

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ
Байерише Моторен Верке Акциенгезельшафт (Bayerische Motoren Werke
Aktiengesellschaft)

Обыкновенные акции

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг
подлежит раскрытию в соответствии с законодательством
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой
Байерише Моторен Верке Акциенгезельшафт
(Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft)
для раскрытия информации:

<https://www.bmwgroup.com/en/investor-relations.html>

Цель настоящего документа

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска акций компании Байерише Моторен Верке Акциенгезельшафт (Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft), далее именуемой – Эмитент, к публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Настоящее резюме проспекта ценных бумаг содержит информацию об Эмитенте, ценных бумагах Эмитента, допускаемых к торгам на организованном рынке ценных бумаг, и рисках, связанных с деятельностью Эмитента. При составлении настоящего резюме проспекта ценных бумаг использовалась информация, публикуемая Эмитентом в рамках исполнения его обязательств по раскрытию информации в соответствии с требованиями применимого законодательства Федеративной Республики Германия и Европейского союза, в частности, данные из годового отчета за финансовый год, завершившийся 31 декабря 2017 г., а также другая публично раскрытая информация.

Информация об Эмитенте

Эмитент является головной компанией Группы BMW¹ (далее Группа Эмитента) и ведет деятельность по производству и продаже двигателей, транспортных средств, сопутствующих аксессуаров и продукции машиностроительной и металлообрабатывающей промышленности, а также оказывает сопутствующие услуги. Операционная деятельность Группы Эмитента организована по следующим направлениям: Автомобили, Мотоциклы, Финансовые услуги, Прочие юридические лица (в основном сюда относятся холдинговые и финансовые компании).

Группа Эмитента является одним из самых успешных производителей автомобилей и мотоциклов в мире и входит в число крупнейших промышленных компаний Германии. Деятельность Группы Эмитента направлена исключительно на премиальный сегмент, что отличает ее от других производителей транспортных средств. Группе Эмитента принадлежат три из самых известных премиум брендов автомобильной отрасли: BMW, MINI и Rolls-Royce. Кроме того, Группа Эмитента занимает прочное положение на мировом рынке премиум моделей мотоциклов и успешно предоставляет клиентам финансовые услуги.

¹ В соответствии с годовым отчетом Эмитента за финансовый год, завершившийся 31 декабря 2017 года, к Группе BMW относятся Эмитент и все дочерние лица, в отношении которых Эмитент имеет прямой или косвенный контроль.

Группа Эмитента ведет деятельность в общемировом масштабе и представлена в более чем 150 странах. На конец 2017 финансового года штат сотрудников Группы Эмитента насчитывал 129 932 человека.

Эмитент был основан в 1916 году и является акционерным обществом в соответствии с законодательством Федеративной Республики Германия (далее – Германия). Штаб-квартира Эмитента находится в Германии по адресу: Petuelring 130, 80788 München, Deutschland. Телефонный номер Эмитента, включая междугородный телефонный код: + 49 (0)89 382 - 0.

Информация о ценных бумагах Эмитента

К публичному обращению допускаются обыкновенные акции Эмитента с номинальной стоимостью 1 EUR (ISIN DE0005190003, CFI ESVUFB).

Обыкновенные акции Эмитента прошли листинг на бирже Frankfurt Stock Exchange, где они торгуются под символом BMW. Согласно информации, размещенной на вебсайте Frankfurt Stock Exchange, на 25 июня 2018 г. цена закрытия акций составила EUR 79,11. Минимальная и максимальная цена акции за 52 недели, предшествующие 25 июня 2018 г., составляла EUR 77,000 и 97,040 соответственно.

По результатам 2017 и 2016 финансового года Эмитент выплатил в качестве годовых дивидендов по EUR 4,00 и 3,50 на одну обыкновенную акцию соответственно.

Решения по выплате дивидендов в будущем будут приниматься на Общем собрании акционеров Эмитента на основании рекомендации Совета директоров (Aufsichtsrat) и Правления (Vorstand) Эмитента в зависимости от результатов операционной деятельности Эмитента, его финансового положения и ряда других факторов.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Результаты деятельности Эмитента в основном зависят от тех же факторов риска, которые оказывают влияние на Группу BMW (Группа Эмитента). Как правило, Эмитент несет риски, распространяющиеся на компании, входящие в Группу BMW, пропорционально доли участия Эмитента в капитале соответствующей компании.

Следующие факторы риска, которым подвержена Группа Эмитента при осуществлении своей деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в данном резюме проспекта ценных бумаг, и принятии каких-либо инвестиционных решений.

