögenswerte leistungsorientierter Altersversorgungspläne zu bewerten sind, wenn Mindestdotierungsverpflichtungen bestehen. Ein leistungsorientierter Vermögenswert liegt dabei immer dann vor, wenn der beizulegende Zeitwert des Planvermögens den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung übersteigt. IFRIC 14 ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2008 beginnen. Die Änderung hat keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss der MAN Gruppe.

Das IASB hat im Oktober 2008 Änderungen an IAS 39 »Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung« und IFRS 7 »Finanzinstrumente: Angaben« beschlossen, die Unternehmen nunmehr erlauben, bestimmte Finanzinstrumente umzuklassifizieren. Die Änderung tritt rückwirkend zum 1. Juli 2008 in Kraft. Die Änderung hat keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss der MAN Gruppe.

### **b) Neu herausgegebene und von der EU übernommene Vorschriften, die nichtvorzeitig angewandt werden**

Die nachfolgenden Rechnungslegungsverlautbarungen sind vom IASB veröffentlicht worden und für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Das Unternehmen bewertet noch die möglichen Auswirkungen dieser Verlautbarungen auf den Konzernabschluss.

Im November 2006 hat das IASB den Standard IFRS 8 »Geschäftssegmente« herausgegeben, der den bisherigen IAS 14 »Segmentberichterstattung« ersetzt. Nach IFRS 8 hat die Berichterstattung über die wirtschaftliche Lage der Segmente nach dem sog. Management Approach zu erfolgen. Danach liegen der Abgrenzung der Segmente und den Angaben für die Segmente die Informationen zugrunde, die das Management intern für die Bewertung



---

der Segmentperformance und die Ressourcenallokation verwendet. IFRS 8 ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen.

Im März 2007 hat das IASB IAS 23 »Fremdkapitalkosten« veröffentlicht. Mit der Überarbeitung hat das IASB das Wahlrecht für die Behandlung von Fremdkapitalkosten, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes anfallen, abgeschafft. Diese Fremdkapitalkosten sind zukünftig als Bestandteil der Anschaffungs- und Herstellungskosten der Vermögenswerte zu aktivieren. Der geänderte Standard ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen.

Im September 2007 veröffentlichte das IASB IAS 1 »Darstellung des Jahresabschlusses«. Ziel der Überarbeitung ist, den Anwendern die Analyse sowie den Vergleich der Jahresabschlüsse zu erleichtern. IAS 1 regelt die Grundlagen für die Darstellung und Struktur des Abschlusses. Er enthält zudem Mindestanforderungen an den Inhalt eines Abschlusses. Der geänderte Standard ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen.

Im Januar 2008 wurde eine Änderung von IFRS 2 »Anteilsbasierte Vergütung, Ausübungsbedingungen und Annullierungen« veröffentlicht. Durch die Änderung wird klargestellt, dass Ausübungsbedingungen nur Dienstzeitbedingungen und Leistungsbedingungen sind. Zudem wird präzisiert, dass die Bilanzierungsregeln zur vorzeitigen Planbeendigung unabhängig davon gelten, ob der Plan vom Unternehmen selbst oder einer anderen Partei beendet wird. Der geänderte Standard ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen.

Im Mai 2008 hat das IASB den ersten Sammelstandard »Improvements to IFRSs« zur Vornahme kleiner Änderungen an den bestehenden IFRS-Standards veröffentlicht. Dieser Standard enthält in zwei Teilabschnitten Änderungen von 20 IFRS-Standards. Der erste Teilabschnitt beinhaltet Änderungen, die Auswirkungen auf die Darstellung, den Ansatz oder die Bewertung haben können. Der zweite Teilabschnitt enthält Formulierungsänderungen oder redaktionelle Änderungen. Sofern im jeweiligen Standard nicht anders geregelt, sind die Änderungen auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen.

Im Mai 2008 veröffentlichte das IASB Änderungen an IFRS 1 und IAS 27, die die Klarstellung der Ermittlung der Anschaffungskosten von Anteilen an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen bezwecken. Hierin wird die Definition der Anschaffungskostenmethode eliminiert. Mithin müssen Dividenden von Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen künftig auch dann als Erträge erfasst werden, wenn sie aus Rücklagen vor der Übernahme gezahlt werden. Darüber hinaus enthält IAS 27 eine Klarstellung zur Ermittlung der Anschaffungskosten von Unternehmensanteilen, wenn die Struktur der Unternehmensgruppe im Zuge des Erwerbs neu organisiert wird. Die Änderungen sind erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen.

## 6 Akquisitionen/Desinvestitionen

### a) Akquisitionen

#### Akquisitionen 2008

Anfang 2008 erwarb die MAN Finance International GmbH im Rahmen einer Kapitalerhöhung einen Anteil von 25,13 % an der EURO-Leasing GmbH, Sittensen (EURO-Leasing). MAN hat die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik von EURO-Leasing auszuüben. Der Anteil an EURO-Leasing wird seit Anfang 2008 nach der Equity-Methode bilanziert. Für weiterführende Informationen siehe Anmerkung (18).

Im Dezember 2008 erhöhte die MAN Nutzfahrzeuge AG ihren Anteil am Gemeinschaftsunternehmen MAN FORCE TRUCKS Private Limited, Akurdi, Pune/Indien (MAN FORCE TRUCKS) von 30 % auf 50 %. Mit der Anteilserhöhung übernimmt MAN Nutzfahrzeuge mehr Verantwortung für den weiteren erfolgreichen Ausbau der Geschäftsaktivitäten in Indien und beabsichtigt gleichzeitig, den Vertrieb für die Lkw aus indischer Produktion in den Wachstumsmärkten Asien und Afrika deutlich zu forcieren. Für weiterführende Informationen siehe Anmerkung (18).

Im Dezember 2008 gab MAN die Übernahme des Unternehmens Volkswagen Caminhões e Ônibus Indústria e Comércio de Veículos Comerciais Ltda., São Paulo/Brasilien (VW Truck & Bus), von der Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg (Volkswagen AG), bekannt. Mit dem Erwerb des brasilianischen Unternehmens mit seiner starken Marke expandiert MAN in den südamerikanischen Markt und stärkt damit konsequent das Nutzfahrzeuggeschäft. VW Truck & Bus ist der größte Lastwagenproduzent Brasiliens und dort Marktführer bei Lkw mit einem zulässigen Gesamtgewicht größer fünf Tonnen. Der Unternehmenswert beträgt 1 175 Mio €. Mit dem Vollzug des im Dezember 2008 unterschriebenen Kaufvertrages wird voraussichtlich im März 2009 gerechnet.

#### Anteile an der Scania AB, Södertälje/Schweden (Scania)

Im Dezember 2008 erwarb MAN eine Kaufoption betreffend 1,5 % des Kapitals bzw. 2,8 % der ausstehenden Stimmrechte von Scania. Für weiterführende Informationen siehe Anmerkung (18).

#### Akquisitionen 2007

Im Geschäftsjahr 2007 wurden keine wesentlichen Erwerbe von Tochterunternehmen getätigt.

### b) Desinvestitionen

#### Desinvestitionen 2008

Die MAN Aktiengesellschaft hat mit der International Petroleum Investment Company (IPIC), Abu Dhabi, einen Vertrag über die Veräußerung eines 70 %-igen Anteils an der MAN Ferrostaal AG, Essen, geschlossen. Der Kaufpreis für das Unternehmen beträgt mindestens 700 Mio €. Die MAN AG bleibt zunächst mit 30 % beteiligt. Mit IPIC wurde ein Partner gefunden, der das Ziel und die Finanzkraft hat, MAN Ferrostaal neue Wachstumsmöglichkeiten und Marktzugänge für Zukunftstechnologien zu eröffnen. Die im Rahmen der Transaktion zu übertragenden Vermögenswerte und Schulden von MAN Ferrostaal weist MAN bis zum Abschluss der Transaktion als »zur Veräußerung bestimmt« aus. Die Ergebnisse

von MAN Ferrostaal werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung rückwirkend für alle berichteten Perioden als aufgegebene Geschäftsbereiche dargestellt. Für weiterführende Informationen siehe Anmerkung (7). Der Vollzug der Transaktion wird voraussichtlich im ersten Halbjahr 2009 stattfinden.

### Desinvestitionen 2007

Das von MAN Ferrostaal geführte Stahlgeschäft wurde mehrheitlich an die CCC Steel GmbH & Co. KG, Hamburg, veräußert. Der Verkaufspreis betrug 117 Mio €. Die Höhe der abgegebenen Zahlungsmittel betrug 8 Mio €. Durch diese Transaktion wurde die Wettbewerbsposition des Stahlhandelsgeschäfts nachhaltig gestärkt. Die neue Gesellschaft hat ab 1. Januar 2008 unter dem Namen Coutinho & Ferrostaal GmbH & Co. KG ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen. MAN Ferrostaal ist nach dem Verkauf an der neuen Gesellschaft mit 33,33 % beteiligt.

Die MAN Nutzfahrzeuge AG hat ihre 100 %-igen Vertriebstochtergesellschaften MAN Camions et Bus S.A., Evry Cedex/Frankreich, und die belgische MAN Truck & Bus S.A., Kobbegem, Brüssel/Belgien zum 1. Dezember 2007 in die neu gegründete MAN Region West B.V., Vianen/Niederlande, eingebracht. An dieser Gesellschaft sind die MAN Nutzfahrzeuge AG und PON zu jeweils 50 % beteiligt. PON hat die niederländische Vertriebsgesellschaft PON Equipment & Power Systems B.V., Almere/Niederlande, eingebracht. Aufgrund fehlender gemeinschaftlicher Führung werden die Anteile an der MAN Region West B.V. als assoziiertes Unternehmen bilanziert. Ab dem 1. Januar 2011 hat PON das Recht, alle Anteile an die MAN Nutzfahrzeuge AG zu verkaufen (Put-Option). Die MAN Nutzfahrzeuge AG hat im Gegenzug eine Call-Option.

### 7 Aufgegebene Geschäftsbereiche

Im Geschäftsjahr 2008 betreffen die aufgegebenen Geschäftsbereiche MAN Ferrostaal. Im Vorjahr beinhalten die aufgegebenen Geschäftsbereiche sowohl MAN Ferrostaal als auch die Stahlhandelsaktivitäten von MAN Ferrostaal. Für weitere Informationen siehe Anmerkung (6).

Die Nettoergebnisse aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen, die MAN in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausweist, stellen sich wie folgt dar:

Mio €	2008	2007
Umsatzerlöse	1 640	2 513
Kosten, Aufwendungen und Erträge	- 1 493	- 2 345
Ertragsteuern	- 55	- 29
Laufendes Ergebnis der aufgegebenen Geschäftsbereiche nach Steuern	92	139
Ergebnis der Veräußerung	-	7
<b>Ergebnis aufgebener Geschäftsbereiche</b>	<b>92</b>	<b>146</b>

Das Ergebnis der Veräußerung aufgebener Geschäftsbereiche für 2007 von 7 Mio € betrifft die Veräußerung der Stahlhandelsaktivitäten und enthält einen Ertragsteueraufwand in Höhe von 4 Mio €.

Die nachfolgende Tabelle informiert über die Buchwerte der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von MAN Ferrostaal zum 31. Dezember 2008:

Mio €	2008
Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Beteiligungen	460
Vorräte	602
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	317
Sonstige Vermögenswerte und Forderungen	210
Flüssige Mittel	223
<b>Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte</b>	<b>1 812</b>
Pensionen und sonstige Rückstellungen	171
Finanzverbindlichkeiten	20
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	401
Erhaltene Anzahlungen	847
Sonstige Verbindlichkeiten	381
<b>Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten</b>	<b>1 820</b>

Die Cashflows der aufgegebenen Geschäftsbereiche setzen sich wie folgt zusammen:

Mio €	2008	2007
Cash Earnings	68	102
Veränderung aufgegebenen Geschäftsbereiche	- 26	158
Cashflow aus der Geschäftstätigkeit	42	260
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	- 3	- 3
Verkauf aufgegebenen Geschäftsbereiche	-	63
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	- 8	14

Die Bilanzierung aufgegebenen Geschäftsbereiche hat zu einer Anpassung der Vorjahreszahlen in der Gewinn- und Verlustrechnung geführt:

<b>Anpassung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres</b>			
<b>Mio €</b>	<b>2007 veröffentlicht</b>	<b>Anpassung IFRS 5</b>	<b>2007 vergleichbar</b>
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>15 508</b>	<b>- 1 445</b>	<b>14 063</b>
Umsatzkosten	- 11 936	1 179	- 10 757
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>3 572</b>	<b>- 266</b>	<b>3 306</b>
Sonstige betriebliche Erträge	1 073	- 331*	742
Vertriebskosten	- 911	129	- 782
Allgemeine Verwaltungskosten	- 749	83	- 666
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 1 246	266*	- 980
Ergebnis der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	76	- 61	15
Ergebnis aus Finanzbeteiligungen	98	1	99
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>	<b>1 913</b>	<b>- 179</b>	<b>1 734</b>
Zinserträge	33	- 9	24
Zinsaufwendungen	- 94	15	- 79
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>1 852</b>	<b>- 173</b>	<b>1 679</b>
Ertragsteuern	- 631	31	- 600
Ergebnis aufgegebenen Geschäftsbereiche	4	142	146
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>1 225</b>	<b>-</b>	<b>1 225</b>
davon Minderheitsanteile	9	-	9
<b>davon Anteile der MAN-Aktionäre</b>	<b>1 216</b>	<b>-</b>	<b>1 216</b>
<b>Ergebnis je Aktie der fortgeführten Bereiche (unverwässert) in €</b>	<b>8,24</b>	<b>- 0,97</b>	<b>7,27</b>
<b>Ergebnis je Aktie der fortgeführten und nicht fortgeführten Bereiche (unverwässert) in €</b>	<b>8,27</b>	<b>-</b>	<b>8,27</b>

\* Bezüglich des gesonderten Ausweises von Effekten aus der Währungsumrechnung siehe Anmerkung (8).