Макроэкономические риски:

- *На эффективность бизнеса Группы Эмитента и, следовательно, на результаты операционной деятельности, финансовое положение и стоимость чистых активов Группы Эмитента влияют экономические условия. Реализация макроэкономических рисков может привести к снижению покупательской способности в затронутых странах и регионах и падению спроса на продукцию и услуги, предлагаемые Группой Эмитента.*

- *Переориентация экономической политики США, планирующийся выход Великобритании из Европейского союза и возможные победы на выборах в странах ЕС политических партий, являющихся противниками глобализации, могут привести к росту тарифов и повышению других барьеров, препятствующих торговле, в последующие годы, что может неблагоприятным образом повлиять на Группу Эмитента.*

- *Возможный ввод правительством США торговых барьеров, включая антидемпинговые таможенные сборы, может негативным образом повлиять на*

операционную деятельность Группы Эмитента в связи с формированием менее благоприятных условий для импорта транспортных средств.

- Ответные меры, которые могут предпринять торговые партнеры США, могут привести к замедлению экономического роста в мире и оказать неблагоприятное влияние на экспорт транспортных средств, производимых в США.

- Планируемый выход Великобритании из Европейского союза может оказать долгосрочное влияние на Группу Эмитента, особенно из-за повышения торговых барьеров в виде таможенных пошлин в отношении единого европейского рынка.

- При наиболее неблагоприятном сценарии повышение торговых барьеров в связи с выходом Великобритании из Европейского союза может привести к сбоям в производственном процессе в связи с усложнением таможенных процедур.

- Выход Великобритании из Европейского союза может привести к снижению потребительских расходов в связи с ухудшением экономических показателей, особенно в Великобритании.

- В случае если экономика Китайской Народной Республики (КНР) будет расти значительно меньшими темпами по сравнению с ожиданиями, это может привести не только к снижению выручки от продажи автомобилей, но и к возможному сокращению спроса на сырье, что в свою очередь неблагоприятным образом повлияло бы на такие страны с развивающейся экономикой, как Бразилия, Россия и Южно-Африканская Республика. Любое падение цен на сырье может привести к снижению спроса на продукцию Группы Эмитента в вышеперечисленных странах.

- Кроме того, растущее число политических волнений, военных конфликтов, террористических актов, стихийных бедствий и эпидемий может оказать длительное неблагоприятное влияние на мировую экономику и международные рынки капитала.

Стратегические и секторальные риски:

- Риски в связи с изменением законодательства и нормативных требований:

- Неожиданное введение более строгого законодательства и регулирования, особенно в отношении выхлопных газов, безопасности и защиты потребителей, а также региональных налогов на покупку и использование транспортных средств, представляет собой существенный риск для автомобильной промышленности.

- Страновые и секторальные торговые барьеры могут изменяться в короткий срок после соответствующего уведомления.

- Неожиданное ужесточение регулирования в любой из этих сфер может потребовать роста инвестиций и текущих расходов или повлиять на поведение покупателей.

- Дополнительные риски могут возникать в связи с ужесточением существующего регулирования импорта и экспорта, что в основном приводит к дополнительным расходам, но также может привести к сокращению импорта и экспорта транспортных средств или запасных частей.

- Важными условиями для вывода на рынок инновационных продуктов, таких как автономное вождение, и более широкого распространения электромобилей является наличие сформировавшегося регулирования в отношении инновационных средств обеспечения мобильности, а также государственных мер поощрения.

- Риски в связи с развитием рынка:

- Жесткая конкуренция, особенно в Западной Европе, США, Японии и Корее, потенциально может стать причиной снижения спроса на автомобили марки BMW, MINI и Rolls-Royce и услуги Группы Эмитента, а также вызвать колебания в распределении и составе спроса по регионам.

- Обостряющаяся конкуренция может оказывать давление на цены реализации и маржу.