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 8 Sonstige betriebliche Erträge

Mio €	2008	2007
Erträge aus Finanzdienstleistungen	176	124
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	59	75
Erträge aus Finanzinstrumenten	40	67
Erträge aus sonstigen Lieferungen und Leistungen	30	25
Erträge aus dem Abgang von Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten	21	18
Erträge aus Sondervorgängen	–	335
Übrige Erträge	75	98
	<b>401</b>	<b>742</b>

Die Erträge aus Finanzdienstleistungen zeigen die Erlöse aus den Geschäften der MAN Finance Gruppe. Der Anstieg im Vergleich zum Vorjahr ist im Wesentlichen auf die Ausweitung des Finanzierungsvolumens zurückzuführen.

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 Effekte aus der Währungsumrechnung ab dem Geschäftsjahr 2008 als Nettogröße dargestellt. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

Die Erträge aus Sondervorgängen im Geschäftsjahr 2007 beinhalten den Schadensersatz ERF, gemindert um die Ausbuchung des Geschäftswertes.

### 9 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Mio €	2008	2007
Forschung und Entwicklung	383	315
Aufwendungen aus Finanzdienstleistungen	126	96
Aufwendungen aus Sondervorgängen	110	150
Zuführung zu Rückstellungen	100	133
Aufwendungen aus Finanzinstrumenten	71	50
Wertberichtigungen auf Forderungen	59	21
Übrige Aufwendungen	190	215
	<b>1 039</b>	<b>980</b>

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen die nicht den Funktionskosten, insbesondere den Umsatzkosten, zugeordneten Aufwendungen. Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung enthalten nur den Teil der F&E-Ausgaben, der nicht zu den auftragsbezogenen Herstellungskosten und nicht zu den aktivierten Entwicklungskosten gehört.

Die Aufwendungen aus Finanzdienstleistungen und Finanzinstrumenten korrespondieren mit den Sonstigen betrieblichen Erträgen, siehe Anmerkung (8).

Die Aufwendungen aus Sondervorgängen im Geschäftsjahr 2008 betreffen den Bereich Nutzfahrzeuge. Aufgrund von geänderten Marktaussichten wurden Restrukturierungsmaßnahmen beschlossen, die mit 78 Mio € wirken. Ferner verursachten der außergewöhnliche Wertverfall osteuropäischer Währungen und die stark eingeschränkte Verfügbarkeit von Finanzierungen in diesen Währungen Kosten von 32 Mio €. Im Vorjahr beinhalten die Aufwendungen aus Sondervorgängen die Bildung der Rückstellung im Zusammenhang mit der Restrukturierung des Busbereichs und die Wertminderung des Geschäftswertes.

Die übrigen Aufwendungen enthalten Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten, nicht zuordenbare Personalaufwendungen sowie eine Vielzahl von Einzelposten.

### 10 Zinsergebnis

Mio €	2008	2007
Zinsen und ähnliche Erträge	30	24
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 53	- 94
Zinsanteil in der Zuführung zu den Pensionsrückstellungen	- 82	- 74
Ergebnis aus Fondsvermögen CTA	83	49
Abzüglich in Sonstige betriebliche Aufwendungen umgegliederte Zinsen	42	40
	<b>20</b>	<b>- 55</b>

Die Verbesserung des Zinsergebnisses um 75 Mio € beruht maßgeblich auf geringeren Aufwendungen für Bankzinsen sowie deutlich gesteigerten Erträgen aus Planvermögen des Pensionsfonds. Der Rückgang der Zinsaufwendungen resultiert aus der Tilgung des syndizierten Kredits für den Erwerb von Scania-Aktien in Höhe von 600 Mio € im ersten Halbjahr 2008.

Die in die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen umgegliederten Zinsaufwendungen von 42 Mio € (Vorjahr 40 Mio €) betreffen die Refinanzierung des Leasingvermögens des Bereichs Finanzdienstleistungen.

**11 Steuern**

Der ausgewiesene Steueraufwand teilt sich wie folgt auf:

Mio €	2008	2007
Laufende Steuern		
Deutschland	212	363
Ausland	199	146
Latente Steuern		
Deutschland	58	122
Ausland	19	- 31
	<b>488</b>	<b>600</b>

Der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2008 erwartete Steueraufwand ergibt sich aus der Anwendung des für den Veranlagungszeitraum 2008 gültigen Inlandsteuersatzes von 31,58 % (Vorjahr 39,9 %) auf das Ergebnis vor Steuern. Der Steuersatz berücksichtigt die Gewerbebeertragsteuer (15,75 %), die Körperschaftsteuer (15,0 %) und den Solidaritätszuschlag (5,5 % der Körperschaftsteuer). Aus Steuersatzänderungen im Ausland ergaben sich im Geschäftsjahr 2008 (wie im Vorjahr) keine wesentlichen Auswirkungen auf den Gesamtsteueraufwand.

Bei inländischen Gesellschaften sind derzeit keine Aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge für Körperschaftsteuer oder Gewerbesteuer angesetzt (Vorjahr 36 Mio €). Dies ist zum einen auf den Verbrauch von Verlustvorträgen zurückzuführen und zum anderen auf den Wegfall der Nutzbarkeit von Verlustvorträgen des Bereichs Industriedienstleistungen infolge der anstehenden Veräußerung, siehe Anmerkungen (6) und (7). Bei ausländischen Gesellschaften sind für deren landesrechtliche Steuern latente Steuern von 16 Mio € (Vorjahr 18 Mio €) aktiviert. Zum 31. Dezember 2008 werden für bestehende steuerliche Verlustvorträge von 43 Mio € sowie temporäre Differenzen in Höhe von 123 Mio € (im Vorjahr entfielen 52 Mio € auf Verlustvorträge sowie 59 Mio € auf temporäre Differenzen) aufgrund geringer Realisationsmöglichkeiten keine Aktiven latenten Steuern angesetzt. Verlustvorträge in Höhe von 14 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 2023.

Für aufgelaufene Ergebnisse bei Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen in Höhe von 71 Mio € (Vorjahr 462 Mio €) wurden im Geschäftsjahr 2008 keine latenten Steuern gebildet.



**Überleitung vom erwarteten zum tatsächlichen Steueraufwand**

Mio €	2008	%	2007	%
Ergebnis vor Steuern	1 643	100	1 679	100,0
Erwarteter Steueraufwand	519	31,6	670	39,9
Steuerfreie Erträge	- 57	- 3,5	- 47	- 2,8
Unterschiede zu ausländischen Steuersätzen	- 58	- 3,5	- 115	- 6,8
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	- 5	- 0,3	- 6	- 0,4
Nutzung von Verlustvorträgen und temporären Unterschieden, die in Vorjahren nicht aktiviert wurden, sowie Wertaufholung auf Aktive latente Steuern	- 8	- 0,5	- 20	- 1,2
Steuern für Vorjahre	46	2,8	48	2,9
Nicht abzugsfähige Aufwendungen	26	1,6	17	1,0
Änderung der inländischen Steuersätze	-	-	3	0,2
Abgang und Wertminderung Geschäftswert	-	-	47	2,8
Sonstiges	25	1,5	3	0,2
<b>Tatsächlicher Steueraufwand</b>	<b>488</b>	<b>29,7</b>	<b>600</b>	<b>35,7</b>

Die Aktiven und Passiven latenten Steuern verteilen sich auf folgende Positionen:

Mio €	Aktive latente Steuern		Passive latente Steuern	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Immaterielle Vermögenswerte	6	10	80	76
Sachanlagen	8	31	150	114
Vorräte	45	40	75	61
Forderungen und Sonstige Vermögenswerte	26	27	91	126
Pensionen	44	106	22	8
Sonstige Rückstellungen	120	96	22	4
Sonstige Verbindlichkeiten	200	158	64	28
Verlustvorträge	16	54	-	-
Sonstiges	6	-	9	34
	<b>471</b>	<b>522</b>	<b>513</b>	<b>451</b>

## 12 Ergebnis je Aktie

Mio €	2008	2007
Ergebnis nach Steuern (Anteil der Aktionäre der MAN Aktiengesellschaft)	1 233	1 216
darin Ergebnis aufgebener Geschäftsbereiche	92	146
<b>Ergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche (Anteil der Aktionäre der MAN Aktiengesellschaft)</b>	<b>1 141</b>	<b>1 070</b>
Im Umlauf befindliche Aktien (gewichteter Durchschnitt, in Mio Stück)	147,0	147,0
<b>Ergebnis je Aktie der fortgeführten Bereiche (in €)</b>	<b>7,76</b>	<b>7,27</b>

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 2008 wie im Vorjahr gleichberechtigt sind.

Weder zum 31. Dezember 2008 noch zum 31. Dezember 2007 waren Optionen auf Aktien ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern. Im Falle der Ausübung des bedingten Kapitals der MAN Aktiengesellschaft werden in Zukunft Verwässerungen eintreten.

Das Ergebnis je Aktie aus den aufgegebenen Geschäftsbereichen betrug 0,63 € (Vorjahr 1,00 €).

## 13 Sonstige Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Materialaufwendungen		
Mio €	2008	2007
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	7 823	7 007
Aufwendungen für bezogene Leistungen	512	517
	<b>8 335</b>	<b>7 524</b>

### Leasingzahlungen aus »operating lease«-Verhältnissen

Mio €	2008	2007
	<b>111</b>	<b>93</b>

### Personalaufwand

Mio €	2008	2007
Löhne und Gehälter	2 343	2 273
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	461	458
	<b>2 804</b>	<b>2 731</b>

Die Aufwendungen für die Altersversorgung betragen 179 Mio € (Vorjahr 172 Mio €), davon 135 Mio € (Vorjahr 121 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.

<b>Anzahl der Mitarbeiter der fortgeführten Bereiche im Durchschnitt des Geschäftsjahres</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Nutzfahrzeuge	35 251	34 685
Dieselmotoren	7 163	6 685
Turbomaschinen	3 941	3 492
Sonstige	2 432	2 266
	<b>48 787</b>	<b>47 128</b>

<b>Abschreibungen</b>		
<b>Mio €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
auf Immaterielle Vermögenswerte	67	61
auf Sachanlagen	253	237
auf als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	1	2
	<b>321</b>	<b>300</b>

<b>Wertminderungen</b>		
<b>Mio €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Geschäftswerte	0	85
auf Sachanlagen	3	5
auf Finanzbeteiligungen	0	4
auf als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	–	3
	<b>3</b>	<b>97</b>

Zu den Gründen für Wertminderungen siehe Anmerkungen (15) ff.

#### **14 Gesamtvergütung für die Tätigkeit des Abschlussprüfers**

Das als Aufwand erfasste Honorar für die Tätigkeit des Konzernabschlussprüfers KPMG und ihrer verbundenen Unternehmen betrug im Geschäftsjahr 12,3 Mio € (Vorjahr 9,3 Mio €). Davon entfallen auf die Abschlussprüfung 4,9 Mio € (Vorjahr 4,6 Mio €), prüferische Durchsicht von Zwischenberichten 0,4 Mio € (Vorjahr 0,4 Mio €), sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen 4,1 Mio € (Vorjahr 2,5 Mio €), Steuerberatungsleistungen 0,6 Mio € (Vorjahr 0,2 Mio €), sonstige Leistungen 1,8 Mio € (Vorjahr 1,2 Mio €) und Honorarnebenkosten 0,5 Mio € (Vorjahr 0,4 Mio €).

## Erläuterungen zur Bilanz

## 15 Immaterielle Vermögenswerte

Mio €	Lizenzen, Software, ähnliche Rechte sowie Kunden- beziehungen, Markennamen und sonstige Werte	Aktivierete Entwick- lungskosten	Geschäftswerte	Immaterielle Vermögens- werte
Bruttobuchwert am 1. Januar 2007	117	440	185	742
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 74	- 229	-	- 303
<b>Stand am 1. Januar 2007</b>	<b>43</b>	<b>211</b>	<b>185</b>	<b>439</b>
Zugänge	24	43	0	67
Umbuchungen	1	0	-	1
Abgänge	- 2	0	- 34	- 36
Abschreibungen	- 18	- 43	-	- 61
Wertminderung	-	-	- 85	- 85
Währungsanpassung	0	-	- 1	- 1
<b>Stand am 31. Dezember 2007</b>	<b>48</b>	<b>211</b>	<b>65</b>	<b>324</b>
Bruttobuchwert am 31. Dezember 2007	125	483	173	781
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 77	- 272	- 108	- 457
<b>Stand am 1. Januar 2008</b>	<b>48</b>	<b>211</b>	<b>65</b>	<b>324</b>
Umgliederung in »Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte«	- 2	-	-	- 2
Veränderung des Konsolidierungskreises	14	-	1	15
Zugänge	41	41	3	85
Umbuchungen	13	- 12	-	1
Abgänge	- 8	0	0	- 8
Abschreibungen	- 24	- 43	-	- 67
Währungsanpassung	0	0	3	3
<b>Stand am 31. Dezember 2008</b>	<b>82</b>	<b>197</b>	<b>72</b>	<b>351</b>
Bruttobuchwert am 31. Dezember 2008	158	502	178	838
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 76	- 305	- 106	- 487

Die fremdbezogenen Lizenzen, Software, ähnliche Rechte und Werte sowie die aktivierten Entwicklungskosten haben bestimmbare Nutzungsdauern. Die Abschreibungen darauf betragen 67 Mio € (Vorjahr 61 Mio €, davon 1 Mio € aus nicht fortgeführten Bereichen) und sind in den Funktionskosten, insbesondere in den Umsatzkosten, enthalten. Die Wertminderungen auf Immaterielle Vermögenswerte im Geschäftsjahr 2007 betrafen den Geschäftswert des Geschäftsbereichs Bus in Höhe von 85 Mio €.

<b>Aufgliederung der Geschäftswerte</b>		
<b>Mio €</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Lastkraftwagen – Nutzfahrzeuge	4	1
Mittelschnellläufer – Dieselmotoren	14	14
Turbomaschinen	54	50
	<b>72</b>	<b>65</b>

Die Geschäftswerte sind den oben genannten Geschäftsbereichen zugeordnet. Sie stammen überwiegend aus Erwerbsvorgängen und Erstkonsolidierungen, die vor dem 1. Januar 2004 stattgefunden haben.

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

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 Cashflows werden für jeden Geschäftsbereich, dem ein Geschäftswert zugeordnet ist, individuell auf Basis der Umsatz- und Kostenplanung prognostiziert. Die Abzinsung erfolgt zum WACC vor Steuern von 11,5 % (Vorjahr 12 %). Eine Wertminderung eines Geschäftswerts liegt vor, wenn der Nutzungswert kleiner ist als der Buchwert des Geschäftsbereichs.

Für das abgelaufene Jahr wurde kein Wertminderungsbedarf der bilanzierten Geschäftswerte ermittelt. Im Vorjahr ist eine Geschäftswertabschreibung im Geschäftsbereich Bus in Höhe von 85 Mio € vorgenommen worden.

## 16 Sachanlagen

Mio €	Grundstücke und Gebäude	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Sachanlagen
Bruttobuchwert am 1. Januar 2007	1 619	1 841	1 023	126	4 609
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 826	- 1 316	- 816	- 2	- 2 960
<b>Stand am 1. Januar 2007</b>	<b>793</b>	<b>525</b>	<b>207</b>	<b>124</b>	<b>1 649</b>
Veränderung des Konsolidierungskreises	0	2	- 2	2	2
Zugänge	32	144	80	152	408
Umbuchungen	87	68	9	- 165	- 1
Umgliederung in als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	0	-	-	-	0
Abgänge	- 16	- 8	- 10	- 1	- 35
Abschreibungen	- 46	- 137	- 70	-	- 253
Wertminderungen	- 3	- 3	-	-	- 6
Währungsanpassung	3	3	0	2	8
<b>Stand am 31. Dezember 2007</b>	<b>850</b>	<b>594</b>	<b>214</b>	<b>114</b>	<b>1 772</b>
Bruttobuchwert am 31. Dezember 2007	1 611	1 867	994	114	4 586
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 761	- 1 273	- 780	-	- 2 814
<b>Stand am 1. Januar 2008</b>	<b>850</b>	<b>594</b>	<b>214</b>	<b>114</b>	<b>1 772</b>
Umgliederung in »Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte«	- 67	- 24	- 14	0	- 105
Veränderung des Konsolidierungskreises	1	6	2	0	9
Zugänge	56	178	102	182	518
Umbuchungen	60	34	14	- 109	- 1
Umgliederung von als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	8	-	-	-	8
Abgänge	- 7	- 6	- 5	0	- 18
Abschreibungen	- 54	- 134	- 65	-	- 253
Wertminderungen	- 3	0	-	-	- 3
Währungsanpassung	- 24	- 4	- 3	0	- 31
<b>Stand am 31. Dezember 2008</b>	<b>820</b>	<b>644</b>	<b>245</b>	<b>187</b>	<b>1 896</b>
Bruttobuchwert am 31. Dezember 2008	1 505	1 835	961	187	4 488
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 685	- 1 191	- 716	-	- 2 592

Die Abschreibungen auf Sachanlagen betragen 253 Mio € (Vorjahr 253 Mio €, davon 16 Mio € aus nicht fortgeführten Bereichen). Sie sind in den Funktionskosten, insbesondere in den Umsatzkosten, enthalten.

## 17 Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Mio €	2008	2007
Bruttobuchwert am 1. Januar	129	198
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 92	- 121
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>37</b>	<b>77</b>
Umgliederung in »Zur Veräußerung bestimmter Vermögenswerte«	- 6	-
Umgliederung von/in Sachanlagen	- 8	0
Zugänge	0	3
Abgänge	- 3	- 33
Abschreibungen	- 1	- 2
Wertminderungen	-	- 8
Währungsanpassung	- 1	0
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>18</b>	<b>37</b>
Bruttobuchwert am 31. Dezember	85	129
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	- 67	- 92

Der beizulegende Zeitwert der als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien betrug zum 31. Dezember 2008 63 Mio € (Vorjahr 111 Mio €). Aus der Vermietung von als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien resultieren Mieteinnahmen von 3 Mio € (Vorjahr 4 Mio €), die direkt zurechenbaren betrieblichen Aufwendungen betragen 3 Mio € (Vorjahr 1 Mio €).

## 18 Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen

### a) Assoziierte Unternehmen

Die Anteile an assoziierten Unternehmen von 1 469 Mio € (Vorjahr 325 Mio €) beinhalten im Wesentlichen Scania, Roland Holding GmbH, München, EURO-Leasing und MAN Region West B.V.

### Scania

Im Geschäftsjahr 2008 wurden weitere Scania-Aktien der Klasse A erworben, sowie Scania-Aktien der Klasse B in Scania-Aktien der Klasse A umgetauscht. Der Kapitalanteil an Scania betrug zum 31. Dezember 2008 13,35 %, der Stimmrechtsanteil 17,22 %. Durch den zusätzlichen 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. Die Anteile an Scania werden zum 31. Dezember 2008 nach der Equity-Methode bilanziert. Der Ausweis der Anteile an Scania erfolgte bis zur Erhöhung des MAN zuzurechnenden Stimmrechtsanteils zum Marktwert unter Finanzbeteiligungen. Die Finanzbeteiligungen in Höhe von 1 912 Mio € enthalten zum 31. Dezember 2007 dementsprechend einen Marktwert von 1 822 Mio € für Scania (13,23 % Kapitalanteil, 15,57 % Stimmrechtsanteil). Die Differenz zwischen dem Marktwert und den ursprünglichen Anschaffungskosten von 1 293 Mio € war zum 31. Dezember 2007 ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst.

Zum 31. Dezember 2008 betrug der Buchwert der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung an Scania, bezogen auf den 13,35 %-igen Kapitalanteil, 1 349 Mio €. Der Börsenwert der Anteile an Scania betrug zum 31. Dezember 2008, bezogen auf den 13,35 %-igen Kapitalanteil, 759 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 €	2008
<b>Angaben zur Bilanz <sup>1</sup></b>	
Vermögenswerte	10 269
Schulden	8 028
<b>Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung <sup>2</sup></b>	
Umsatzerlöse	6 795
Ergebnis nach Ertragsteuern	755

<sup>1</sup> Die Angaben betreffen den Bilanzstichtag 30. September 2008.

<sup>2</sup> Die Angaben betreffen den Zeitraum 1. Januar bis 30. September 2008.

### Übrige assoziierte Unternehmen

Zusammenfassende Finanzinformationen für die übrigen assoziierten Unternehmen im MAN-Konzernabschluss sind in der folgenden Tabelle in aggregierter Form enthalten. Die Angaben beziehen sich jeweils auf 100 % und nicht auf den Konzernanteil an den assoziierten Unternehmen.

Mio €	2008	2007
<b>Angaben zur Bilanz <sup>1</sup></b>		
Vermögenswerte	2 566	3 602
Schulden	2 141	2 589
<b>Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung <sup>2</sup></b>		
Umsatzerlöse	2 869	2 812
Ergebnis nach Ertragsteuern	42	54

<sup>1</sup> Die Angaben zum 31. Dezember 2007 beinhalten sowohl Beträge für assoziierte Unternehmen von MAN Ferrostaal als auch für MAN FORCE TRUCKS. Die assoziierten Unternehmen von MAN Ferrostaal sind zum 31. Dezember 2008 als zur Veräußerung bestimmt klassifiziert. MAN FORCE TRUCKS stellt zum 31. Dezember 2008 ein Gemeinschaftsunternehmen dar.

<sup>2</sup> Die Angaben für das Geschäftsjahr 2007 beinhalten keine Beträge für assoziierte Unternehmen von MAN Ferrostaal. Für weitere Informationen zu MAN Ferrostaal siehe Anmerkungen (6) und (7).

### b) Gemeinschaftsunternehmen

Die Anteile an Gemeinschaftsunternehmen von 94 Mio € zum 31. Dezember 2008 beziehen sich im Wesentlichen auf MAN FORCE TRUCKS, für weitere Informationen siehe Anmerkung (6). Zum 31. Dezember 2008 beträgt der Buchwert der Beteiligung an MAN FORCE TRUCKS 90 Mio €. Die Anteile an Gemeinschaftsunternehmen von 29 Mio € zum 31. Dezember 2007 betreffen hauptsächlich das gemeinschaftlich geführte Unternehmen Coutinho & Ferrostaal GmbH & Co. KG von MAN Ferrostaal.



## 19 Finanzbeteiligungen

Für Informationen zur Beteiligung an Scania siehe Anmerkung (18).

Das Ergebnis aus Finanzbeteiligungen beinhaltet mit 57 Mio € (Vorjahr 43 Mio €) Dividendenerträge sowie in Höhe von 65 Mio € (Vorjahr 33 Mio €) Erträge aus einem Aktiensplit mit Aktienrückkauf von Scania.

Auf Finanzbeteiligungen wurden im Geschäftsjahr 2008 keine Wertminderungen vorgenommen (Vorjahr 4 Mio €).

## 20 Vermietete Erzeugnisse

Mio €	2008	2007
Bruttobuchwert am 1. Januar	2 454	3 398
Kumulierte Abschreibungen	- 653	- 1 003
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>1 801</b>	<b>2 395</b>
Veränderung des Konsolidierungskreises	-	- 2
Zugänge	840	750
Abgänge	- 451	- 890
Abschreibungen	- 583	- 452
Währungsanpassung	- 44	0
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>1 563</b>	<b>1 801</b>
Bruttobuchwert am 31. Dezember	2 197	2 454
Kumulierte Abschreibungen	- 634	- 653

Die Vermieteten Erzeugnisse betreffen Nutzfahrzeuge, die auf Basis von »operating lease«-Verträgen an Kunden vermietet oder mit Rückgabeoption an Kunden verkauft sind.

Aufgrund des Rückgangs der Gebrauchtwagenpreise wurden Sonderabschreibungen auf Vermietete Erzeugnisse in Höhe von 67 Mio € vorgenommen.

Künftige Erlöse aus nicht kündbaren »operating lease«-Verträgen		
Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Fällig innerhalb eines Jahres	166	213
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	708	692
Fällig nach mehr als fünf Jahren	1	3
	<b>875</b>	<b>908</b>

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

Einzelne Vorjahresdaten in den zuvor dargestellten Tabellen wurden angepasst.

**21 Vorräte**

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	500	506
Unfertige und fertige Erzeugnisse	2 348	1 697
Waren	265	829
Geleistete Anzahlungen	162	247
	<b>3 275</b>	<b>3 279</b>

Der Verbrauch von Vorräten in Höhe von 7 823 Mio € (Vorjahr 7 007 Mio €) ist als Umsatzkosten der Berichtsperiode erfasst worden. Von den Vorräten waren 1 036 Mio € (Vorjahr 753 Mio €) zum Nettoveräußerungswert aktiviert. Der Aufwand aus der Wertminderung betrug 71 Mio € (Vorjahr 54 Mio €).

**22 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Forderungen an Kunden	2 663	2 629
Forderungen aus »finance lease«	1 240	707
Künftige Forderungen aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen	164	183
Forderungen an Beteiligungen	188	186
	<b>4 255</b>	<b>3 705</b>

Von den Forderungen haben 1 143 Mio € (Vorjahr 435 Mio €) eine Restlaufzeit von über einem Jahr, davon 25 Mio € (Vorjahr 51 Mio €) von über fünf Jahren. Der Rest von 3 112 Mio € (Vorjahr 3 270 Mio €) hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

Der Anstieg der Forderungen aus »finance lease« ist im Wesentlichen auf die Ausweitung des Finanzierungsvolumens der MAN Finance zurückzuführen.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen an Kunden und gegenüber Beteiligungen sowie auf sonstige Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

Mio €	2008	2007
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>216</b>	<b>254</b>
Zuführungen	41	49
Inanspruchnahmen	- 12	- 21
Auflösungen	- 13	- 35
Wechselkurseffekte und sonstige Veränderungen	- 2	- 31
Umgliederung in aufgegebenen Geschäftsbereiche	- 140	-
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>90</b>	<b>216</b>

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.

<b>Bruttoinvestitionen »finance lease«</b>		
<b>Mio €</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Fällig innerhalb eines Jahres	478	257
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	945	537
Fällig nach mehr als fünf Jahren	26	24
	<b>1 449</b>	<b>818</b>

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

<b>Mio €</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Fällig innerhalb eines Jahres	376	216
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	837	464
Fällig nach mehr als fünf Jahren	24	24
	<b>1 237</b>	<b>704</b>

Überleitung der Bruttoinvestitionen zum Barwert der Mindestleasingzahlungen:

<b>Mio €</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>Bruttoinvestitionen in »finance lease«</b>	<b>1 449</b>	<b>818</b>
Abzinsung	- 181	- 96
Wertberichtigungen	- 28	- 15
<b>Nettoinvestitionen in »finance lease«</b>	<b>1 240</b>	<b>707</b>
davon nicht garantierter Restwert	- 3	- 3
<b>Mindestleasingzahlungen</b>	<b>1 237</b>	<b>704</b>

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

<b>Mio €</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Stand am 1. Januar</b>	<b>15</b>	<b>27</b>
Zuführungen	26	11
Inanspruchnahmen	- 5	- 9
Auflösungen	- 7	- 14
Wechselkurseffekte und sonstige Veränderungen	- 1	0
<b>Stand am 31. Dezember</b>	<b>28</b>	<b>15</b>

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 177 Mio € (Vorjahr 0 Mio €). Die korrespondierenden Verbindlichkeiten sind in den Finanzverbindlichkeiten enthalten, siehe Anmerkung (25).