- *Продолжающаяся политическая и общественная дискуссия по поводу дизельных двигателей и выхлопных газов может неблагоприятным образом повлиять на спрос на автомобили с дизельным двигателем.*
- *Местные ограничения, влияющие на использование автомобилей Группы Эмитента в определенных условиях, могут ограничивать выручку от продаж на отдельных рынках, валовую прибыль и, вероятно, остаточную стоимость автомобилей. В некоторых городских районах уже были введены или вводятся такие меры как ограничения на въезд, плата за въезд на перегруженные участки дорог или правила, существенно ограничивающие регистрацию транспортных средств.*

Операционные риски:

- Риски в связи с производством и технологиями:

- *Перебои и простой в производственном процессе в связи с пожарами, поломкой оборудования и инструментов, сбоями в ИТ системах, ущербом, нанесенным инфраструктуре, а также отключением электропитания и сбоями в функционировании транспортной и логистической сети относятся к факторам риска для Группы Эмитента.*
- *Группе Эмитента может потребоваться увеличить затраты по сравнению с прогнозируемым объемом расходов, чтобы обеспечить соответствие высоким стандартам качества продукции и получить благоприятные рейтинги для своей продукции (например, оценка безопасности транспортных средств), сократить законодательно предусмотренные и другие гарантийные обязательства производителя, а также снизить последующие расходы в связи с другими изменениями в исходных предположениях планирования.*
- *Кроме того, доступность продукции Группы Эмитента может быть ограничена, особенно в начале производства новых моделей транспортных средств.*

- Риски в связи с закупками:

- *К рискам в связи с закупками в основном относятся риски в части поставки, включая нарушение поставщиком обязательств по поставке и качество приобретенных материалов. Производственные проблемы, возникающие у поставщиков, могут приводить к росту расходов Группы Эмитента из-за нарушения производственного процесса и, как следствие этого, сокращения выручки от продаж.*
- *Растущая сложность сети поставщиков, особенно на уровне поставщиков нижней ступени, деятельность которых может контролироваться Группой Эмитента только косвенно, является еще одной возможной причиной простоя на объектах поставщиков.*

- Риски в связи с продажами и маркетингом:

- *Для реализации своей продукции и услуг Группа Эмитента использует глобальную сбытовую сеть, которая преимущественно состоит из независимых дилеров, отделений, дочерних компаний и импортеров. Любой фактор, угрожающий бесперебойной работе сбытовой сети, представляет собой риски для Группы Эмитента.*

- Риски в связи с информацией, защитой данных и информационными технологиями:

- *В дополнение к растущей угрозе киберпреступлений, нормативное регулирование в сфере обработки персональных данных становится более строгим, в том числе в связи с вступлением в силу Общего регламента Европейского союза о защите данных (EU General Data Protection Regulation). Реализация рисков, связанных с обеспечением информационной безопасности, защиты данных и ИТ системами, может оказать сильное влияние на прибыль Группы Эмитента.*

- Помимо рисков кибератак и непосредственного физического вмешательства, опасность для конфиденциальности, целостности и доступности информации, данных и систем могут представлять недостаточная осведомленность в сфере информационной безопасности и нарушение трудовой дисциплины со стороны сотрудников Группы Эмитента.

Финансовые риски и риски, связанные с использованием финансовых инструментов:

- Валютные риски:

- В связи с присутствием на зарубежных рынках Группа Эмитента ведет бизнес в различных валютах, что приводит к возникновению валютных рисков. Значительная часть выручки Группы Эмитента, закупок и привлечения средств Группой Эмитента происходит за пределами еврозоны (а именно в КНР и США). Реализация валютных рисков оказала бы большое влияние на прибыль Группы Эмитента.

- Риски в связи с сырьем:

- Являясь крупной производственной компанией, Группа Эмитента подвержена рискам закупок по невыгодным ценам, особенно при приобретении сырья для производства транспортных средств.

- Риски ликвидности:

- Основной объем деятельности по направлению Финансовые услуги (кредиты и лизинг) рефинансируется Группой Эмитента на рынках капитала. Риски ликвидности могут возникать в виде рисков роста расходов на рефинансирование или ограниченного доступа к финансированию из-за общих рыночных условий или ухудшения положения отдельных банков.

- Группа Эмитента подвержена риску снижения ее кредитных рейтингов, что может привести к росту затрат на привлечение финансирования.

- Риски в связи с пенсионными обязательствами:

- У Группы Эмитента имеются существенные обязательства по пенсионному обеспечению сотрудников, как еще ведущих трудовую деятельность, так и уже вышедших на пенсию. Объем таких обязательств может увеличиваться под действием различных факторов, включая колебания доходности корпоративных облигаций, а также другие экономические и демографические показатели.

Риски, связанные с направлением деятельности Финансовые услуги:

- Риски неплатежеспособности и риски неисполнения контрагентами их обязательств:

- По направлению деятельности Финансовые услуги риски неплатежеспособности и неисполнения контрагентами их обязательств возникают, если контрагент Группы Эмитента (например, покупатель или дилер) полностью или частично теряет способность исполнять свои обязательства по договору, что приводит к снижению дохода или возникновению убытков у Группы Эмитента.