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

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Herstellungskosten und anteiliges Auftragsergebnis der kundenspezifischen Fertigungsaufträge	1 739	1 866
davon mit Kunden abgerechnete Leistungen	- 679	- 475
<b>Künftige Forderungen vor Erhaltenen Anzahlungen</b>	<b>1 060</b>	<b>1 391</b>
Erhaltene Anzahlungen	- 896	- 1 208
	<b>164</b>	<b>183</b>

Weitere Erhaltene Anzahlungen für kundenspezifische Fertigungsaufträge in Höhe von 534 Mio € (Vorjahr 587 Mio €), für die noch keine Herstellungskosten angefallen sind, werden in den Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Der Umsatz aus kundenspezifischen Fertigungsaufträgen belief sich auf 915 Mio € (Vorjahr 906 Mio €). Die mit den Kunden abgerechneten Aufträge und Teilaufträge werden in den Forderungen an Kunden ausgewiesen.

### 23 Sonstige Vermögenswerte

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Derivative Finanzinstrumente und Bewertung gesicherter Grundgeschäfte	538	231
Forderungen aus Umsatzsteuer	227	150
Abgrenzung periodenfremder Zahlungen	72	62
Darlehen und andere Forderungen an Dritte	42	76
Forderungen aus Finanzverkehr an Beteiligungen	26	78
Deckungskapital Rückdeckungsversicherung	26	48
Übrige Vermögenswerte	155	230
	<b>1 086</b>	<b>875</b>

Die Sonstigen Vermögenswerte sind in folgenden Bilanzposten ausgewiesen:

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Sonstige langfristige Vermögenswerte	78	169
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1 008	706

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

Von den Sonstigen Vermögenswerten haben 80 Mio € (Vorjahr 244 Mio €) eine Restlaufzeit von über einem Jahr, davon 44 Mio € (Vorjahr 55 Mio €) von über fünf Jahren. Der Rest von 1 006 Mio € (Vorjahr 631 Mio €) hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

## 24 Eigenkapital

Mio €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Eigenkapital aus nicht realisierten Gewinnen/Verlusten	Anteil der MAN-Aktionäre	Minderheitsanteile	Gesamt
<b>Stand am 31. Dezember 2006</b>	<b>376</b>	<b>795</b>	<b>2 731</b>	<b>- 144</b>	<b>3 758</b>	<b>21</b>	<b>3 779</b>
Dividendenzahlung	-	-	- 294	-	- 294	- 3	- 297
Ergebnis nach Steuern	-	-	1 212	4	1 216	9	1 225
Währungsanpassung	-	-	-	- 38	- 38	-	- 38
Veränderung unrealisierter Gewinne und Verluste (ohne Währungsanpassung)	-	-	-	512	512	-	512
Übrige Veränderungen	-	-	- 6	-	- 6	2	- 4
<b>Stand am 31. Dezember 2007</b>	<b>376</b>	<b>795</b>	<b>3 643</b>	<b>334</b>	<b>5 148</b>	<b>29</b>	<b>5 177</b>
Dividendenzahlung	-	-	- 463	-	- 463	- 3	- 466
Ergebnis nach Steuern	-	-	1 233	-	1 233	14	1 247
Währungsanpassung	-	-	-	- 42	- 42	-	- 42
Veränderung unrealisierter Gewinne und Verluste (ohne Währungsanpassung)	-	-	-	- 555	- 555	-	- 555
Übrige Veränderungen	-	-	34	-	34	1	35
<b>Stand am 31. Dezember 2008</b>	<b>376</b>	<b>795</b>	<b>4 447</b>	<b>- 263</b>	<b>5 355</b>	<b>41</b>	<b>5 396</b>

### a) Grundkapital, Rechte zu Kapitalmaßnahmen

Das Grundkapital der MAN Aktiengesellschaft 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 gem. § 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 auszuscheiden 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**

Durch Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung vom 3. Juni 2005 wurde der Vorstand der Gesellschaft ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital bis zum 2. Juni 2010 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 2005).

Mit Erklärung vom 24. Mai 2005 hat der Vorstand der Gesellschaft bekannt gegeben, von der Ermächtigung zur Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen, Beteiligungen an Unternehmen oder wesentlichen Wirtschaftsgütern von Unternehmen nur bis zu einem Betrag von maximal 20 % des bestehenden Grundkapitals (= 75 284 480 €) Gebrauch zu machen.

### **Ermächtigung für Schuldverschreibungen; bedingtes Kapital**

Durch Beschluss der Hauptversammlung von 3. Juni 2005, ergänzt durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 10. Mai 2007 wurde der Vorstand der Gesellschaft ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 2. Juni 2010 einmalig oder mehrmals Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen der MAN Aktiengesellschaft im Gesamtbetrag von bis zu 1,5 Mrd € mit einer Laufzeit von längstens 20 Jahren ab Ausgabe zu begeben und den Inhabern von Schuldverschreibungen Optionsrechte bzw. Wandlungsrechte auf neue, auf den Inhaber lautende Stammaktien der MAN Aktiengesellschaft mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von bis zu 76 800 000 € (rd. 20 %) nach näherer Maßgabe der Options- bzw. Wandlungsbedingungen zu gewähren. 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 Optionsrechten Aktien an der MAN Aktiengesellschaft zu gewähren.

---

Gleichzeitig wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Juni 2005 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 Wandlungs- oder Optionsrechten aus Schuldverschreibungen, die die MAN Aktiengesellschaft oder deren Konzerngesellschaften aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 3. Juni 2005, ergänzt durch Beschluss der Hauptversammlung vom 10. Mai 2007, gegen bar ausgegeben haben, von ihrem Wandlungs- oder Optionsrecht Gebrauch machen und soweit nicht andere Erfüllungsformen zur Bedienung eingesetzt werden. Die neuen Aktien sind erstmals für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe dividendenberechtigt (Bedingtes Kapital 2005).

### **Aktienrückkauf**

Mit Wirksamkeit des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 25. April 2008 zum Erwerb eigener Aktien wurde die mit Beschluss vom 10. Mai 2007 erteilte Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien ersetzt.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 25. April 2008 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 24. Oktober 2009 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 Aktiengesellschaft 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 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 Schlusskurs der jeweiligen Aktiengattung im XETRA-Handel (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) am dritten Börsentag vor dem Tag der öffentlichen Ankündigung des Angebots um nicht mehr als 10 % über- bzw. unterschreiten. 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.

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, wenn (i) 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 verwendet werden und/oder (iii) soweit diese zur Erfüllung von Options- bzw. Wandlungsrechten, die von der Gesellschaft oder einer Konzerngesellschaft bei der Ausgabe von Schuldverschreibungen eingeräumt wurden, verwendet werden. Insgesamt dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung übertragenen Aktien 10 % des Grundkapitals nicht übersteigen, sofern sie zur Erfüllung von Wandel- und Optionsrechten, die in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben 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 ausgegeben wurden bzw. auszugeben sind.

Der Vorstand wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 25. April 2008 ferner ermächtigt, die eigenen Stamm- und/oder Vorzugsaktien ohne Stimmrecht mit Zustimmung des Aufsichtsrats ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen.

#### **b) Beteiligungen an der MAN Aktiengesellschaft**

Die Volkswagen AG hat der MAN Aktiengesellschaft im Februar 2007 nach § 21 Abs. 1 Satz 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Volkswagen AG 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.

Weitere direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital der Gesellschaft, die 10 % der Stimmrechte erreichen oder überschreiten, sind uns nicht gemeldet worden und auch nicht bekannt.

#### **c) Rücklagen**

Die Kapitalrücklage der MAN Aktiengesellschaft stammt aus Agiobeträgen bei Kapitalerhöhungen und der Umwandlung von Vorzugsaktien in Stammaktien. Die Gewinnrücklagen der MAN Gruppe enthalten die Gewinnrücklagen der MAN AG in Höhe von 914 Mio € (Vorjahr 581 Mio €) und den Bilanzgewinn der MAN AG in Höhe von 334 Mio € (Vorjahr 463 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 Aktiengesellschaft werden der Hauptversammlung die Gesamtausschüttung einer Dividende von 2,00 € je dividendenberechtigter Aktie (Vorjahr 3,15 €) vorschlagen. Das vorgeschlagene Ausschüttungsvolumen beträgt hiermit 294 Mio € (Vorjahr 463 Mio €).



**d) Eigenkapital aus nicht realisierten Gewinnen/Verlusten**

Mio €	31.12.2008	davon von aufgegebenen Geschäfts- bereichen	31.12.2007	davon von aufgegebenen Geschäfts- bereichen
Unterschiedsbetrag aus der Währungsänderung	- 105	- 39	- 63	- 44
Wertpapiere und Finanzbeteiligungen *	-	-	534	-
Derivative Finanzinstrumente	1	0	17	0
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Pensionen	- 160	- 26	- 176	- 35
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Abfertigungsrückstellungen	- 26	-	- 17	0
Überdeckung von Pensionsfonds gemäß IAS 19.58	0	-	- 7	-
Abgrenzung latenter Steuern	27	3	46	9
	<b>- 263</b>	<b>- 62</b>	<b>334</b>	<b>- 70</b>

\* Bezüglich der Veränderung im Zusammenhang mit den Anteilen an Scania siehe Anmerkung (18).

Die Veränderungen des Eigenkapitals aus nicht realisierten Gewinnen/Verlusten enthalten mit 12 Mio € (Vorjahr 37 Mio €) ergebnisneutrale Veränderungen im Eigenkapital von nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen.

**e) Minderheitenanteile**

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

**f) Kapitalmanagement**

Die wichtigsten Ziele des Kapitalmanagements der MAN AG 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 Cash-flows 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 verwendet die MAN AG einen wertorientierten Ansatz, den MAN Value Added. Dieser ergibt sich aus der Differenz zwischen dem Operativen Ergebnis und den Kapitalkosten.

Die Bewertung der derzeitigen Kreditqualität der MAN AG erfolgt durch Ratingagenturen. Danach stufen die Ratingagenturen Moody's und Standard & Poor's das Rating der MAN AG mit A3 bzw. A- ein. Diese Bonitätseinstufung spiegelt eine gute Zahlungsfähigkeit des Unternehmens wider und gewährleistet den Zugang zu einer breiten Investorenbasis für die Finanzierung.

Das steuerungsrelevante Gesamtkapital des Konzerns besteht aus dem Eigenkapital, den Pensionen und den Finanzverbindlichkeiten. Das Eigenkapital setzt sich zusammen aus dem gezeichneten Kapital, der Kapitalrücklage und den Gewinnrücklagen.

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Eigenkapital	5 396	5 177
Pensionsverpflichtungen	74	132
Finanzverbindlichkeiten	1 736	1 967
<b>Gesamtkapital</b>	<b>7 206</b>	<b>7 276</b>

Im Geschäftsjahr 2008 stieg das Eigenkapital gegenüber dem Vorjahr um 4 % an. Dies resultierte primär aus dem Anstieg der Gewinnrücklagen. Die Pensionsverpflichtungen sanken aufgrund der Umgliederung des Teilkonzerns Ferrostaal in die Schulden aufgebener Geschäftsbereiche und aufgrund versicherungsmathematischer Gewinne gegenüber dem Vorjahr um 44 %, die Finanzverbindlichkeiten um 12 % u. a. aufgrund der teilweisen Tilgung des syndizierten Kredits. Insgesamt führte dies im Geschäftsjahr 2008 zu einer Verringerung des Gesamtkapitals um 70 Mio € bzw. 1 %.

Die MAN AG unterliegt keinen satzungsmäßigen Kapitalerfordernissen.

## 25 Finanzverbindlichkeiten

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Syndizierter Kredit zum Erwerb der Scania-Aktien	400	1 000
Anleihe	247	239
Strukturierte Finanzierungen	543	266
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	546	462
	<b>1 736</b>	<b>1 967</b>

Die Finanzverbindlichkeiten sind in folgenden Bilanzposten ausgewiesen:

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		
Restlaufzeit über ein Jahr	684	405
davon: Restlaufzeit über fünf Jahre	4	34
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		
Restlaufzeit bis ein Jahr	1 052	1 562

Zur Finanzierung der geplanten Scania-Akquisition hat die MAN AG am 17. September 2006 mit einem Bankenkonsortium unter Führung von Citigroup Global Markets Limited, The Royal Bank of Scotland plc, BayernLB, WestLB AG und Handelsbanken Capital Markets 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 Ange-

bots zum Erwerb der Scania-Aktien am 23. Januar 2007 ist der nicht in Anspruch genommene Teil des Kreditrahmens erloschen. Zum 31. Dezember 2008 betrug die aus dem Kreditrahmen in Anspruch genommene Tranche 400 Mio €. Sie wird variabel verzinst. Die in Anspruch genommene Tranche wurde im Jahr 2008 mit durchschnittlich 4,75 % p.a. verzinst.

Im Dezember 2003 hat MAN Financial Services plc, Swindon/Großbritannien, eine Anleihe mit einem Volumen von 300 Mio € begeben. Die Anleihe wird mit 5,375 % verzinst. Per 27. November 2007 hat die Emittentin nominal 60 Mio € dieser Anleihe zurückgekauft. Der noch ausstehende Nominalbetrag beläuft sich auf 240 Mio €. Zum 31. Dezember 2008 betragen der Buchwert, einschließlich der Wertanpassung aus der Hedge-Bilanzierung von Zinssicherungen, 247 Mio € (Vorjahr 239 Mio €) und der Marktwert 247 Mio € (Vorjahr 243 Mio €). Die Anleihe wird am 8. Dezember 2010 fällig. Die MAN AG hat für diese Anleihe eine unwiderrufliche Garantie für die Zahlungsverpflichtungen gemäß den Anleihebedingungen übernommen.

In den strukturierten Finanzierungen sind 179 Mio € (Vorjahr 0 Mio €) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Forderungsverkäufen enthalten. Ferner nutzt die MAN Gruppe Asset-Backed-Finanzierungen, insbesondere zur Refinanzierung des Finanzdienstleistungsgeschäfts.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind überwiegend variabel verzinst.

## 26 Pensionen

Die Rückstellungen für Pensionen teilen sich wie folgt auf:

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Pensionen in Deutschland	39	120
Pensionen im Ausland	35	12
	<b>74</b>	<b>132</b>

### a) Pensionspläne und Kapitaldeckung

Für die Mitarbeiter der inländischen Konzernunternehmen beruht die betriebliche Altersversorgung im Wesentlichen auf beitragsorientierten Leistungszusagen. Kern der Pensionspläne ist der Aufbau eines Kapitals, das im Altersruhestand als Kapitalleistung ausgezahlt wird; in bestimmten Fällen kann statt einer Auszahlung eine Verrentung des Kapitals gewählt werden. Die Höhe des Versorgungskapitals errechnet sich als Summe von jährlichen Versorgungsbausteinen, die der Mitarbeiter entsprechend seinen versorgungsrelevanten Bezügen und seinem Alter erhält.

Die MAN Gruppe hat im Geschäftsjahr 2007 die Kapitaldeckung der inländischen Pensionsverpflichtungen weiter ausgeweitet und netto 699 Mio € auf den MAN Pension Trust e.V. übertragen.

Am 30. November 2007 wurden auf die von der MAN AG neu gegründete MAN Pensionsfonds AG Pensionsverpflichtungen mit einem Volumen von rund 850 Mio € (davon rund 14 Mio € für MAN Ferrostaal) für rund 26 000 Rentner übertragen und vollständig aus-

finanziert. Da die Konzernunternehmen weiterhin als Ausfallschuldner eintreten, werden die übertragenen Pensionsverpflichtungen und das hierfür an die MAN Pensionsfonds AG übertragene Treuhandvermögen weiterhin in der Konzernbilanz saldiert ausgewiesen.

Das Treuhandvermögen 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 der Überwachung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Das Treuhandvermögen wird durch mehrere Vermögensverwalter in verschiedenen Fonds nach vorgegebenen Anlagerichtlinien am Kapitalmarkt investiert. Der Erwerb von der MAN AG oder einer Konzerngesellschaft begebenen Wertpapieren sowie Investments in eigen genutzte Immobilien sind unzulässig.

Bei Konzernunternehmen in Großbritannien und in der Schweiz bestehen leistungsorientierte Versorgungszusagen, die ausschließlich fondsfinanziert sind. Die Versorgungswerke in Großbritannien sind für Neueintritte geschlossen. Bei Konzerngesellschaften in Frankreich, Österreich, Polen und auf den Philippinen bestehen leistungsorientierte, rückstellungsfinanzierte Pensionspläne mit geringem Verpflichtungsumfang.

Die erwarteten Beitragsverpflichtungen für die leistungsorientierten Pensionspläne für 2009 betragen 9 Mio € für die inländischen und 9 Mio € für die ausländischen Pensionspläne.

Portfolio der Fondsanlagen	Deutschland		Ausland	
	2008	2007	2008	2007
Mio €				
Renten	1 200	1 161	172	201
Aktien	137	216	105	173
Immobilien	-	-	29	27
Sonstiges	-	4	9	8
<b>Planvermögen</b>	<b>1 337</b>	<b>1 381</b>	<b>315</b>	<b>409</b>

Die Rendite des Planvermögens lag in Deutschland bei 0,35 %, in Großbritannien bei -13,55 % und in der Schweiz bei -17,47 %.

**b) Finanzierungsstatus**

Entwicklung des Anwartschaftsbarwerts	Deutschland		Ausland		
	Mio €	2008	2007	2008	2007
Anwartschaftsbarwert am 1. Januar		1 501	1 599	396	425
Veränderung des Konsolidierungskreises		- 16	- 13	7	-
Laufender Dienstzeitaufwand		28	31	10	10
Zinsaufwand		76	67	19	18
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand		-	-	-	5
Versicherungsmathematische Verluste (+)/Gewinne (-)		- 124	- 105	- 36	- 22
Pensionszahlungen		- 83	- 78	- 20	- 17
Beiträge durch die Berechtigten		2	2	5	4
Währungsanpassung, Sonstiges		14	- 2	- 38	- 27
<b>Anwartschaftsbarwert am 31. Dezember</b>		<b>1 398</b>	<b>1 501</b>	<b>343</b>	<b>396</b>

Entwicklung des Planvermögens	Deutschland		Ausland		
	Mio €	2008	2007	2008	2007
Planvermögen am 1. Januar		1 381	670	409	409
Veränderung des Konsolidierungskreises		- 1	-	6	-
Erwartete Erträge des Planvermögens		71	35	23	23
Unterschied zwischen erwarteten und tatsächlichen Erträgen des Planvermögens		- 66	- 23	- 78	8
Laufende Beiträge durch die Arbeitgeber		9	5	9	9
Sonderdotierung durch die Arbeitgeber		15	702	-	-
Beiträge durch die Berechtigten		2	2	5	4
Pensionszahlungen		- 74	- 10	- 19	- 16
Währungsanpassung, Sonstiges		-	-	- 40	- 28
<b>Planvermögen am 31. Dezember</b>		<b>1 337</b>	<b>1 381</b>	<b>315</b>	<b>409</b>

Zusammensetzung Finanzierungsstatus und Pensionsrückstellungen	Deutschland		Ausland		
	Mio €	2008	2007	2008	2007
Nicht fondsfinanzierte leistungsorientierte Verpflichtung		38	61	8	8
Fondsfinanzierte leistungsorientierte Verpflichtung		1 360	1 440	335	388
<b>Leistungsorientierte Verpflichtungen gesamt</b>		<b>1 398</b>	<b>1 501</b>	<b>343</b>	<b>396</b>
Planvermögen zum Zeitwert		- 1 337	- 1 381	- 315	- 409
<b>Finanzierungsstatus am 31. Dezember</b>		<b>61</b>	<b>120</b>	<b>28</b>	<b>- 13</b>
Vermögenswerte aus überdeckten Pensionsplänen		12	-	7	18
Nicht als Vermögenswert angesetzter Teil des Planvermögens		-	-	0	7
Umklassifizierung in »Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten«		- 34	-	0	-
<b>Pensionsrückstellungen am 31. Dezember</b>		<b>39</b>	<b>120</b>	<b>35</b>	<b>12</b>

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

	Deutschland		Ausland	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Zinssatz	6,0 %	5,25 %	3,25 % – 7,0 %	3,5 % – 6,1 %
Rententrend	2,0 %	2,0 %	0,25 % – 3,2 %	0,5 % – 3,5 %
Gehaltstrend	2,5 %	2,5 %	2,0 % – 3,8 %	2,0 % – 4,5 %
Erwartete Erträge des Planvermögens	4,8 % – 5,31 %	4,25 %	3,0 % – 6,25 %	3,0 % – 7,2 %

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 entsprechenden Laufzeiten zuzüglich üblicher Risikozuschläge auf Basis der verwendeten Asset-Klassen ermittelt. Für das ausländische Planvermögen erfolgt die Ermittlung durch die jeweils zuständigen Aktuar.

### c) Aufwendungen aus Pensionsverpflichtungen

Die Aufwendungen aus Pensionsverpflichtungen für fortgeführte und nicht fortgeführte Geschäftsbereiche setzen sich wie folgt zusammen:

Mio €	2008	2007
Laufender Dienstzeitaufwand	38	41
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	5
Zinsaufwand	95	85
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen	– 94	– 58
	<b>39</b>	<b>73</b>

In obiger Tabelle sind in den Aufwendungen aus Pensionsverpflichtungen 3 Mio € für den laufenden Dienstzeitaufwand (Vorjahr 3 Mio €), für den Zinsaufwand 13 Mio € (Vorjahr 11 Mio €) und für den erwarteten Ertrag aus dem Planvermögen 11 Mio € (Vorjahr 9 Mio €) des aufgegebenen Geschäftsbereichs MAN Ferrostaal enthalten.

### d) Im Eigenkapital verrechnete Gewinne und Verluste

Mio €	2008	2007
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) am 1.1.	176	288
Veränderung im Geschäftsjahr	– 16	– 112
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste am 31.12.	160	176

## 27 Sonstige Rückstellungen

Mio €	Stand 31.12.2007	Umgliederung *	Veränderung Konsolidierungskreis, Währung	Inanspruchnahme	Zuführungen	Auflösungen	Aufzinsung	Stand 31.12.2008
Gewährleistungen	534	- 7	- 2	- 161	225	- 28	8	569
Ausstehende Kosten	209	- 5	- 8	- 116	166	- 28	-	218
Übrige geschäftsbezogene Verpflichtungen	370	- 99	- 2	- 86	43	- 48	0	178
Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern	228	- 8	0	- 45	49	- 13	2	213
Übrige sonstige Rückstellungen	247	- 53	- 1	- 74	143	- 32	0	230
	<b>1 588</b>	<b>- 172</b>	<b>- 13</b>	<b>- 482</b>	<b>626</b>	<b>- 149</b>	<b>10</b>	<b>1 408</b>

\* Betrifft Umgliederung in »Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten«

Die Sonstigen Rückstellungen sind in folgenden Bilanzposten ausgewiesen:

Mio €	31.12.2008		31.12.2007	
	langfristig	kurzfristig	langfristig	kurzfristig
Gewährleistungen	249	320	221	313
Ausstehende Kosten	58	160	40	169
Übrige geschäftsbezogene Verpflichtungen	15	163	20	350
Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern	188	25	183	45
Übrige sonstige Rückstellungen	0	230	3	244
	<b>510</b>	<b>898</b>	<b>467</b>	<b>1 121</b>

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 Übrigen sonstigen Rückstellungen sind 30 Mio € (Vorjahr 52 Mio €) im Zusammenhang mit der Restrukturierung im Busbereich enthalten. Des Weiteren wurden im abgelaufenen Jahr im Bereich Nutzfahrzeuge Rückstellungen in Höhe von 78 Mio € für Restrukturierungen gebildet.

**28 Sonstige Verbindlichkeiten**

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Noch nicht als Ertrag vereinnahmte Kundenzahlungen für Vermietete Erzeugnisse	1 295	1 212
Derivative Finanzinstrumente und Bewertung gesicherter Grundgeschäfte	475	126
Verbindlichkeiten aus dem Personalbereich	411	428
Verbindlichkeiten aus übrigen Steuern	122	235
Abgrenzung periodenfremder Zahlungen	41	36
Verbindlichkeiten aus Finanzverkehr mit Beteiligungen	34	71
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	154	253
	<b>2 532</b>	<b>2 361</b>

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.

Der Rückgang der Verbindlichkeiten aus übrigen Steuern ist hauptsächlich darin begründet, dass im Vorjahr hohe Umsatzsteuerverbindlichkeiten im Zusammenhang mit dem Verkauf von Leasingfahrzeugen aus dem Bestand der MAN Finance enthalten waren.

Der Rückgang der Übrigen sonstigen Verbindlichkeiten erklärt sich im Wesentlichen damit, dass die MAN Ferrostaal betreffende Verbindlichkeiten im Jahr 2008 als »Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten« ausgewiesen werden.

Die Sonstigen Verbindlichkeiten sind in folgenden Bilanzposten ausgewiesen:

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1 064	1 019
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1 468	1 342

Die Sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von über einem Jahr, aber unter fünf Jahren.



## Sonstige Angaben

### 29 Eventualverbindlichkeiten

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Verpflichtungen aus Bürgschaften	155	255
Verpflichtungen aus Rückkaufgarantien	193	214

Die Verpflichtungen aus Bürgschaften betreffen hauptsächlich Avale der MAN AG und der MAN Ferrostaal AG für Liefer- und Leistungsverpflichtungen von Beteiligungen, von ehemaligen Beteiligungen und von anderen Unternehmen. Der Rückgang im Vergleich zum Vorjahr ist im Wesentlichen auf die planmäßige Reduzierung der Haftung für fremde Dritte und ehemaliger Beteiligungen zurückzuführen.

Zum 31. Dezember 2007 enthielten die Verpflichtungen aus Bürgschaften und Gewährleistungen noch 8 Mio €, die MAN AG vor dem Verkauf der MAN Roland Druckmaschinen zugunsten von deren Kunden bzw. deren Banken übernommen hatte.

Für Verbindlichkeiten von Kunden gegenüber Finanzierungsgesellschaften, die den Erwerb von Konzernergebnissen durch Dritte finanzieren, bestehen branchenübliche Rückkaufgarantien. Diese betreffen Nutzfahrzeuge mit 193 Mio € (Vorjahr 214 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.

Die MAN Nutzfahrzeuge AG sowie die MAN Finance haben eine Verpflichtung zur Garantie von Mindestrenditen bzw. anteilige Nachschusspflichten bei Verlusten einzelner assoziierter Unternehmen.

Derzeit liegen keine Erkenntnisse vor, die auf eine Inanspruchnahme aus den oben beschriebenen Verpflichtungen hindeuten.

Das Bestellobligo für den Erwerb von Sachanlagevermögen betrug zum Stichtag 207 Mio € (Vorjahr 123 Mio €).

### 30 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 €	31.12.2008	31.12.2007
<b>Investitionsleasing</b>		
Fällig innerhalb eines Jahres	20	12
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	43	38
Fällig nach mehr als fünf Jahren	12	12
	<b>75</b>	<b>62</b>
<b>Verpflichtungen aus Miete und Pacht</b>		
Fällig innerhalb eines Jahres	193	211
Fällig nach mehr als einem bis fünf Jahren	323	409
Fällig nach mehr als fünf Jahren	262	204
	<b>778</b>	<b>824</b>

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 152 Mio € (Vorjahr 267 Mio €) gegenüber.

### 31 Zusätzliche Informationen über originäre Finanzinstrumente

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

Nachfolgende Tabelle stellt die Buchwerte und die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente gegenüber.