- Риски в связи с остаточной стоимостью транспортных средств:

- Успешность бизнеса Группы Эмитента по предоставлению финансовых услуг (например, лизинг) зависит от точности прогнозирования фактической остаточной стоимости транспортных средств.

- Процентные риски:

- Процентные риски по направлению деятельности Финансовые услуги связаны с потенциальными убытками из-за изменения рыночных процентных ставок.

- Операционные риски:

- К операционным рискам, характерным для направления деятельности Финансовые услуги, относятся риски убытков, возникших в связи с несоответствием или сбоем внутренних процедур (риски бизнес-процессов), в связи с сотрудниками (кадровые риски), системами (инфраструктурные и ИТ риски) и наступлением внешних событий (внешние риски).

Правовые риски:

- Растущая глобализация операционной деятельности Группы Эмитента и взаимозависимость его бизнес-направлений в сочетании с многообразием и сложностью правового регулирования, в том числе в отношении импорта и экспорта, подвергают Группу Эмитента растущим рискам несоблюдения применимого законодательства.

- Как и другие компании, ведущие международную деятельность, Группа Эмитента может становиться стороной по судебным разбирательствам, искам в связи с гарантийными обязательствами и ответственностью производителя за качество продукции или искам по нарушению прав, а также по процессуальным действиям, инициированным правительственными органами. Любое из таких судебных разбирательств может оказать неблагоприятное влияние на репутацию Группы Эмитента.

- Группа Эмитента может нести риски, связанные с законодательством в сфере конкуренции и антимонопольным регулированием.

- Страхование Группы Эмитента может не распространяться на возникшие убытки, или страхового покрытия или резервов, сформированных Группой Эмитента, может оказаться недостаточно для компенсации возникших убытков.

Риски, связанные с акциями Эмитента:

- На результаты операционной деятельности и финансовые показатели Эмитента оказывает влияние фактор неопределенности, в связи с чем прогнозы аналитиков Эмитента или сторонних аналитиков могут существенно отличаться от фактических результатов деятельности Эмитента.

- Цена акций Эмитента подвержена рыночному риску, может быть сильно волатильной и значительно измениться в результате неточных или негативных оценок аналитиков и иных лиц, в том числе содержащих непроверенную и (или) недостоверную информацию.

Источники дополнительной информации об Эмитенте и его ценных бумагах

Эмитент раскрывает информацию в соответствии с применимым законодательством Федеративной Республики Германия, в том числе Законом о торговле ценными бумагами (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG), Законом об акционерных обществах (Aktiengesetz) Указанием по раскрытию инсайдерской информации (Wertpapierhandelsanzeige- und Insiderverzeichnisverordnung – WpAIV), и в соответствии с биржевыми правилами Frankfurt Stock Exchange (Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse), а также с учетом требований применимого законодательства Европейского союза, включая, помимо прочего, Директиву 2004/109/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского союза от 15.12.2004 о гармонизации требований к прозрачности в отношении информации об эмитентах, ценные бумаги которых допускаются к торгам на регулируемых рынках и изменяющую Директиву 2001/34/ЕС, с учетом изменений и дополнений (Transparency Directive) и Регламент Европейского парламента и Совета Европейского союза № 596/2014 от 16.04.2014 о рыночных злоупотреблениях (Market Abuse Regulation).

Информация, подлежащая раскрытию Эмитентом, или сведения о порядке доступа к такой информации, включая, помимо прочего, годовые отчеты, полугодовую финансовую отчетность, квартальные отчеты, инсайдерскую и другую регулируемую информацию,

публикуются посредством предоставления в уполномоченную информационную службу (regulatory information service, RIS). На дату составления настоящего Резюме Эмитент осуществляет раскрытие информации через уполномоченную информационную службу EQS Group AG.

Отчеты и иная информация, представленная Эмитентом в RIS, доступны бесплатно на вебсайте Эмитента по адресу: <https://www.bmwgroup.com/en/investor-relations/financial-reports.html>, на вебсайте Frankfurt Stock Exchange: <http://en.boerse-frankfurt.de/stock/news/BMW-share/FSE#News>, а также на вебсайте EQS Group AG <http://www.dgap.de/dgap/Companies/?companyId=122> по мере публикации таких отчетов через RIS.

Все ссылки на адреса любых сайтов в данном резюме проспекта ценных бумаг являются лишь неактивными текстовыми ссылками.

Для инвесторов эти документы, помимо прочего, могут быть источником информации об оценках и прогнозах уполномоченных органов управления Эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе планов Эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Однако инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Эмитента, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.