Mio €	31.12.2008		31.12.2007	
	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert
<b>Aktiva</b>				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3 015	3 015	2 998	2 998
Forderungen aus »finance lease«	1 240	1 334	707	698
Flüssige Mittel	105	105	1 266	1 266
Übrige finanzielle Vermögenswerte	749	749	2 683	2 683
zur Veräußerung verfügbar	80	80	2 182	2 182
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	274	274	142	142
derivative Finanzinstrumente mit Hedge-Beziehung	264	264	89	89
Sonstige Vermögenswerte	131	131	270	270
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1 548	1 548	1 805	1 805
Finanzverbindlichkeiten	1 736	1 736	1 967	1 971
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	595	595	302	302
erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	375	375	100	100
derivative Finanzinstrumente mit Hedge-Beziehung	100	100	26	26
Sonstige Verbindlichkeiten	120	120	176	176

Die beizulegenden Zeitwerte wurden auf Basis der am Abschlussstichtag zur Verfügung stehenden Marktkonditionen sowie der nachstehend dargestellten Bewertungsmethoden ermittelt.

Flüssige Mittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige finanzielle Vermögenswerte, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige finanzielle Verbindlichkeiten haben überwiegend eine kurze Restlaufzeit. Daher entsprechen deren Buchwerte zum Abschlussstichtag näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert.

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 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 Eigenkapitalanteile in Höhe von 80 Mio € (Vorjahr 90 Mio €) enthalten, die zu Anschaffungskosten bewertet werden. Hierbei handelt es sich um Anteile nicht börsennotierter Unternehmen, für die infolge nicht zuverlässig bestimmbarer Cashflows auf eine Bewertung mittels Diskontierung von erwarteten Cashflows verzichtet wurde.

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

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>		
Kredite und Forderungen	3 146	3 268
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3 015	2 998
Sonstige Vermögenswerte	131	270
Zur Veräußerung verfügbar	80	2 182
Finanzbeteiligungen und Wertpapiere	70	2 169
Sonstige Vermögenswerte	10	13
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	538	231
Flüssige Mittel	105	1 266
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>		
Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	3 404	3 948
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1 548	1 805
Finanzverbindlichkeiten	1 736	1 967
Sonstige Verbindlichkeiten	120	176
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	475	126

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

Mio €	2008	2007
Kredite und Forderungen	- 66	- 48
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	151	99
Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	- 11	- 5
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	- 54	19

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

Die Nettogewinne bzw. -verluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten umfassen vor allem das Ergebnis von Finanzbeteiligungen. Zusätzlich wirken hierin 13 Mio € aus dem Verkauf der Wertpapiere.

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 –8 Mio € (Vorjahr 47 Mio € Ertrag).

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 €	2008	2007
Zinserträge	240	197
Zinsaufwendungen	– 185	– 182

Zinserträge auf wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte sind aufgrund des zumeist kurzfristig zu erwartenden Zahlungseingangs von untergeordneter Bedeutung.

### 32 Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsstrategien

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

#### a) Risikomanagement

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

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 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 den Konzern ergibt sich dann ein Währungsrisiko, wenn die Umsätze in einer anderen Währung fakturiert werden, als die Kosten anfallen. Um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu reduzieren, quantifiziert

MAN AG fortlaufend das Wechselkursrisiko und sichert alle wesentlichen Risiken vor allem durch den Einsatz von Devisentermingeschäften und Devisenoptionen laufend ab.

In der MAN Gruppe werden grundsätzlich alle fest kontrahierten Kundenaufträge und eigenen Bestellungen in Fremdwährung gesichert. Zudem erfolgen Sicherungsmaßnahmen für geplante Fremdwährungsumsätze aus dem Seriengeschäft im Rahmen vorgegebener Sicherungsreichweiten und für Kundenprojekte mit hoher Abschlusswahrscheinlichkeit.

Währungen mit einer hohen Korrelation zum Euro, wie z.B. die dänische Krone, werden nur fallweise gesichert. Beteiligungen oder eigenkapitalähnliche Darlehen in Fremdwährung unterliegen nicht der Sicherungspflicht.

Auch wenn eine vollständige Absicherung aller Fremdwährungspositionen angestrebt wird, ergeben sich stichtagsbedingt offene Währungspositionen, wie z. B. in der Währung britisches Pfund. Würden sich alle Fremdwährungen gegenüber dem Euro um 10 % abwerten, ergäben sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte).

Mio €	2008	2007
fest kontrahierte Transaktionen	2	- 2
geplante Transaktionen	- 2	- 10

Die Bilanzierung der Sicherungsbeziehungen erfolgt teilweise mittels Cashflow Hedges, zum Teil über Fair Value Hedges.

Im Zusammenhang mit Cashflow Hedges wurden im Laufe des Geschäftsjahres Verluste von 21 Mio € (Vorjahr Gewinne von 5 Mio €) aus dem Eigenkapital in die Umsatzerlöse umgegliedert. Zum 31. Dezember 2008 sind netto unrealisierte Gewinne aus der Bewertung von Derivaten (vor Steuern) in Höhe von 1 Mio € (Vorjahr 17 Mio €) im Eigenkapital erfasst worden.

Als Folge der vorzeitigen Beendigung von Cashflow Hedges ergaben sich im Jahr 2008 Erträge von 11 Mio € (Vorjahr 0 Mio €).

Bei Fair Value Hedges betragen die Erträge/Aufwendungen aus den Sicherungsinstrumenten 146 Mio € (Vorjahr - 32 Mio €). Die Aufwendungen/Erträge aus den dazugehörigen Grundgeschäften beliefen sich auf - 145 Mio € (Vorjahr 33 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 bestehen vor allem in Form einer festverzinslichen EURO-Anleihe, einer variabel verzinslichen Tranche des Kreditrahmens für den Erwerb von Scania-Aktien 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. 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 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 100 Basispunkte unterstellt. Hieraus würden sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte) ergeben:

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
variabel verzinsliche originäre Finanzinstrumente	- 6	- 10
derivative Finanzinstrumente	19	21

Um die aus den originären Finanzinstrumenten resultierenden Zinsrisiken zu begrenzen, werden unter anderem derivative Finanzinstrumente wie Zinsswaps, Forward Swaps sowie gegebenenfalls Caps und Floors 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) 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 (31), wiedergegeben. Die Minimierung der Kreditrisiken erfolgt 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.

Im operativen Geschäft werden dezentral Länder- bzw. Kontrahentenrisiken fortlaufend bewertet und darauf aufbauend Sicherheitsgrade und -formen festgelegt. Die Außenstände werden fortlaufend dezentral überwacht. Ausfallrisiken wird mittels Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Im Projektgeschäft wird das Ausfallrisiko durch Anzahlungen und die Einforderung von Sicherheiten minimiert.

Die Überwachung des Kreditrisikos aus den Finanzierungs- und Leasingaktivitäten erfolgt auf Basis des kreditrisikobehafteten Portfolios. Die Überwachung der Kreditwürdigkeit der Kunden erfolgt fortlaufend durch Einstufung in Risikoklassen. Dieser Einstufung liegen Informationen der lokalen Financial-Services-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.

Um das Ausfallrisiko derivativer Finanzinstrumente zu reduzieren, werden diese nur mit bonitätsmäßig einwandfreien Banken abgeschlossen.

Folgende Tabelle enthält Informationen zu den überfälligen Forderungen, die nicht einzelwertberichtet sind:

Mio €	31.12.2008		31.12.2007	
	Forderungen an Kunden und Beteiligungen	Forderungen aus »finance lease«	Forderungen an Kunden und Beteiligungen	Forderungen aus »finance lease«
bis 30 Tage	425	19	451	7
31 – 90 Tage	221	10	181	2
91 – 180 Tage	80	4	45	1
181 Tage – 1 Jahr	34	2	39	2
größer als 1 Jahr	19	–	43	–

Um die Kreditrisiken aus diesen Forderungen abzudecken, werden Wertminderungsaufwendungen auf Gruppenbasis gebildet.



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

#### e) 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 Mittelzu- und -abflüsse fortlaufend überwacht und gesteuert werden. Die Generierung liquider Mittel erfolgt vorrangig durch das operative Geschäft sowie externe Finanzierungen. Mittelabflüsse resultieren im Wesentlichen aus der Finanzierung des Working Capital, Investitionen und der Deckung des Finanzbedarfs des Leasing- und Absatzfinanzierungsgeschäfts.

Gemäß den Anforderungen des IFRS 7 beschränkt sich die Darstellung der folgenden Tabelle auf die Zahlungsmittelabflüsse aufgrund der vertraglich fixierten Zins- und Tilgungszahlungen für originäre finanzielle Verbindlichkeiten sowie der derivativen Finanzinstrumente. Ist der Fälligkeitstermin nicht fixiert, wird die Verbindlichkeit auf den frühesten Fälligkeitstermin bezogen. Zinszahlungen mit variabler Verzinsung werden entsprechend den Konditionen zum Stichtag berücksichtigt.

Mio €	2009	2010	2011	2012	2013	> 2013
Finanzverbindlichkeiten	1 096	381	245	52	25	6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1 546	1	1	–	–	–
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	100	12	2	1	1	4
Derivative Finanzinstrumente und Bewertung gesicherter Grundgeschäfte	346	40	25	31	10	23
<b>Summe</b>	<b>3 088</b>	<b>434</b>	<b>273</b>	<b>84</b>	<b>36</b>	<b>33</b>

#### f) Zusammensetzung der Sicherungsinstrumente nach Art des Sicherungszusammenhangs

Die nachfolgende Tabelle beinhaltet die beizulegenden Zeitwerte von Sicherungsinstrumenten:

Mio €	31.12.2008	31.12.2007
Fair Value Hedge	163	40
Cashflow Hedge	1	23
	<b>164</b>	<b>63</b>

Etwa zwei Drittel der Cashflow Hedges enden innerhalb eines Jahres; die maximale Restlaufzeit beträgt vier Jahre.

### 33 Aktienbasierte Vergütungen

Die aktienbasierte Vergütung der Vorstände und Geschäftsführungen sowie sonstiger Begünstigter der MAN-Unternehmen basiert auf dem seit 2005 aufgelegten MAN-Aktienprogramm (MAP). Im Rahmen des MAP erhalten die Begünstigten steuerpflichtige Barzuwendungen unter der Auflage, für 50 % des Zuwendungsvolumens Stammaktien der MAN AG zu erwerben. Der Erwerb und die Verwahrung der Aktien erfolgen zentral durch die MAN AG im Namen und für Rechnung der Begünstigten. Über die erworbenen Aktien können die MAP-Teilnehmer nach Ablauf einer Sperrfrist von drei Jahren 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 Begünstigten entsprechend den Bedingungen des MAP 16,67 % der jährlichen variablen Vergütung (Tantieme) zum Erwerb von Stammaktien der MAN AG zu verwenden (Aktien-Tantieme); die Sperrfrist für erworbene Aktien ist auf zwei Jahre festgelegt.

Im Geschäftsjahr 2008 haben die Begünstigten im Rahmen des MAP 2008 insgesamt 23 932 (Vorjahr 15 669) MAN-Stammaktien zu einem Durchschnittspreis von 78,54 € (Vorjahr 106,53 €) erhalten. Die Auszahlungen hierfür beliefen sich auf 1 880 T€ (Vorjahr 1 669 T€). Derjenige Teil der variablen Vergütung, der für den Erwerb von MAN-Stammaktien zu verwenden ist, beläuft sich auf 2 775 T€ (Vorjahr 2 354 T€). Dieses entspricht auf Basis eines Schlusskurses zum 31. Dezember 2008 von 38,72 € (Vorjahr 113,80 €) 71 655 MAN-Stammaktien (Vorjahr 20 684). Der Gesamtaufwand aus dem MAP 2008 bzw. der entsprechend den Bedingungen des MAP zu verwendenden variablen Vergütung beläuft sich auf 9 326 T€ (Vorjahr 8 037). Für die im Jahr 2009 zu tätigen Aktienkäufe wurden entsprechende Rückstellungen gebildet.

Im Geschäftsjahr 2008 haben die Vorstände im Rahmen des MAP 2008 insgesamt 9 347 (Vorjahr 6 482) MAN-Stammaktien zu einem Durchschnittspreis von 78,55 € (Vorjahr 106,53 €) erhalten. Die Auszahlungen hierfür beliefen sich auf 734 T€ (Vorjahr 691 T€). Derjenige Teil der variablen Vergütung, der für den Erwerb von MAN-Stammaktien zu verwenden ist, beläuft sich auf 1 475 T€ (Vorjahr 1 229 T€). Dieses entspricht auf Basis eines Schlusskurses zum 31. Dezember 2008 von 38,72 € (Vorjahr 113,80 €) 38 094 MAN-Stammaktien (Vorjahr 10 797). Der Gesamtaufwand aus dem MAP 2008 bzw. der entsprechend den Bedingungen des MAP zu verwendenden variablen Vergütung beläuft sich auf 4 425 T€ (Vorjahr 3 834 T€).

### 34 Beziehungen zu nahestehenden 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 Aktiengesellschaft beteiligt. Im Geschäftsjahr 2008 wurden Leistungen in Höhe von 8 Mio € (Vorjahr 10 Mio €) von der Volkswagen AG bezogen. Hieraus bestehen zum 31. Dezember 2008 Verbindlichkeiten von 0,4 Mio € (Vorjahr 1 Mio €) gegenüber der Volkswagen AG. Darüber hinaus wurde von der Volkswagen AG eine Kaufoption über Scania-Anteile erworben, siehe Anmerkungen (6) und (18). Betreffend den beabsichtigten Erwerb von VW Truck & Bus von der Volkswagen AG, siehe Anmerkung (6).

Nahestehende 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 €	31.12.2008	31.12.2007
Umsatzerlöse	802	236
Sonstige Erträge	7	–
Bezogene Leistungen	167	2
Forderungen	199	151
Verbindlichkeiten	8	2

Bezüglich der gemäß IAS 24 angabepflichtigen Transaktionen zu nahestehenden Personen siehe die folgenden Anmerkungen (35) und (36).

### 35 Vergütung des Vorstands

Die aktiven Mitglieder des Vorstands wurden wie folgt vergütet:

T€	2008	2007
Feste Vergütung	3 198	2 978
Variable Bar-Tantieme	5 900	4 906
Variable Aktien-Tantieme und MAP	4 425	3 834
Aufwand für Altersversorgung	1 321	1 306
<b>Gesamt</b>	<b>14 844</b>	<b>13 024</b>

Zum 31. Dezember 2008 betrug der Barwert der Versorgungsverpflichtungen gegenüber den aktiven Vorstandsmitgliedern 9 320 T€ (Vorjahr 6 819 T€). Der Aufwand aus der Dotierung der Rückstellung betrug 1 679 T€ (Vorjahr 1 557 T€), davon 1 321 T€ (Vorjahr 1 306 T€) für den Dienstzeitanteil und 358 T€ (Vorjahr 251 T€) für den Zinsanteil. Der Aufwand für Altersversorgung beinhaltet den aus den 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 auf 3 690 T€ (Vorjahr 3 814 T€). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen sind insgesamt 36 409 T€ (Vorjahr 40 887 T€) zurückgestellt.

Die Mitglieder des Vorstands einschließlich ihrer Mitgliedschaften in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien sind auf S. 217 ff., weitere Einzelheiten zur Vergütungsstruktur bzw. zu deren Bestandteilen sind auf S. 31 ff. des Geschäftsberichts angegeben.

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

#### Vergütung des Vorstands 2008/(2007)

T€	Feste Vergütung	Variable Bar-Tantieme	Variable Aktien-Tantieme und MAP	Aufwand für Altersversorgung	Gesamt	Im Geschäftsjahr erdiente Aktien in Stück
Dipl.-Ing. Håkan Samuelsson (Vorstandsvorsitzender)	891 (816)	1 700 (1 387)	1 275 (1 083)	378 (365)	4 244 (3 651)	13 670 (4 884)
Prof. Dr. h.c. Karlheinz Hornung	571 (540)	1 030 (862)	773 (674)	253 (238)	2 627 (2 314)	8 282 (3 036)
Dr. jur. Matthias Mitscherlich	555 (519)	1 030 (862)	773 (674)	250 (241)	2 608 (2 296)	8 282 (3 036)
Dr.-Ing. Georg Pachta-Reyhofen	548 (515)	1 030 (862)	773 (674)	191 (222)	2 542 (2 273)	8 282 (3 036)
Dipl.-Ökonom Anton Weinmann	633 (588)	1 110 (933)	831 (729)	249 (240)	2 823 (2 490)	8 925 (3 287)
<b>Gesamt</b>	<b>3 198 (2 978)</b>	<b>5 900 (4 906)</b>	<b>4 425 (3 834)</b>	<b>1 321 (1 306)</b>	<b>14 844 (13 024)</b>	<b>47 441 (17 279)</b>

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

Für die im Jahr 2009 zur Auszahlung gelangende variable Bar-Tantieme wurden entsprechende Rückstellungen gebildet.

### 36 Vergütung des Aufsichtsrats

Die Aufsichtsratsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

T€	2008	2007
Feste Vergütung	771	769
Variable Vergütung	1 540	1 536
Vergütung für die Tätigkeit in Ausschüssen	317	303
<b>Gesamt</b>	<b>2 628</b>	<b>2 608</b>

Ein im Vorjahr noch bestehendes, an ein Mitglied des Aufsichtsrats gewährtes Wohnungsbaudarlehen (Darlehensstand am 31. Dezember 2007: 23 T€) wurde im Dezember 2008 zurückgeführt.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats einschließlich ihrer Mitgliedschaften in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien sind auf S. 214 ff., weitere Einzelheiten zur Vergütungsstruktur bzw. zu deren Bestandteilen sind auf S. 31 ff. des Geschäftsberichts angegeben.

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

#### Vergütung des Aufsichtsrats in T€

Name	Zeitraum der Zugehörigkeit	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Vergütung für Tätigkeit in Ausschüssen	Gesamt 2008	Gesamt 2007
Hon.-Prof. Dr. techn. h.c. Dipl.-Ing. ETH Ferdinand K. Piëch, Vorsitzender	ganzjährig	70	140	70	280	179
Lothar Pohlmann, stellv. Vorsitzender, bis 31.12.2008	ganzjährig	53	105	53	211	211
Dr.-Ing. Ekkehard D. Schulz, stellv. Vorsitzender	ganzjährig	53	105	35	193	231
Michael Behrendt	ganzjährig	35	70	53	158	139
Detlef Dirks	ganzjährig	35	70	–	105	105
Jürgen Dorn	ganzjährig	35	70	18	123	116
Jürgen Hahn	ganzjährig	35	70	–	105	105
Dr.-Ing. Uwe Hansult	ganzjährig	35	70	–	105	67
Dr. jur. Heiner Hasford	ganzjährig	35	70	–	105	67
Dr. phil. Klaus Heimann	ganzjährig	35	70	–	105	105
Jürgen Kerner	ganzjährig	35	70	–	105	105
Prof. Dr. rer. pol. Renate Köcher	ganzjährig	35	70	–	105	105
Dr. jur. Thomas Kremer	ganzjährig	35	70	–	105	35
Wilfrid Loos	ganzjährig	35	70	–	105	105
Nicola Lopopolo	ganzjährig	35	70	–	105	105
Thomas Otto	ganzjährig	35	70	35	140	140
Dipl.-Kfm. Stefan W. Ropers	ganzjährig	35	70	18	123	78
Dr.-Ing. E.h. Rudolf Rupprecht	ganzjährig	35	70	–	105	105
Stephan Schaller	ganzjährig	35	70	–	105	67
Rupert Stadler	ganzjährig	35	70	35	140	102
Im Jahr 2007 ausgeschiedene Mitglieder		–	–	–	–	336
<b>Gesamt 2008</b>		<b>771</b>	<b>1 540</b>	<b>317</b>	<b>2 628</b>	<b>–</b>
<b>Gesamt 2007</b>		<b>769</b>	<b>1 536</b>	<b>303</b>	<b>–</b>	<b>2 608</b>

Für die Mitgliedschaft in Aufsichtsräten von anderen Gesellschaften der MAN Gruppe erhielten Herr Dorn 10 T€ (Vorjahr 10 T€), Herr Hahn 20 T€ (Vorjahr 20 T€), Herr Kerner 5 T€ (Vorjahr 5 T€), Herr Otto 20 T€ (Vorjahr 13 T€) und Herr Loos 3 T€ (Vorjahr 3 T€).

Die Auslagenerstattung für die Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen sowie Ausschusssitzungen betrug im Geschäftsjahr 77 T€ (Vorjahr 113 T€).

---

### **37 Mitteilungen über Veränderungen der Stimmrechtsanteile an der MAN Aktiengesellschaft nach § 21 WpHG im Jahr 2008**

1.

Die Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, hat uns am 17. September 2008 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Porsche Automobil Holding SE an der MAN Aktiengesellschaft am 16. September 2008 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 29,90 % (42 151 331 Stimmrechte) beträgt. Sämtliche vorgenannte 42 151 331 Stimmrechte werden der Porsche Automobil Holding SE nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zugerechnet. Die zugerechneten Stimmrechte werden über die von der Porsche Automobil Holding SE kontrollierte Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, gehalten, deren Stimmrechtsanteil an der MAN Aktiengesellschaft mehr als 3 % beträgt.

2.

Folgende Personen (»Mitteilende«) haben uns am 17. September 2008 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil des jeweiligen Mitteilenden an der MAN Aktiengesellschaft am 16. September 2008 jeweils die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 29,90 % (42 151 331 Stimmrechte) beträgt. Sämtliche vorgenannten 42 151 331 Stimmrechte sind dem jeweiligen Mitteilenden nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die den Mitteilenden zugerechneten Stimmrechte werden tatsächlich von den wie folgt aufgeführten kontrollierten Unternehmen gehalten, deren Stimmrechtsanteil an der MAN Aktiengesellschaft jeweils 3 % oder mehr beträgt:

Mitteiler	Von jedem der genannten Mitteilenden jeweils kontrollierte Unternehmen
Mag. Josef Ahorner, Wien Mag. Louise Kiesling, Wien Prof. Ferdinand Alexander Porsche, Gries/Pinzgau Dr. Oliver Porsche, Salzburg Kai Alexander Porsche, Innsbruck Mark Philipp Porsche, Salzburg Gerhard Anton Porsche, Mondsee	Ferdinand Porsche Privatstiftung, Salzburg, Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Familien Porsche-Daxer-Piech Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Ing. Hans-Peter Porsche, Salzburg Peter Daniell Porsche, Rif bei Hallein	Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Dr. Wolfgang Porsche, München	Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Wolfgang Porsche GmbH, Grünwald, Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Ferdinand Porsche Privatstiftung, Salzburg	Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Familien Porsche-Daxer-Piech Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg	Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg	Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Familien Porsche-Daxer-Piech Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg	Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg	Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Familien Porsche-Daxer-Piech Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg	Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Familien Porsche-Daxer-Piech Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg	Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Familien Porsche-Daxer-Piech Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald Gerhard Porsche GmbH, Grünwald	Familien Porsche-Daxer-Piech Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg	Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald Wolfgang Porsche GmbH, Grünwald	Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Porsche Holding Gesellschaft m.b.H., Salzburg	Porsche GmbH, Salzburg, Porsche GmbH, Stuttgart, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Porsche GmbH, Salzburg	Porsche GmbH, Stuttgart, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg
Familien Porsche-Daxer-Piech Beteiligung GmbH, Grünwald Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald Porsche GmbH, Stuttgart	Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen AG, Wolfsburg

3. Folgende Personen («Mitteilende») haben uns am 17. September 2008 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil des jeweiligen Mitteilenden an der MAN Aktiengesellschaft am 16. September 2008 jeweils die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 29,90 % (42 151 331 Stimmrechte) beträgt. Sämtliche vorgenannten 42 151 331 Stimmrechte sind dem jeweiligen Mitteilenden nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die den Mitteilenden zugerechneten Stimmrechte werden tatsächlich von den folgenden Unternehmen im Sinne von § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG gehalten, deren Stimmrechtsanteil an der MAN Aktiengesellschaft jeweils 3 % oder mehr beträgt:

<b>Mitteilender</b>	<b>Unternehmen im Sinne von § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG</b>
Dr. Hans Michel Piëch, Salzburg	Volkswagen AG, Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald, Dr. Hans Michel Piëch GmbH, Salzburg
Dr. Hans Michel Piëch GmbH, Salzburg	Volkswagen AG, Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald
Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald	Volkswagen AG, Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart
Dipl.-Ing. Dr.h.c. Ferdinand Piëch, Salzburg	Volkswagen AG Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Dipl.-Ing Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg, Ferdinand Karl Alpha Privatstiftung, Wien
Ferdinand Karl Alpha Privatstiftung, Wien	Volkswagen AG, Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Dipl.-Ing. Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg
Dipl.-Ing. Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg	Volkswagen AG, Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald
Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald	Volkswagen AG, Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart



### **38 Corporate Governance Kodex**

Vorstand und Aufsichtsrat der MAN Aktiengesellschaft haben im Dezember 2008 gemäß § 161 AktG ihre jährliche Entsprechenserklärung abgegeben. Die gemeinsame Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat ist auf der Internetseite der MAN Gruppe [www.man.eu](http://www.man.eu) veröffentlicht. Danach hat die MAN Aktiengesellschaft den Empfehlungen der Regierungskommission »Deutscher Corporate Governance Kodex« nach der Maßgabe ihrer vorjährigen Entsprechenserklärung entsprochen und wird den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (Fassung vom 6. Juni 2008) entsprechen.

Auch der Vorstand und der Aufsichtsrat des börsennotierten Tochterunternehmens RENK AG, Augsburg, hat die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung abgegeben und den Aktionären im Internet zugänglich gemacht.

### **39 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse eingetreten, die für die MAN Gruppe von wesentlicher Bedeutung sind und zu einer veränderten Beurteilung des Unternehmens führen könnten.

### **40 Segmentberichterstattung**

Die Aktivitäten der MAN Gruppe werden gemäß den Produkten und Dienstleistungen in die Segmente Nutzfahrzeuge, Dieselmotoren und Turbomaschinen aufgeteilt. Diese Segmente sind deckungsgleich mit den Bereichen MAN Nutzfahrzeuge, MAN Diesel und MAN Turbo. MAN Finance wird unter MAN Nutzfahrzeuge berichtet. Unter Sonstige sind die Industriebeteiligung RENK sowie die MAN Zentrale dargestellt. Gesellschaften ohne operatives Geschäft sind der Zentrale zugeordnet.

Der Bereich Industriedienstleistungen wird als aufgebener Geschäftsbereich ausgewiesen (siehe Anmerkungen (6) und (7) für weitere Informationen) und wird nicht mehr als ein berichtspflichtiges Segment geführt. Daher schließen die Segmentangaben aus dem aktuellen Jahr und dem Vorjahr die entsprechenden Informationen, die in dem Konzernabschluss enthalten sind, aus.

Die Segmentinformationen sind in Übereinstimmung mit den Ausweis- und Bewertungsmethoden, die bei der Aufstellung des Konzernabschlusses angewandt wurden, ermittelt. Die Zahlen zum Auftragseingang entstammen dem Konzernberichtswesen und sind nicht vom Wirtschaftsprüfer geprüft. 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). Das Vermögen entspricht der konsolidierten Bilanzsumme der Gesellschaften in den jeweiligen Regionen. Zu den Kennzahlen ROS und ROCE siehe Konzernlagebericht »Steuerungssystem und Wertmanagement«.

## Segmentberichterstattung

## Zusammengefasste Zahlen aus den Abschlüssen der Segmente

Mio €	Nutzfahrzeuge		Dieselmotoren		Turbomaschinen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Langfristige Vermögenswerte (ohne Steuern)	3 389	3 430	268	201	207	169
davon Anteile an nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	151	26	-	-	-	-
Vorräte	1 987	1 675	864	645	297	249
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	3 933	2 990	572	497	382	304
Forderungen aus Steuern, Steuerabgrenzung	349	291	53	36	24	14
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Flüssige Mittel und Wertpapiere	409	148	178	362	233	204
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10 067</b>	<b>8 534</b>	<b>1 935</b>	<b>1 741</b>	<b>1 143</b>	<b>940</b>
Eigenkapital	2 111	1 894	627	531	271	232
Pensionen	25	38	7	8	27	20
Finanzverbindlichkeiten	3 572	2 395	2	133	10	0
Übrige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	4 015	3 958	1 250	1 033	741	614
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Steuern, Steuerabgrenzung	344	249	49	36	94	74
<b>Nettoliquidität/-verschuldung</b>	<b>- 3 163</b>	<b>- 2 247</b>	<b>176</b>	<b>229</b>	<b>223</b>	<b>204</b>
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>10 610</b>	<b>10 410</b>	<b>2 542</b>	<b>2 179</b>	<b>1 328</b>	<b>1 108</b>
Umsatzkosten	- 8 299	- 8 171	- 1 771	- 1 526	- 983	- 830
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>2 311</b>	<b>2 239</b>	<b>771</b>	<b>653</b>	<b>345</b>	<b>278</b>
Vertriebskosten	- 577	- 538	- 156	- 148	- 94	- 75
Verwaltungskosten	- 437	- 449	- 99	- 83	- 51	- 46
Ergebnis der nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen	6	- 9	-	-	-	-
Übrige Erträge und Aufwendungen	- 412	- 54	- 126	- 109	- 52	- 53
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)</b>	<b>891</b>	<b>1 189</b>	<b>390</b>	<b>313</b>	<b>148</b>	<b>104</b>
Zinsergebnis	- 34	- 44	16	6	10	7
<b>Ergebnis vor Steuern fortgeführter Geschäftsbereiche (EBT)</b>	<b>857</b>	<b>1 145</b>	<b>406</b>	<b>319</b>	<b>158</b>	<b>111</b>
<b>Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen (EBITDA) fortgeführter Geschäftsbereiche</b>	<b>1 118</b>	<b>1 496</b>	<b>427</b>	<b>344</b>	<b>168</b>	<b>123</b>
davon Abschreibungen	- 226	- 217	- 36	- 31	- 19	- 19
davon Wertminderungen	- 1	- 90	- 1	-	- 1	-
<b>Cashflow aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 263</b>	<b>1 204</b>	<b>250</b>	<b>333</b>	<b>148</b>	<b>94</b>
davon Cash Earnings	866	1 107	337	270	137	114
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>- 494</b>	<b>- 305</b>	<b>- 90</b>	<b>- 39</b>	<b>- 54</b>	<b>- 38</b>
davon Investitionen fortgeführter Geschäftsbereiche	- 528	- 357	- 93	- 48	- 54	- 39
<b>Free Cashflow</b>	<b>- 757</b>	<b>899</b>	<b>160</b>	<b>294</b>	<b>94</b>	<b>56</b>
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>916</b>	<b>- 923</b>	<b>- 346</b>	<b>- 174</b>	<b>- 68</b>	<b>- 46</b>

<sup>1</sup> Zentrale: MAN AG, Shared Services und Holdinggesellschaften

<sup>2</sup> 2007 einschließlich aufgegebenen Geschäftsbereiche (für weitere Informationen siehe Anmerkung 7)

## Sonstige/Konsolidierung

RENK		Zentrale <sup>1</sup>		Konsol./Überleitung <sup>2</sup>		Gesamt		Konzern	
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
97	69	1 582	2 040	- 4	460	1 675	2 569	5 539	6 369
-	-	1 415	54	- 3	274	1 412	328	1 563	354
154	150	2	1	- 29	559	127	710	3 275	3 279
116	102	771	456	- 511	62	376	620	5 263	4 411
9	10	248	154	- 147	64	110	228	536	569
-	-	-	-	1 812	13	1 812	13	1 812	13
23	10	3 088	3 398	- 3 826	- 2 602	- 715	806	105	1 520
<b>399</b>	<b>341</b>	<b>5 691</b>	<b>6 049</b>	<b>- 2 705</b>	<b>- 1 444</b>	<b>3 385</b>	<b>4 946</b>	<b>16 530</b>	<b>16 161</b>
159	118	1 812	2 112	416	290	2 387	2 520	5 396	5 177
5	5	11	21	- 1	40	15	66	74	132
0	1	2 428	2 644	- 4 276	- 3 206	- 1 848	- 561	1 736	1 967
206	186	913	639	- 538	1 355	581	2 180	6 587	7 785
-	-	-	-	1 820	-	1 820	-	1 820	-
29	31	527	633	- 126	77	430	741	917	1 100
<b>23</b>	<b>9</b>	<b>660</b>	<b>754</b>	<b>450</b>	<b>604</b>	<b>1 133</b>	<b>1 367</b>	<b>- 1 631</b>	<b>- 447</b>
<b>527</b>	<b>430</b>	<b>178</b>	<b>153</b>	<b>- 240</b>	<b>- 217</b>	<b>465</b>	<b>366</b>	<b>14 945</b>	<b>14 063</b>
- 396	- 325	- 155	- 140	300	235	- 251	- 230	- 11 304	- 10 757
<b>131</b>	<b>105</b>	<b>23</b>	<b>13</b>	<b>60</b>	<b>18</b>	<b>214</b>	<b>136</b>	<b>3 641</b>	<b>3 306</b>
- 24	- 22	- 1	- 1	0	2	- 25	- 21	- 852	- 782
- 15	- 12	- 80	- 78	0	2	- 95	- 88	- 682	- 666
-	-	11	24	-	0	11	24	17	15
- 12	- 3	156	101	- 55	- 21	89	77	- 501	- 139
<b>80</b>	<b>68</b>	<b>109</b>	<b>59</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>194</b>	<b>128</b>	<b>1 623</b>	<b>1 734</b>
0	- 2	28	- 22	0	0	28	- 24	20	- 55
<b>80</b>	<b>66</b>	<b>137</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>222</b>	<b>104</b>	<b>1 643</b>	<b>1 679</b>
<b>91</b>	<b>76</b>	<b>138</b>	<b>91</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>234</b>	<b>168</b>	<b>1 947</b>	<b>2 131</b>
- 11	- 8	- 29	- 25	0	0	- 40	- 33	- 321	- 300
0	-	0	- 7	0	-	0	- 7	- 3	- 97
<b>68</b>	<b>61</b>	<b>401</b>	<b>521</b>	<b>- 467</b>	<b>- 104</b>	<b>2</b>	<b>478</b>	<b>137</b>	<b>2 109</b>
69	51	- 46	- 317	256	436	279	170	1 619	1 661
<b>- 28</b>	<b>- 16</b>	<b>- 36</b>	<b>- 10</b>	<b>- 5</b>	<b>- 18</b>	<b>- 69</b>	<b>- 44</b>	<b>- 707</b>	<b>- 426</b>
- 29	- 16	- 173	- 262	4	4	- 198	- 274	- 873	- 718
<b>40</b>	<b>45</b>	<b>365</b>	<b>511</b>	<b>- 472</b>	<b>- 122</b>	<b>- 67</b>	<b>434</b>	<b>- 570</b>	<b>1 683</b>
- 14	- 78	- 609	- 359	- 340	33	- 963	- 404	- 461	- 1 547

## Zusammengefasste Zahlen aus den Abschlüssen der Segmente

Mio €	Nutzfahrzeuge		Dieselmotoren		Turbomaschinen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Auftragseingang der Bereiche</b>	<b>9 130</b>	<b>12 684</b>	<b>3 089</b>	<b>3 371</b>	<b>1 426</b>	<b>1 454</b>
davon Inland	2 700	3 770	191	405	276	252
davon Ausland	6 430	8 914	2 898	2 966	1 150	1 202
Auftragseingang zwischen den Bereichen	- 18	- 24	- 8	- 6	- 4	- 81
Auftragseingang Konzern	9 112	12 660	3 081	3 365	1 422	1 373
<b>Umsatz der Bereiche</b>	<b>10 610</b>	<b>10 410</b>	<b>2 542</b>	<b>2 179</b>	<b>1 328</b>	<b>1 108</b>
davon Inland	2 993	3 470	263	257	262	210
davon Ausland	7 617	6 940	2 279	1 922	1 066	898
Umsatz zwischen den Bereichen	- 18	- 27	- 7	- 14	- 5	- 7
Umsatz Konzern	10 592	10 383	2 535	2 165	1 323	1 101
<b>Auftragsbestand am 31. Dezember</b>	<b>4 007</b>	<b>6 266</b>	<b>4 102</b>	<b>3 866</b>	<b>1 822</b>	<b>1 655</b>
<b>Mitarbeiter inkl. Leiharbeitnehmern am 31. Dezember (Anzahl)</b>	<b>36 251</b>	<b>36 591</b>	<b>7 986</b>	<b>7 383</b>	<b>4 493</b>	<b>4 011</b>
davon Inland	19 862	20 541	3 505	3 280	2 964	2 815
davon Ausland	16 389	16 050	4 481	4 103	1 529	1 196
<b>Mitarbeiter am 31. Dezember (Anzahl)</b>	<b>35 169</b>	<b>34 148</b>	<b>7 387</b>	<b>6 837</b>	<b>4 118</b>	<b>3 610</b>
<b>Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt</b>	<b>35 251</b>	<b>34 685</b>	<b>7 163</b>	<b>6 685</b>	<b>3 941</b>	<b>3 492</b>
<b>Kennzahlen</b>						
Operatives Ergebnis	1 062	1 039	390	313	148	104
Umsatzrendite ROS (%)	10,0	10,0	15,4	14,4	11,1	9,4
Wertbeitrag (MVA)	750	762	335	264	123	81

<sup>1</sup> Zentrale: MAN AG, Shared Services und Holdinggesellschaften

<sup>2</sup> 2007 einschließlich aufgegebenen Geschäftsbereiche (für weitere Informationen siehe Auswertung 7)

## Segmentinformationen nach Regionen

Mio €	Deutschland	Übriges Europa	Übrige Regionen	Gesamt
<b>2008</b>				
Vermögen am 31. Dezember	10 243	5 678	609	16 530
Investitionen	647	198	28	873
Umsatz	3 704	7 341	3 900	14 945
Mitarbeiter am 31. Dezember (Anzahl)	27 588	19 640	1 896	49 124
Mitarbeiter inkl. Leiharbeitnehmern am 31. Dezember	28 753	20 363	2 205	51 321
<b>2007</b>				
Vermögen am 31. Dezember	11 296	4 392	473	16 161
Investitionen	585	127	6	718
Umsatz	4 073	6 827	3 163	14 063
Mitarbeiter am 31. Dezember (Anzahl)	27 221	18 222	1 437	46 880
Mitarbeiter inkl. Leiharbeitnehmern am 31. Dezember	28 963	19 624	1 812	50 399

## Sonstige/Konsolidierung

RENK		Zentrale <sup>1</sup>		Konsol./Überleitung <sup>2</sup>		Gesamt		Konzern	
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>443</b>	<b>439</b>	<b>223</b>	<b>413</b>	<b>- 278</b>	<b>- 543</b>	<b>388</b>	<b>309</b>	<b>14 033</b>	<b>17 818</b>
162	199	223	410	- 246	- 487	139	122	3 306	4 549
281	240	0	3	- 32	- 56	249	187	10 727	13 269
- 24	- 33	- 214	- 388	268	532	30	111	0	0
419	406	9	25	- 10	- 11	418	420	14 033	17 818
<b>527</b>	<b>430</b>	<b>178</b>	<b>153</b>	<b>- 240</b>	<b>- 217</b>	<b>465</b>	<b>366</b>	<b>14 945</b>	<b>14 063</b>
211	165	178	151	- 203	- 180	186	136	3 704	4 073
316	265	0	2	- 37	- 37	279	230	11 241	9 990
- 35	- 25	- 167	- 139	232	212	30	48	0	0
492	405	11	14	- 8	- 5	495	414	14 945	14 063
<b>612</b>	<b>684</b>	<b>305</b>	<b>260</b>	<b>- 432</b>	<b>- 396</b>	<b>485</b>	<b>548</b>	<b>10 416</b>	<b>12 335</b>
<b>2 041</b>	<b>1 854</b>	<b>550</b>	<b>560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 591</b>	<b>2 414</b>	<b>51 321</b>	<b>50 399</b>
1 876	1 771	546	556	-	-	2 422	2 327	28 753	28 963
165	83	4	4	-	-	169	87	22 568	21 436
<b>1 906</b>	<b>1 728</b>	<b>544</b>	<b>557</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 450</b>	<b>2 285</b>	<b>49 124</b>	<b>46 880</b>
<b>1 875</b>	<b>1 695</b>	<b>557</b>	<b>571</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 432</b>	<b>2 266</b>	<b>48 787</b>	<b>47 128</b>
80	68	49	26	0	1	129	95	1 729	1 551
15,1	15,7	-	-	-	-	-	-	11,6	11,0
62	52	-	-	-	-	-	-	1 377	1 148

Der Lagebericht enthält im Kapitel »Geschäftsverlauf« eine weitergehende Aufgliederung und Erläuterung des Umsatzes nach Regionen.



---

## 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 28. Januar 2009

MAN Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Håkan Samuelsson  
Vorsitzender des Vorstands

Prof. Dr. h.c. Karlheinz Hornung  
Vorstand Finanzen

Dr. Matthias Mitscherlich  
Mitglied des Vorstands

Anton Weinmann  
Mitglied des Vorstands

Dr. Pachta-Reyhofen  
Mitglied des Vorstands

---

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den von der MAN Aktiengesellschaft, München, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz, Kapitalflussrechnung, Zusammenfassung aller im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 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 der gesetzlichen Vertreter 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 der gesetzlichen Vertreter 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 30. Januar 2009

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(vormals  
KPMG Deutsche Treuhand Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)

Kozikowski      Dr. Dauner  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüfer