
KONZERNABSCHLUSS

- Seite 118 **Gewinn-und-Verlust-Rechnung**
- Seite 118 **Gesamtergebnisrechnung**
- Seite 120 **Bilanz**
- Seite 122 **Kapitalflussrechnung**
- Seite 124 **Entwicklung des Eigenkapitals**
- Seite 126 **Anhang**
- Seite 126 **Grundsätze**
- Seite 139 **Erläuterungen zur Gewinn-und-Verlust-Rechnung**
- Seite 145 **Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung**
- Seite 146 **Erläuterungen zur Bilanz**
- Seite 167 **Sonstige Angaben**
- Seite 183 **Segmentinformationen**
- Seite 188 **Aufstellung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2017**

3

3

**Konzern-
abschluss**

Gewinn-und-
Verlust-
Rechnung
Gesamtergebnis-
rechnung
Bilanz
Kapitalfluss-
rechnung
Anhang

BMW GROUP

GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Gewinn-und-Verlust-Rechnungen des Konzerns und der Segmente

→ 63

in Mio. €	Anhang	Konzern		Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Motorräder (ungeprüfte Zusatzinformation)	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Umsatzerlöse	6	98.678	94.163	88.581	86.424	2.283	2.069
Umsatzkosten	7	-78.744	-75.442	-72.266	-70.973	-1.809	-1.639
Bruttoergebnis vom Umsatz		19.934	18.721	16.315	15.451	474	430
Vertriebskosten und allgemeine Verwaltungskosten	8	-9.560	-9.158	-7.927	-7.604	-256	-256
Sonstige betriebliche Erträge	9	720	670	675	616	4	27
Sonstige betriebliche Aufwendungen	9	-1.214	-847	-1.200	-768	-15	-14
Ergebnis vor Finanzergebnis		9.880	9.386	7.863	7.695	207	187
Ergebnis aus Equity-Bewertung	22	738	441	738	441	-	-
Zinsen und ähnliche Erträge	10	201	196	325	260	-	-
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	10	-412	-489	-530	-673	-2	-2
Übriges Finanzergebnis	11	248	131	295	193	-	-
Finanzergebnis		775	279	828	221	-2	-2
Ergebnis vor Steuern		10.655	9.665	8.691	7.916	205	185
Ertragsteuern	12	-1.949	-2.755	-3.415	-2.475	-63	-53
Jahresüberschuss / -fehlbetrag		8.706	6.910	5.276	5.441	142	132
Ergebnisanteil fremder Gesellschafter		86	47	22	10	-	-
Ergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	29	8.620	6.863	5.254	5.431	142	132
Unverwässertes Ergebnis je Stammaktie in €	13	13,12	10,45				
Unverwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €	13	13,14	10,47				
Verwässerungseffekte		-	-				
Verwässertes Ergebnis je Stammaktie in €	13	13,12	10,45				
Verwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €	13	13,14	10,47				

Gesamtergebnisrechnung des Konzerns

→ 64

in Mio. €	Anhang	2017	2016
Jahresüberschuss		8.706	6.910
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	30	693	-1.858
Latente Steuern		-218	529
Bestandteile, die zukünftig nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen umgliedert werden		475	-1.329
Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere		39	40
Zu Sicherungszwecken eingesetzte Finanzinstrumente		1.914	2.008
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen		-30	43
Latente Steuern		-597	-721
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen		-1.171	-230
Bestandteile, die zukünftig in die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen umgliedert werden		155	1.140
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	17	630	-189
Gesamtergebnis		9.336	6.721
Gesamtergebnisanteil fremder Gesellschafter		86	47
Gesamtergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	29	9.250	6.674

Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		Sonstige Gesellschaften (ungeprüfte Zusatzinformation)		Konsolidierungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		
2017	2016	2017	2016	2017	2016	
27.567	25.681	7	6	-19.760	-20.017	Umsatzerlöse
-23.986	-22.135	-	-	19.317	19.305	Umsatzkosten
3.581	3.546	7	6	-443	-712	Bruttoergebnis vom Umsatz
-1.370	-1.294	-27	-30	20	26	Vertriebskosten und allgemeine Verwaltungskosten
96	35	130	110	-185	-118	Sonstige betriebliche Erträge
-113	-103	-96	-103	210	141	Sonstige betriebliche Aufwendungen
2.194	2.184	14	-17	-398	-663	Ergebnis vor Finanzergebnis
-	-	-	-	-	-	Ergebnis aus Equity-Bewertung
12	11	1.110	1.250	-1.246	-1.325	Zinsen und ähnliche Erträge
-10	-24	-986	-1.006	1.116	1.216	Zinsen und ähnliche Aufwendungen
11	-5	-58	-57	-	-	Übriges Finanzergebnis
13	-18	66	187	-130	-109	Finanzergebnis
2.207	2.166	80	170	-528	-772	Ergebnis vor Steuern
1.840	-389	-19	-49	-292	211	Ertragsteuern
4.047	1.777	61	121	-820	-561	Jahresüberschuss / -fehlbetrag
64	37	-	-	-	-	Ergebnisanteil fremder Gesellschafter
3.983	1.740	61	121	-820	-561	Ergebnisanteil der Aktionäre der BMWAG
						Unverwässertes Ergebnis je Stammaktie in €
						Unverwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €
						Verwässerungseffekte
						Verwässertes Ergebnis je Stammaktie in €
						Verwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie in €

BMW GROUP

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2017

→ BMW Group
Bilanz zum
31. Dezember 2017

in Mio. €	Anhang	Konzern		Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Motorräder (ungeprüfte Zusatzinformation)	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
AKTIVA							
Immaterielle Vermögenswerte	19	9.464	8.157	8.981	7.705	57	46
Sachanlagen	20	18.471	17.960	18.050	17.566	388	365
Vermietete Erzeugnisse	21	36.257	37.789	–	–	–	–
At Equity bewertete Beteiligungen	22	2.767	2.546	2.767	2.546	–	–
Sonstige Finanzanlagen		690	560	4.985	5.195	–	–
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	23	48.321	48.032	–	–	–	–
Finanzforderungen	24	2.369	2.705	1.302	1.287	–	–
Latente Ertragsteuern	12	1.927	2.327	3.079	4.310	–	–
Sonstige Vermögenswerte	26	1.635	1.595	3.671	4.043	32	28
Langfristige Vermögenswerte		121.901	121.671	42.835	42.652	477	439
Vorräte	27	12.707	11.841	12.103	11.344	580	492
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	28	2.667	2.825	2.354	2.502	160	144
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	23	32.113	30.228	–	–	–	–
Finanzforderungen	24	7.965	7.065	5.578	4.862	–	–
Laufende Ertragsteuern	25	1.566	1.938	714	1.000	–	–
Sonstige Vermögenswerte	26	5.525	5.087	23.124	21.561	5	2
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		9.039	7.880	7.157	4.794	8	–
Kurzfristige Vermögenswerte		71.582	66.864	51.030	46.063	753	638
Bilanzsumme		193.483	188.535	93.865	88.715	1.230	1.077
PASSIVA							
Gezeichnetes Kapital	29	658	657	–	–	–	–
Kapitalrücklage	29	2.084	2.047	–	–	–	–
Gewinnrücklagen	29	51.256	44.445	–	–	–	–
Kumuliertes übriges Eigenkapital	29	114	–41	–	–	–	–
Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	29	54.112	47.108	–	–	–	–
Anteile anderer Gesellschafter		436	255	–	–	–	–
Eigenkapital		54.548	47.363	39.441	36.624	–	–
Rückstellungen für Pensionen	30	3.252	4.587	2.405	2.911	69	83
Sonstige Rückstellungen	31	5.437	5.039	4.980	4.570	101	103
Latente Ertragsteuern	12	2.241	2.795	1.446	740	–	–
Finanzverbindlichkeiten	33	53.548	55.405	832	1.942	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	34	5.410	5.357	6.793	6.530	487	442
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		69.888	73.183	16.456	16.693	657	628
Sonstige Rückstellungen	31	6.313	5.879	5.656	5.187	99	90
Laufende Ertragsteuern	32	1.124	1.074	874	770	–	–
Finanzverbindlichkeiten	33	41.100	42.326	947	1.481	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	35	9.731	8.512	8.516	7.483	355	303
Sonstige Verbindlichkeiten	34	10.779	10.198	21.975	20.477	119	56
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		69.047	67.989	37.968	35.398	573	449
Bilanzsumme		193.483	188.535	93.865	88.715	1.230	1.077

Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		Sonstige Gesellschaften (ungeprüfte Zusatzinformation)		Konsolidierungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		
2017	2016	2017	2016	2017	2016	
AKTIVA						
425	405	1	1	-	-	Immaterielle Vermögenswerte
33	29	-	-	-	-	Sachanlagen
44.285	45.134	-	-	-8.028	-7.345	Vermietete Erzeugnisse
-	-	-	-	-	-	At Equity bewertete Beteiligungen
2	3	7.160	6.585	-11.457	-11.223	Sonstige Finanzanlagen
48.321	48.032	-	-	-	-	Forderungen aus Finanzdienstleistungen
176	221	1.089	1.780	-198	-583	Finanzforderungen
442	389	130	263	-1.724	-2.635	Latente Ertragsteuern
3.082	3.093	26.628	27.120	-31.778	-32.689	Sonstige Vermögenswerte
96.766	97.306	35.008	35.749	-53.185	-54.475	Langfristige Vermögenswerte
24	5	-	-	-	-	Vorräte
152	178	1	1	-	-	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
32.113	30.228	-	-	-	-	Forderungen aus Finanzdienstleistungen
1.531	1.504	1.163	1.329	-307	-630	Finanzforderungen
55	44	797	894	-	-	Laufende Ertragsteuern
5.331	5.417	45.963	44.782	-68.898	-66.675	Sonstige Vermögenswerte
1.856	3.046	18	40	-	-	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
41.062	40.422	47.942	47.046	-69.205	-67.305	Kurzfristige Vermögenswerte
137.828	137.728	82.950	82.795	-122.390	-121.780	Bilanzsumme
PASSIVA						
						Gezeichnetes Kapital
						Kapitalrücklage
						Gewinnrücklagen
						Kumuliertes übriges Eigenkapital
						Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG
						Anteile anderer Gesellschafter
14.740	11.049	18.102	16.744	-17.735	-17.054	Eigenkapital
72	77	706	1.516	-	-	Rückstellungen für Pensionen
356	353	-	13	-	-	Sonstige Rückstellungen
4.302	6.755	38	48	-3.545	-4.748	Latente Ertragsteuern
17.819	17.718	35.095	36.328	-198	-583	Finanzverbindlichkeiten
28.835	29.413	198	601	-30.903	-31.629	Sonstige Verbindlichkeiten
51.384	54.316	36.037	38.506	-34.646	-36.960	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten
549	599	9	3	-	-	Sonstige Rückstellungen
233	255	17	49	-	-	Laufende Ertragsteuern
24.853	27.368	15.607	14.107	-307	-630	Finanzverbindlichkeiten
849	702	11	24	-	-	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
45.220	43.439	13.167	13.362	-69.702	-67.136	Sonstige Verbindlichkeiten
71.704	72.363	28.811	27.545	-70.009	-67.766	Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten
137.828	137.728	82.950	82.795	-122.390	-121.780	Bilanzsumme

BMW GROUP KAPITALFLUSSRECHNUNG

→ BMW Group
Kapitalflussrechnung

in Mio. €	Konzern	
	2017	2016
Jahresüberschuss	8.706	6.910
Überleitung zwischen Jahresüberschuss und Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit		
Laufende Ertragsteuern	2.558	2.670
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge und Aufwendungen ¹	65	131
Abschreibungen auf das übrige Anlagevermögen	4.822	4.998
Veränderung der Rückstellungen	696	883
Veränderung der vermieteten Erzeugnisse	-1.134	-2.526
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen	-7.440	-8.368
Veränderung der latenten Steuern	-609	85
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	-249	-15
Ergebnis aus dem Verkauf von Anlagevermögen und Wertpapieren	-43	-4
Ergebnis aus Equity-Bewertung	-738	-441
Veränderung des Working Capital	166	-104
Veränderung der Vorräte	-1.293	-749
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	45	-93
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.414	738
Veränderung der sonstigen betrieblichen Aktiva und Passiva	1.285	1.229
Gezahlte Ertragsteuern	-2.301	-2.417
Erhaltene Zinsen ¹	125	142
Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit	5.909	3.173
Gesamtinvestitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-7.112	-5.823
Zahlungseingänge aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	30	10
Investitionen in Finanzanlagen	-142	-338
Zahlungseingänge aus dem Abgang von Finanzanlagen und sonstigen Geschäftseinheiten	1.236 ²	140
Zahlungsausgänge durch Investitionen in Wertpapiere und Investmentanteile	-4.041	-3.592
Zahlungseingänge aus dem Verkauf von Wertpapieren und Investmentanteilen	3.866	3.740
Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit	-6.163	-5.863
Einzahlungen in das Eigenkapital	38	20
Zahlung von Dividenden für das Vorjahr	-2.324	-2.121
Konzerninterne Finanzierungs- und Eigenkapitaltransaktionen	-	-
Gezahlte Zinsen ¹	-165	-118
Aufnahme von Anleihen	12.061	13.974
Rückzahlung von Anleihen	-9.374	-10.374
Aufnahme langfristiger sonstiger Finanzverbindlichkeiten	11.894	8.952
Rückzahlung langfristiger sonstiger Finanzverbindlichkeiten	-7.427	-8.443
Veränderung der kurzfristigen sonstigen Finanzverbindlichkeiten	-4.084	4.135
Veränderung der Commercial Paper	953	-1.632
Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	1.572	4.393
Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-223	17
Konsolidierungskreisbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	64	38
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.159	1.758
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar	7.880	6.122
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. Dezember	9.039	7.880

¹ Zinsen im Finanzdienstleistungsgeschäft sind grundsätzlich als Umsatzerlöse/-kosten klassifiziert.

² beinhaltet 969 Mio. € aus einer Veräußerung von Forderungen aus Finanzdienstleistungen (Mehrmarkenportfolio) in Höhe von 939 Mio. € und sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten in Höhe von 22 Mio. € (2016: – Mio. €) sowie erhaltene Dividenden von Beteiligungen in Höhe von 258 Mio. € (2016: 134 Mio. €)

Automobile (ungeprüfte Zusatzinformation)		Finanzdienstleistungen (ungeprüfte Zusatzinformation)		
2017	2016	2017	2016	
5.276	5.441	4.047	1.777	Jahresüberschuss
				Überleitung zwischen Jahresüberschuss und Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit
2.699	2.787	-114	-117	Laufende Ertragsteuern
89	283	-5	12	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge und Aufwendungen ¹
4.699	4.876	35	29	Abschreibungen auf das übrige Anlagevermögen
988	970	225	139	Veränderung der Rückstellungen
-	-	-1.855	-3.532	Veränderung der vermieteten Erzeugnisse
-	-	-7.440	-8.368	Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen
906	-187	-1.872	275	Veränderung der latenten Steuern
25	11	46	11	Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen
-41	-3	-2	-1	Ergebnis aus dem Verkauf von Anlagevermögen und Wertpapieren
-738	-441	-	-	Ergebnis aus Equity-Bewertung
78	-172	161	50	Veränderung des Working Capital
-1.179	-758	-20	2	Veränderung der Vorräte
43	-43	19	-12	Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
1.214	629	162	60	Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
-1.362	-246	705	-283	Veränderung der sonstigen betrieblichen Aktiva und Passiva
-1.896	-1.997	-315	164	Gezahlte Ertragsteuern
125	142	-	-	Erhaltene Zinsen ¹
10.848	11.464	-6.384	-9.844	Mittelzufluss/-abfluss aus der betrieblichen Tätigkeit
-6.972	-5.699	-15	-10	Gesamtinvestitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen
28	9	2	-	Zahlungseingänge aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen
-482	-122	-	-	Investitionen in Finanzanlagen
1.037	140	970	-	Zahlungseingänge aus dem Abgang von Finanzanlagen und sonstigen Geschäftseinheiten
-3.810	-3.196	-231	-396	Zahlungsausgänge durch Investitionen in Wertpapiere und Investmentanteile
3.655	3.436	211	304	Zahlungseingänge aus dem Verkauf von Wertpapieren und Investmentanteilen
-6.544	-5.432	937	-102	Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit
38	20	-	-	Einzahlungen in das Eigenkapital
-2.324	-2.121	-	-	Zahlung von Dividenden für das Vorjahr
567	-1.833	4.315	6.191	Konzerninterne Finanzierungs- und Eigenkapitaltransaktionen
-165	-118	-	-	Gezahlte Zinsen ¹
-	-	552	870	Aufnahme von Anleihen
-	-	-489	-1.160	Rückzahlung von Anleihen
-	67	11.385	8.295	Aufnahme langfristiger sonstiger Finanzverbindlichkeiten
-48	-520	-7.119	-7.215	Rückzahlung langfristiger sonstiger Finanzverbindlichkeiten
73	-720	-4.181	4.425	Veränderung der kurzfristigen sonstigen Finanzverbindlichkeiten
-	-	-129	195	Veränderung der Commercial Paper
-1.859	-5.225	4.334	11.601	Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit
-82	10	-141	21	Wechselkursbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
-	25	64	11	Konsolidierungskreisbedingte Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
2.363	842	-1.190	1.687	Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
4.794	3.952	3.046	1.359	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar
7.157	4.794	1.856	3.046	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. Dezember

Die Überleitung der Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit wird in Textziffer [33] dargestellt.

BMW GROUP

ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS

in Mio. €	Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen
1. Januar 2017	29	657	2.047	44.445
Jahresüberschuss		–	–	8.620
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		–	–	475
Gesamtergebnis 31. Dezember 2017		–	–	9.095
Dividendenzahlungen		–	–	–2.300
Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital		1	–	–
Agio aus Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien		–	37	–
Übrige Veränderungen		–	–	16
31. Dezember 2017	29	658	2.084	51.256

in Mio. €	Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen
1. Januar 2016	29	657	2.027	41.027
Jahresüberschuss		–	–	6.863
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		–	–	–1.329
Gesamtergebnis 31. Dezember 2016		–	–	5.534
Dividendenzahlungen		–	–	–2.102
Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital		–	–	–
Agio aus Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien		–	20	–
Übrige Veränderungen		–	–	–14
31. Dezember 2016	29	657	2.047	44.445

Kumuliertes übriges Eigenkapital						
Unterschiede aus Währungs-umrechnung	Wertpapiere	Derivative Finanz-instrumente	Eigenkapital der Aktionäre der BMWAG	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt	
-171	52	78	47.108	255	47.363	1. Januar 2017
-	-	-	8.620	86	8.706	Jahresüberschuss
-1.323	41	1.437	630	-	630	Sonstiges Ergebnis nach Steuern
-1.323	41	1.437	9.250	86	9.336	Gesamtergebnis 31. Dezember 2017
-	-	-	-2.300	-	-2.300	Dividendenzahlungen
-	-	-	1	-	1	Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital
-	-	-	37	-	37	Agio aus Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien
-	-	-	16	95	111	Übrige Veränderungen
-1.494	93	1.515	54.112	436	54.548	31. Dezember 2017

Kumuliertes übriges Eigenkapital						
Unterschiede aus Währungs-umrechnung	Wertpapiere	Derivative Finanz-instrumente	Eigenkapital der Aktionäre der BMWAG	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt	
132	24	-1.337	42.530	234	42.764	1. Januar 2016
-	-	-	6.863	47	6.910	Jahresüberschuss
-303	28	1.415	-189	-	-189	Sonstiges Ergebnis nach Steuern
-303	28	1.415	6.674	47	6.721	Gesamtergebnis 31. Dezember 2016
-	-	-	-2.102	-	-2.102	Dividendenzahlungen
-	-	-	-	-	-	Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital
-	-	-	20	-	20	Agio aus Kapitalerhöhung für Vorzugsaktien
-	-	-	-14	-26	-40	Übrige Veränderungen
-171	52	78	47.108	255	47.363	31. Dezember 2016

ANHANG

GRUNDSÄTZE

01

Grundlagen

Der Konzernabschluss der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (BMW Konzernabschluss oder der Konzernabschluss) zum 31. Dezember 2017 ist nach den am Abschlussstichtag gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie den ergänzenden Vorschriften des § 315 a Absatz 1 Handelsgesetzbuch (HGB) aufgestellt. Der Konzernabschluss und der zusammengefasste Lagebericht werden beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers eingereicht und sind über die Internetseite des Unternehmensregisters zugänglich. Die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft mit Sitz in München, Petuelring 130, ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Registernummer HRB 42243 eingetragen.

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

Die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen des Konzerns und der Segmente sind nach dem Umsatzkostenverfahren aufgestellt.

Um einen besseren Einblick in die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des BMW Konzerns (BMW Group) zu ermöglichen, wird der Konzernabschluss über die Anforderungen des IFRS 8 (Geschäftssegmente) hinaus um Gewinn-und-Verlust-Rechnungen und Bilanzen der Segmente Automobile, Motorräder, Finanzdienstleistungen und Sonstige Gesellschaften ergänzt. Die Kapitalflussrechnung des Konzerns ist um die Kapitalflussrechnungen der Segmente Automobile und Finanzdienstleistungen erweitert. Bei den Ergänzungen handelt es sich jeweils um ungeprüfte Zusatzinformationen. Die zwischen den Segmenten bestehenden Beziehungen betreffen hauptsächlich interne Verkäufe von Produkten, die konzerninterne Mittelbeschaffung sowie damit verbundene Zinsen. Diese werden in der Spalte Konsolidierungen eliminiert. Eine Beschreibung der Art der Geschäftstätigkeiten und der Hauptaktivitäten der BMW Group Segmente ist den Erläuterungen zur Segmentberichterstattung unter der → Textziffer [43] zu entnehmen.

→ Siehe
Textziffer [43]

Am 15. Februar 2018 wurde die Freigabe zur Veröffentlichung des Konzernabschlusses vom Vorstand erteilt.

02

Konsolidierungskreis und -grundsätze

In den Konzernabschluss werden die BMW AG und ihre wesentlichen Tochterunternehmen, über die die BMW AG mittel- oder unmittelbar die Beherrschung ausübt, einbezogen. Hierzu gehören auch 57 strukturierte Unternehmen. Bei den strukturierten Unternehmen handelt es sich um Asset-Backed-Securities-Gesellschaften und Spezialfonds.

Alle konsolidierten Tochterunternehmen – mit Ausnahme der BMW India Private Ltd. und der BMW India Financial Services Private Ltd., deren Abschlussstichtag aufgrund lokaler rechtlicher Anforderungen der 31. März ist – haben einen mit der BMW AG übereinstimmenden Abschlussstichtag.

Für die Beurteilung, ob es sich um ein Beherrschungsverhältnis, ein assoziiertes Unternehmen, eine gemeinschaftliche Tätigkeit (Joint Operation) oder ein Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture) handelt, werden nicht nur die Struktur und rechtliche Form der Gesellschaft, sondern auch die vertraglichen Vereinbarungen sowie sonstige Umstände berücksichtigt. Im Zuge dessen kann es zu Ermessensentscheidungen kommen. Falls Hinweise existieren, die zu Änderungen bei der Beurteilung einer (gemeinsamen) Beherrschung führen, nimmt die BMW Group eine Neubeurteilung vor.

Beherrschung eines Unternehmens liegt vor, sofern die BMW AG mittel- oder unmittelbar die Verfügungsgewalt darüber hat, schwankenden Renditen ausgesetzt ist beziehungsweise das Anrecht darauf hat und die Höhe der Rendite beeinflussen kann.

Es handelt sich um ein assoziiertes Unternehmen, sofern die BMW AG mittel- oder unmittelbar die Möglichkeit hat, einen maßgeblichen Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik auszuüben. Ein maßgeblicher Einfluss wird in der Regel vermutet, wenn 20 % oder mehr der Stimmrechte an Beteiligungsunternehmen gehalten werden.

Joint Operations und Joint Ventures sind Formen gemeinsamer Vereinbarungen. Eine solche Vereinbarung liegt vor, wenn eine Gesellschaft der BMW Group auf Basis einer vertraglichen Vereinbarung mit einem Dritten die Aktivitäten gemeinschaftlich führt.

Bei einer Joint Operation haben die Parteien, die eine gemeinschaftliche Führung ausüben, Rechte an den der Vereinbarung zuzurechnenden Vermögenswerten und Verpflichtungen für deren Schulden. Die Vermögenswerte und Schulden sowie Erlöse und Aufwendungen einer Joint Operation werden auf Basis der Rechte und Pflichten der Gesellschaft der BMW Group anteilmäßig in den Konzernabschluss einbezogen (Quotenkonsolidierung). Gesellschaften der BMW Group betreiben zusammen mit der SGL Carbon SE Joint Operations zur Herstellung von Karbonfasern beziehungsweise Karbonfasergelegen für die Fahrzeugproduktion. Im November 2017 wurde mit der SGL Carbon SE eine Vereinbarung zum schrittweisen Erwerb des 49%-Anteils von der BMW Group unterzeichnet. Hiernach wird die SGL Carbon SE zwischen Anfang 2018 und bis spätestens Ende 2020 alleinige Eigentümerin der bisherigen Joint Operations. Infolge der Transaktion werden die Joint Operations ab dem Geschäftsjahr 2018 nicht mehr quotal in den BMW Konzernabschluss einbezogen.

Die BMW Group betreibt zudem zur Entwicklung eines Sportwagens eine Kooperation mit der Toyota Motor Corporation, Toyota City. Diese Kooperation wird als Joint Operation bilanziert.

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

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

Im Geschäftsjahr 2017 ergab sich folgende Veränderung bei den in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften:

	Inland	Ausland	Gesamt
Einbezogen zum 31. Dezember 2016	21	178	199
Erstmals einbezogen 2017	1	20	21
Ausgeschieden 2017	1	11	12
Einbezogen zum 31. Dezember 2017	21	187	208

03

Fremdwährungsumrechnung und -bewertung

Die Umrechnung der in fremder Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Konzernunternehmen erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode. Demnach werden Vermögenswerte und Schulden mit dem Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge mit dem Durchschnittskurs umgerechnet. Die sich aus der Umrechnung ergebenden Unterschiedsbeträge werden im kumulierten übrigen Eigenkapital ausgewiesen.

In den Einzelabschlüssen der BMW AG und ihrer Tochterunternehmen werden Fremdwährungsforderungen ↗

und -verbindlichkeiten bei Zugang mit dem zu diesem Zeitpunkt gültigen Kurs erfasst. Zum Bilanzstichtag werden die Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten mit dem Stichtagskurs bewertet. Die daraus resultierenden Bewertungseffekte sowie eingetretene Kursgewinne und -verluste aus der Abwicklung der Transaktionen werden entsprechend dem wirtschaftlichen Gehalt erfolgswirksam berücksichtigt.

Die für die Währungsumrechnung zugrunde gelegten Wechselkurse mit wesentlichem Einfluss auf den Konzernabschluss stellen sich wie folgt dar:

1 Euro =	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	31.12.2017	31.12.2016	2017	2016
US-Dollar	1,20	1,06	1,13	1,11
Britisches Pfund	0,89	0,85	0,88	0,82
Chinesischer Renminbi	7,80	7,34	7,63	7,35
Japanischer Yen	134,93	123,34	126,68	120,25
Koreanischer Won	1.281,41	1.274,34	1.276,47	1.283,86

04

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie Annahmen, Ermessensentscheidungen und Schätzungen

Umsatzerlöse aus Verkäufen von Produkten und Dienstleistungen werden zum Zeitpunkt des Eigentums- beziehungsweise Gefahrenübergangs an den Händler oder Kunden erfasst, sofern die Höhe der Umsatzerlöse verlässlich bestimmt werden kann, es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen aus dem Geschäft dem Unternehmen zufließt und die im Zusammenhang mit dem Verkauf angefallenen oder noch anfallenden Kosten verlässlich bestimmt werden können. Die Umsatzerlöse sind abzüglich Skonti, Boni und Rabatten ausgewiesen.

Umfasst der Verkauf von Produkten einen bestimm- baren Teilbetrag für Dienstleistungen (Mehrkom- ponentenverträge), werden die darauf entfallenden Umsatzerlöse abgegrenzt und über den Dienstleistungs- zeitraum erfolgswirksam vereinnahmt. Die Auflösung erfolgt in der Regel proportional zum Kostenverlauf.

Erlöse aus dem Verkauf von Fahrzeugen, für die Rück- kaufverpflichtungen (Buy-Back-Vereinbarungen) von Konzerngesellschaften bestehen, werden nicht sofort realisiert. Die Differenz zwischen Verkaufs- und Rückkaufpreis wird passivisch abgegrenzt und über den Vertragszeitraum ratiertlich in den Umsatzerlösen erfasst.

Erlöse aus Operating-Lease-Verhältnissen werden linear über die Leasingvertragslaufzeit erfasst. Zins- erträge aus Finance-Lease-Verhältnissen, Kunden- und Händlerfinanzierungen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst.

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden nur erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit dafür besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen gewährt werden. Sie werden erfolgswirksam in den Umsatzkosten ausgewiesen und grundsätzlich in den Perioden verrechnet, in denen die Aufwendungen anfallen, die durch die Zuwendungen kompensiert werden sollen.

Das **Ergebnis je Aktie** wird wie folgt ermittelt: Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ergibt sich, indem sowohl für Stamm- als auch für Vorzugsaktien der auf die jeweilige Aktiegattung entfallende Kon- zernjahresüberschuss nach Minderheitenanteilen durch die durchschnittliche Anzahl der jeweiligen Aktien dividiert wird. Das Konzernergebnis ist demzufolge auf die verschiedenen Aktiegattun- gen aufzuteilen. Im Rahmen der Aufteilung wird der nicht für eine Ausschüttung vorgesehene Teil des Konzernergebnisses den Aktiegattungen im Verhältnis der jeweiligen Aktienzahl zugeordnet. Die zur Ausschüttung vorgesehenen Gewinne ergeben sich unmittelbar aus den beschlossenen Dividenden für Stamm- und Vorzugsaktien. Ein verwässertes

Ergebnis je Aktie (Diluted Earnings per Share) wird im Einklang mit IAS 33 ermittelt und gesondert angegeben.

Erworbene und selbst geschaffene **immaterielle Vermögenswerte** werden aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass mit der Nutzung des Vermögenswerts ein zukünftiger wirtschaftlicher Vorteil verbunden ist und die Kosten des Vermögenswerts zuverlässig bestimmt werden können. Sie werden zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten, in der Regel ohne Fremdkapitalkosten, angesetzt und bei begrenzter Nutzungsdauer entsprechend der Dauer ihrer Nutzung linear abgeschrieben. Die Abschreibung immaterieller Vermögenswerte, mit Ausnahme von aktivierten Entwicklungskosten, erfolgt grundsätzlich über eine Nutzungsdauer zwischen drei und 20 Jahren.

Entwicklungskosten für Fahrzeug-, Baukästen- und Architekturprojekte werden zu Herstellungskosten aktiviert, soweit die zurechenbaren Kosten (einschließlich entwicklungsbezogener Gemeinkosten) verlässlich ermittelt werden können und sowohl die technische Realisierbarkeit als auch die erfolgreiche Vermarktung sichergestellt sind. Die Entwicklungstätigkeit muss ferner mit hinreichender Wahrscheinlichkeit einen künftigen wirtschaftlichen Nutzen erzeugen. Aktivierte Entwicklungskosten werden ab dem Produktionsstart linear über den erwarteten Produktlebenszyklus von in der Regel fünf bis zwölf Jahren abgeschrieben.

Der **Geschäfts- oder Firmenwert** ergibt sich im Rahmen der Erstkonsolidierung als positiver Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs und dem Anteil am Nettozeitwert der während der Akquisition identifizierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten.

Liegen Anhaltspunkte vor, die auf eine **Wertminderung von immateriellen Vermögenswerten** hindeuten, oder ist eine jährliche Überprüfung auf Wertminderung erforderlich (immaterielle Vermögenswerte mit einer unbegrenzten Nutzungsdauer, immaterielle Vermögenswerte in der Entwicklungsphase und Geschäfts- und Firmenwert), wird ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Jeder Vermögenswert wird einzeln überprüft, es sei denn, er erzeugt keine weitestgehend von anderen Vermögenswerten oder anderen Gruppen von Vermögenswerten unabhängigen Zahlungsmittelzuflüsse. In diesem Fall erfolgt die Prüfung der Werthaltigkeit auf Ebene einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit.

Zur Durchführung des Werthaltigkeitstests wird der Buchwert eines Vermögenswerts (beziehungsweise einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit) mit dem erzielbaren Betrag verglichen. Für diesen Vergleich wird im ersten Schritt der Nutzungswert ermittelt. Sollte der Nutzungswert den Buchwert unterschreiten, wird im zweiten Schritt der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bestimmt und mit dem Buchwert verglichen. Ist der beizulegende Zeitwert geringer als der Buchwert, wird eine entsprechende Wertminderung auf den höheren Wert aus Nutzungswert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten erfasst.

Entfällt der Grund für eine zu einem früheren Zeitpunkt durchgeführte Wertminderung, erfolgt eine Zuschreibung auf den erzielbaren Betrag, jedoch nicht über die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten hinaus. Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht zugeschrieben.

Im Rahmen der Beurteilung der Werthaltigkeit sind Einschätzungen sowie Annahmen insbesondere hinsichtlich der künftigen Zahlungsmittelzu- und -abflüsse sowie des Planungszeitraums zu treffen, die von den tatsächlichen Werten abweichen können. Die tatsächlichen Werte können von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen, wenn sich die genannten Rahmenbedingungen entgegen den Erwartungen entwickeln.

Die BMW Group ermittelt den Nutzungswert mithilfe eines Kapitalwertkalküls. Die zur Berechnung herangezogenen Zahlungsströme basieren auf der vom Management verabschiedeten langfristigen Unternehmensplanung. Diese baut auf Detailplanungen der operativen Ebene auf und entspricht mit einem Planungshorizont von sechs Jahren weitestgehend einem Produktlebenszyklus von Fahrzeugprojekten. Zur Ermittlung der Zahlungsströme über diesen Unternehmensplanungszeitraum hinaus wird ein Restwert angesetzt, der kein Wachstum berücksichtigt. Die zugrunde gelegten Planungsprämissen werden stets dem aktuellsten Kenntnisstand angepasst und regelmäßig mit externen Informationsquellen abgeglichen. Diese Planungsprämissen berücksichtigen insbesondere Erwartungen bezüglich der Rentabilität des Produktportfolios, der zukünftigen Marktanteilsentwicklungen, volkswirtschaftlicher Entwicklungen (wie zum Beispiel Währungs-, Zins- und Rohstoffpreisentwicklungen) und rechtlicher Rahmenbedingungen sowie Erfahrungswerte.

Die Diskontierung erfolgt mit einem marktbezogenen Kapitalisierungszinssatz. Werthaltigkeitstests der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Automobile und Motorräder erfolgen anhand eines risikoangepassten Kapitalkostensatzes (WACC) vor Steuern. Für die zahlungsmittelgenerierende Einheit Finanzdienstleistungen wird ein branchenüblicher Eigenkapitalkostensatz vor Steuern herangezogen. Folgende Diskontierungszinssätze wurden zugrunde gelegt:

in %	2017	2016
Automobile	12,0	12,0
Motorräder	12,0	12,0
Finanzdienstleistungen	13,4	13,4

Dem auf Basis des CAPM-Modells ermittelten risikoangepassten Zinssatz liegen spezifische Peer-Group-Informationen für Beta-Faktoren, Kapitalstrukturdaten und Fremdkapitalkosten zugrunde. Für die Werthaltigkeitstests der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten werden für die wesentlichen Annahmen Sensitivitätsanalysen durchgeführt, um auszuschließen, dass für möglich gehaltene Änderungen an den Prämissen zur Bestimmung des erzielbaren Betrags zu einem Wertminderungsbedarf führen würden.

Das gesamte **Sachanlagevermögen** wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen bewertet. Die Herstellungskosten von selbst erstellten Anlagen enthalten alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Hierzu gehören die fertigungsbedingten Abschreibungen, anteilige Verwaltungskosten sowie die anteiligen Kosten des sozialen Bereichs. Finanzierungskosten werden nicht als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt, es sei denn, sie sind dem Vermögenswert direkt zuzurechnen. Abnutzbares Sachanlagevermögen wird um planmäßige, nutzungsbedingte Abschreibungen über die entsprechende Nutzungsdauer, in der Regel linear, abgewertet. Die Abschreibungen werden grundsätzlich in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst.

Es bestehen folgende konzerneinheitliche Nutzungsdauern:

in Jahren	
Betriebs- und Geschäftsgebäude, Wohngebäude, Einbauten und Außenanlagen	8 bis 50
Technische Anlagen und Maschinen	3 bis 21
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 bis 25

Für im Mehrschichtbetrieb eingesetzte Maschinen werden die Abschreibungen durch Schichtzuschläge entsprechend erhöht. Liegen Anhaltspunkte vor, die auf eine Wertminderung von Sachanlagen hindeuten, wird analog den immateriellen Vermögenswerten ein Werthaltigkeitstest durchgeführt.

Hinsichtlich der im Konzern abgeschlossenen **Leasingverhältnisse** sind Ermessensentscheidungen insbesondere im Hinblick auf den Übergang des wirtschaftlichen Eigentums an dem Leasinggegenstand zu treffen.

Gemietete Sachanlagen, deren wirtschaftliches Eigentum der BMW Group zuzuordnen ist (Finance Leases), werden im Zugangszeitpunkt mit dem beizulegenden Zeitwert bilanziert, soweit die Barwerte der Mindestleasingzahlungen nicht niedriger sind. Die Abschreibungen erfolgen planmäßig linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer beziehungsweise über die kürzere Vertragslaufzeit. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden mit ihrem Barwert unter den sonstigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

Eigenerzeugnisse, die als **vermietete Erzeugnisse** (Operating-Lease-Verhältnisse) bei Gesellschaften der BMW Group aktiviert sind, werden mit den Herstellungskosten inklusive anfänglicher direkter Kosten, alle übrigen vermieteten Erzeugnisse zu Anschaffungskosten bewertet. Alle vermieteten Erzeugnisse werden linear über die Vertragslaufzeit auf den erwarteten Restwert abgeschrieben. Änderungen der Restwerterwartungen werden durch eine prospektive Anpassung der planmäßigen Abschreibungen über die Restlaufzeit des Leasingvertrags erfasst, sofern der erzielbare Betrag über dem Restbuchwert liegt. Liegt der erzielbare Betrag unter dem Restbuchwert, wird eine Wertminderung in Höhe des Unterschiedsbetrags vorgenommen. Zu jedem Bilanzstichtag wird geprüft, ob eine in früheren Perioden erfasste Wertminderung nicht länger besteht oder sich vermindert hat. In diesen Fällen wird der Buchwert auf den erzielbaren Betrag erhöht, jedoch maximal bis zum planmäßig fortgeführten Buchwert.

Annahmen und Schätzungen sind hinsichtlich der künftigen Restwerte zu treffen, da diese einen wesentlichen Teil der zukünftigen Zahlungsmittelzuflüsse darstellen. Relevante Einflussfaktoren sind dabei die Entwicklung der Marktpreise sowie die Nachfrage am Gebrauchtwagenmarkt. Die Annahmen basieren sowohl auf intern verfügbaren Daten über historische Erfahrungswerte und aktuellen Marktdaten als auch auf Prognosen von externen Instituten. Zudem findet regelmäßig eine Validierung der Annahmen durch einen Abgleich mit externen Daten statt.

At Equity bewertete Beteiligungen werden mit ihrem anteiligen, neu bewerteten Eigenkapital bilanziert, sofern keine Wertminderung vorliegt.

Die unter den **sonstigen Finanzanlagen** ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte werden nach den Vorschriften des IAS 39 zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und bewertet. Soweit dieser Wert nicht verfügbar ist beziehungsweise nicht verlässlich bestimmt werden kann, werden sie zu Anschaffungskosten bewertet. Unter den sonstigen Finanzanlagen ausgewiesene unwesentliche Tochterunternehmen, unwesentliche gemeinsame Vereinbarungen und unwesentliche assoziierte Unternehmen fallen nicht in den Anwendungsbereich des IAS 39.

Ein **Finanzinstrument** ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswerts und bei einem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt. Die Bilanzierung von finanziellen Vermögenswerten erfolgt grundsätzlich zum Erfüllungstag (Settlement Date).

Bei erstmaliger Erfassung werden die finanziellen Vermögenswerte mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Dabei werden Transaktionskosten mit einbezogen, sofern die finanziellen Vermögenswerte nicht der Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte (At Fair Value through Profit or Loss) zugeordnet werden.

Die finanziellen Vermögenswerte des Konzerns sind entweder den Barmitteln oder den Kategorien Kredite und Forderungen, zur Veräußerung verfügbar, zu Handelszwecken gehalten oder der Fair-Value-Option zugeordnet.

In der BMW Group wird die Fair-Value-Option für Wertpapiere des Anlagevermögens mit eingebetteten Derivaten sowie bei Ausleihungen an Dritte genutzt. Die zugehörigen Bewertungsergebnisse werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung im Posten Übriges Finanzergebnis, zugehörige Zinserträge und -aufwendungen im Zinsergebnis erfasst.

Nach dem erstmaligen Ansatz werden zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale), finanzielle Vermögenswerte, für die die Fair-Value-Option angewendet wird, und zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held for Trading) mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die dargestellten Marktwerte werden anhand der am Bilanzstichtag vorhandenen Marktinformationen, auf Basis quotierter Preise der Kontrahenten oder anhand geeigneter Bewertungsverfahren, zum Beispiel Discounted-Cashflow-Methoden, ermittelt.

Den zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerten werden diejenigen nicht derivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die weder als Kredite und Forderungen (Loans and Receivables) noch als bis zur Endfälligkeit zu haltende (Held to Maturity) oder als zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende (At Fair Value through Profit or Loss) finanzielle Vermögenswerte klassifiziert sind. Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen klassifiziert wurden, bewertet die BMW Group unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost). Alle finanziellen Vermögenswerte, die über keinen notierten Marktwert auf einem aktiven Markt verfügen und deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich bestimmt werden kann, sind mit den Anschaffungskosten bewertet.

Es wird regelmäßig ermittelt, ob objektive substantielle Hinweise darauf schließen lassen, dass eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts oder eines Portfolios von Vermögenswerten stattgefunden hat. Zur Beurteilung möglicher Wertminderungen bezieht das Unternehmen alle verfügbaren Informationen ein, wie Marktbedingungen und Preise sowie Dauer und Ausmaß des Wertrückgangs. Bei börsennotierten Eigenkapitalinstrumenten wird unter anderem ein signifikantes (mehr als 20 %) oder dauerhaftes (mehr als 5 % über neun Monate) Absinken des Fair Values unter die Anschaffungskosten als Hinweis auf eine Wertminderung angenommen.

Die **Forderungen aus Finanzdienstleistungen** werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Hierunter fallen auch das Fahrzeuggeschäft betreffende Forderungen für Finance-Lease-Verträge. Wertberichtigungen werden sowohl auf Einzel- als auch auf Gruppenbasis vorgenommen. Die hierzu herangezogenen Faktoren umfassen im Wesentlichen historische Erfahrungswerte, aktuelle Marktdaten (wie beispielsweise Überfälligkeiten im Finanzierungsgeschäft) sowie Ratingklassen- und Scoringinformationen. Darüber hinaus werden aktuelle Marktdaten und wirtschaftliche Rahmenbedingungen betrachtet, die Einfluss auf die allgemeine Bonität der Kunden nehmen können wie auch insgesamt das Marktumfeld für Gebrauchtwagen beeinflussen. Mit abnehmenden Gebrauchtwagenpreisen verändert sich der Marktwert der sicherungsübereigneten Fahrzeuge. Einzelwertberichtigungen werden gebildet, wenn ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung vorliegt. Im Kundenfinanzierungs- und Leasinggeschäft geben die aktuelle Überfälligkeit einer Forderung oder entsprechende Vorkommnisse in der Vergangenheit einen solchen Hinweis. Bei Überfälligkeit wird in Abhängigkeit von der Dauer der Überfälligkeit stets eine Wertberichtigung auf Einzelbasis gebildet. Bei den Forderungen im Händlerfinanzierungsgeschäft stellt die Zuordnung

zu einer entsprechenden Ratingklasse einen objektiven Hinweis auf eine Wertminderung dar. Liegt kein objektiver Hinweis für eine Wertminderung vor, werden Wertberichtigungen im Rahmen einer Portfoliobetrachtung auf der Basis homogener Portfolios vorgenommen. Zur Bemessung der Höhe der Wertberichtigungen dienen gesellschaftsspezifische Ausfallwahrscheinlichkeiten und Ausfallquoten für homogene Teilportfolios, die auf der Basis historischer Daten ermittelt werden.

Für Wertberichtigungen auf Forderungen im industriellen Geschäft wird soweit möglich der im Finanzdienstleistungsgeschäft genutzte Prozess zur Bildung von Wertberichtigungen ebenfalls angewendet. Die Wertberichtigungen werden auf separaten Wertberichtigungskonten erfasst. Sie werden zum selben Zeitpunkt wie die entsprechende wertberichtigte Forderung ausgebucht.

Derivative Finanzinstrumente werden in der BMW Group zu Sicherungszwecken eingesetzt, um Währungs-, Zins-, Marktwert- und Marktpreisrisiken aus dem operativen Geschäft beziehungsweise aus den daraus resultierenden Finanzierungserfordernissen zu reduzieren. Alle derivativen Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Die Fair Values der derivativen Finanzinstrumente werden auf Basis von Bewertungsmodellen berechnet und unterliegen damit dem Risiko, dass sie von den durch Veräußerung erzielbaren Marktwerten abweichen. Am Finanzmarkt zu beobachtende Marktpreisspreads werden in der Bewertung berücksichtigt. Die Modelldatenversorgung zur Berechnung der Fair Values berücksichtigt auch Tenor- und Währungsbasispreads.

Zudem wird das eigene beziehungsweise das Ausfallrisiko des Kontrahenten mit laufzeitadäquaten, am Markt beobachtbaren Credit-Default-Swap-Werten berücksichtigt. Die BMW Group macht von dem Wahlrecht Gebrauch, Kreditrisiken für eine Gruppe finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten auf Basis des Nettogesamtbetrags der Kauf- beziehungsweise Verkaufsposition zu berücksichtigen. Die Allokation der portfoliobasierten Wertanpassungen auf die einzelnen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgt mithilfe des Relative Fair Value Approach nach der Nettomethode.

Die Marktwertveränderungen der derivativen Finanzinstrumente, bei denen Hedge Accounting angewendet wird, werden entweder in der Gewinn- und-Verlust-Rechnung oder im sonstigen Ergebnis als Bestandteil des kumulierten übrigen Eigenkapitals ausgewiesen, je nachdem, ob es sich bei der Sicherungsbeziehung um einen Fair Value Hedge

oder einen Cash Flow Hedge handelt. Bei einem Fair Value Hedge werden die Ergebnisse aus der Marktbewertung derivativer Finanzinstrumente und der dazugehörigen Grundgeschäfte ergebniswirksam gebucht. Mit Fair Value Hedges werden im Wesentlichen die Marktwerte von Anleihen, sonstigen Finanzverbindlichkeiten sowie von Forderungen aus Finanzdienstleistungen abgesichert. Bei Cash Flow Hedges wird der effektive Teil der Marktwertveränderung des derivativen Finanzinstruments erfolgsneutral im kumulierten übrigen Eigenkapital ausgewiesen. Der ineffektive Teil der Marktwertveränderung wird in der Gewinn- und-Verlust-Rechnung erfasst. Die im übrigen Eigenkapital aufgelaufenen Beträge werden zeitgleich mit der Ergebniswirkung des Grundgeschäfts beziehungsweise des externen Umsatzgeschäfts in die Gewinn- und-Verlust-Rechnung umgebucht. Kann entgegen der bei der BMW Group üblichen Praxis kein Hedge Accounting angewendet werden, wird die Marktwertveränderung derivativer Finanzinstrumente ergebniswirksam erfasst.

Latente Ertragsteuern werden für sämtliche temporären Differenzen zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen sowie auf Konsolidierungsmaßnahmen gebildet. Die Werthaltigkeit der aktiven latenten Steuern wird zu jedem Bilanzstichtag auf Basis der geplanten steuerpflichtigen Einkommen in künftigen Geschäftsjahren beurteilt. Sofern künftige Steuervorteile mit einer Wahrscheinlichkeit von mehr als 50 % teilweise oder vollständig nicht realisiert werden können, wird eine Wertberichtigung auf die aktiven latenten Steuern vorgenommen. Zur Ermittlung der aktiven latenten Steuern sind Annahmen bezüglich des künftigen zu versteuernden Einkommens und des Zeitpunkts der Realisierung der aktiven latenten Steuern zu treffen. Hierzu werden die geplanten operativen Geschäftsergebnisse und die Ergebniswirkungen aus der Umkehr von zu versteuernden temporären Differenzen berücksichtigt. Da jedoch die zukünftigen Geschäftsentwicklungen unsicher sind und teilweise von der BMW Group nicht beeinflusst werden können, ist die Bewertung der latenten Steuern mit Unsicherheiten verbunden. Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisationszeitpunkt gültig oder angekündigt sind.

Die Ermittlung der **laufenden Ertragsteuern** in der BMW Group erfolgt unter Berücksichtigung der in den jeweiligen Ländern gültigen gesetzlichen Anforderungen. Soweit bei Ansatz und Bewertung der im Abschluss dargestellten Steuerpositionen Ermessensspielräume ausgeübt wurden, besteht grundsätzlich die Möglichkeit einer abweichenden Positionierung lokaler Steuerbehörden.

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

Unfertige und fertige Erzeugnisse werden mit den Herstellungskosten unter Beachtung niedrigerer Nettoveräußerungswerte angesetzt. Sie enthalten alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Hierzu gehören die fertigungsbedingten Abschreibungen, anteilige Verwaltungskosten sowie anteilige Kosten des sozialen Bereichs. Die Finanzierungskosten werden bei den Vorräten nicht als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen im Wesentlichen Kassenbestände und Bankguthaben mit einer Ursprungslaufzeit von bis zu drei Monaten, bewertet zum Nennwert.

Zur **Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen** werden gemäß IFRS 5 gesondert in der Bilanz ausgewiesen, wenn ihre Buchwerte überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch eine fortgesetzte Nutzung realisiert werden. Dies trifft nur für den Fall zu, dass diese Vermögenswerte in ihrem gegenwärtigen Zustand sofort veräußerbar sind, ihre Veräußerung erwartungsgemäß innerhalb eines Jahres ab dem Zeitpunkt der Klassifizierung abgeschlossen und ihre Veräußerung höchst wahrscheinlich ist. Im Zeitpunkt der Klassifizierung werden zur Veräußerung gehaltene Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte beziehungsweise Veräußerungsgruppen mit dem niedrigeren Wert aus ihrem Buchwert und ihrem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet und nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Ausgenommen davon sind jene Posten in der Veräußerungsgruppe, die nicht unter die Bewertungsregeln von IFRS 5 fallen. Gleichzeitig werden auf der Passivseite die mit der Veräußerung direkt in Verbindung stehenden Verbindlichkeiten gesondert als Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die **Rückstellungen für Pensionen** werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) gebildet. Bei diesem Verfahren werden nicht nur die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften, sondern auch künftig zu erwartende Steigerungen von Renten und Gehältern berücksichtigt. Die Berechnung beruht auf versicherungsmathematischen Gutachten unter Berücksichtigung biometrischer Rechnungsgrundlagen.

Die Pensionsverpflichtung wird bei einem fondsgedeckten Versorgungssystem mit dem zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Fondsvermögen saldiert. Übersteigt das Fondsvermögen die Verpflichtung aus der Pensionszusage, erfolgt eine Prüfung der Werthaltigkeit des Aktivüberhangs. Hat das Unternehmen einen Anspruch auf Rückerstattung oder Minderung künftiger Beitragszahlungen an den Fonds, so erfolgt der Ausweis eines Aktivpostens unter den sonstigen Finanzforderungen. Die Höhe des Aktivpostens bestimmt sich anhand des Barwerts der mit dem Planvermögen verbundenen wirtschaftlichen Vorteile. Ein Passivposten wird bei fondsgedeckten Versorgungssystemen durch Pensionsrückstellungen ausgewiesen, soweit die Verpflichtung aus der Pensionszusage das Fondsvermögen übersteigt.

Für die Ermittlung der Rückstellungshöhe sind Annahmen hinsichtlich der Abzinsungsfaktoren, der Gehaltstrends, der Mitarbeiterfluktuation sowie der Lebenserwartung der Mitarbeiter zu treffen. Die Abzinsungsfaktoren werden auf Grundlage der Renditen ermittelt, die am Abschlussstichtag für hochwertige festverzinsliche Unternehmensanleihen am Markt erzielt werden. Der Gehaltstrend umfasst erwartete zukünftige Gehaltssteigerungen, die unter anderem in Abhängigkeit von der Inflation und der Karriereentwicklung im Unternehmen jährlich geschätzt werden.

Der Nettozinsaufwand auf die Nettoschuld sowie der Nettozinsertrag auf das Nettovermögen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen werden gesondert im Finanzergebnis ausgewiesen. Alle übrigen Aufwendungen aus der Dotierung der Pensionsverpflichtungen werden den Kosten der betroffenen Funktionsbereiche zugeordnet.

Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand entsteht, wenn ein Unternehmen der BMW Group einen leistungsorientierten Plan einführt oder Leistungen aus einem bestehenden Plan ändert. Dieser wird sofort aufwandswirksam erfasst. Gewinne oder Verluste bei Abgeltung werden ebenfalls sofort erfolgswirksam erfasst.

Aus Änderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung, des beizulegenden Zeitwerts des Fondsvermögens oder der Vermögenobergrenze können Neubewertungen auf die Nettoschuld entstehen. Diese Neubewertungen resultieren unter anderem aus Änderungen der finanziellen und demografischen Berechnungsparameter sowie Änderungen, die sich aus der aktualisierten Bestandsentwicklung ergeben. Sie werden sofort im sonstigen Ergebnis erfasst und bilanziell in den Gewinnrücklagen im Eigenkapital der BMW Group dargestellt.

Sonstige Rückstellungen werden gebildet, wenn eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung aus einem Ereignis der Vergangenheit gegenüber Dritten besteht, deren Inanspruchnahme wahrscheinlich ist, und die voraussichtliche Höhe der Verpflichtung zuverlässig schätzbar ist. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit ihrem Barwert angesetzt.

Die Bildung von Rückstellungen für **Gewährleistungs- und Kulanzverpflichtungen** ist mit Schätzungen verbunden. Neben den gesetzlich vorgeschriebenen Herstellergewährleistungen bietet die BMW Group verschiedene Arten von Garantien je nach Produkt und Absatzmarkt an. Diese Rückstellungen werden zum Zeitpunkt des Gefahrenübergangs des Fahrzeugs an den Händler beziehungsweise den Endkunden oder bei Einführung einer neuen Gewährleistungsart erfasst. Hinsichtlich der Höhe des Rückstellungsbetrags werden insbesondere Einschätzungen basierend auf Erfahrungswerten über in der Vergangenheit erfolgte Schadensfälle und -verläufe getroffen. Des Weiteren werden künftige potenzielle Reparaturkosten und Preissteigerungen pro Produkt und Markt berücksichtigt. Weiterhin sind auch konkrete und erwartete Sachverhalte wie beispielsweise Rückrufaktionen für ausgelieferte Fahrzeuge enthalten. Die Rückstellungen für Gewährleistungs- und Kulanzverpflichtungen werden regelmäßig für alle Gesellschaften der BMW Group an neue Erkenntnisse angepasst und etwaige Änderungen erfolgswirksam erfasst. Ähnliche Schätzungen werden in Bezug auf die Bewertung von erwarteten Erstattungsansprüchen vorgenommen, die als separate Vermögenswerte ausgewiesen werden.

Bei der Bildung von Rückstellungen für **Prozess- und Haftungsrisiken** sind Annahmen zu treffen, die zur Bestimmung der Haftungswahrscheinlichkeit, der Höhe der Inanspruchnahme und der Prozessdauer herangezogen werden. Die getroffenen Annahmen, insbesondere die Annahme hinsichtlich des Ausgangs des Verfahrens, sind mit erheblichen Unsicherheiten verbunden. Maßgeblich für die regelmäßige Beurteilung sind Einschätzungen sowohl des Managements als auch externer Gutachter, wie zum Beispiel Anwälte. Sofern sich in der Zukunft neue Entwicklungen ergeben, die zu einer abweichenden Beurteilung führen, werden die Rückstellungen entsprechend in ihrer Höhe angepasst.

Sofern die Ansatz- und Bewertungsvorschriften für Rückstellungen nicht erfüllt sind und die Möglichkeit eines Abflusses bei der Erfüllung nicht unwahrscheinlich ist, erfolgt die Angabe als **Eventualverbindlichkeit**.

Die **Finanzverbindlichkeiten** werden bei der erstmaligen Erfassung mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Hierbei werden, außer bei der Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzverbindlichkeiten (At Fair Value through Profit or Loss), auch die Transaktionskosten berücksichtigt. In der Folge werden die Verbindlichkeiten mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

In den **Angaben zu nahestehenden Personen und Unternehmen** finden sich Informationen zu assoziierten Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und nicht konsolidierten Tochterunternehmen sowie Personen, die einen beherrschenden oder einen maßgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik der BMW Group ausüben. Hierzu zählen alle Personen in Schlüsselpositionen des Unternehmens sowie deren nahe Familienangehörige oder zwischen-geschaltete Unternehmen. Für die BMW Group trifft dies auch auf die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats zu. Details zu diesen Personen und Unternehmen können der → Textziffer [38] und der Anteilsbesitzliste in → Textziffer [44] entnommen werden.

→ Siehe
Textziffern [38]
und [44]

Aktienbasierte Vergütungsprogramme, die eine Erfüllung in Aktien vorsehen, werden mit dem beizulegenden Zeitwert zum Gewährungsstichtag bewertet, im Personalaufwand erfolgswirksam über den Erdienungszeitraum erfasst und gegen die Kapitalrücklage verrechnet. Aktienbasierte Vergütungsprogramme, die eine Erfüllung in bar vorsehen, werden vom Gewährungszeitpunkt an bis zu ihrem Ausgleich an jedem Bilanzstichtag sowie am Erfüllungstag zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet, im Personalaufwand erfolgswirksam über den Erdienungszeitraum erfasst und als Rückstellung ausgewiesen.

Das aktienbasierte Programm zur Vorstands- und Bereichsleitervergütung sieht ein Wahlrecht aufseiten der BMW AG vor, eine Erfüllung in bar oder in Stammaktien der BMW AG vorzunehmen. Aufgrund der Ausübung des Wahlrechts zur Erfüllung in bar werden die aktienbasierten Vorstands- und Bereichsleitervergütungsprogramme wie aktienbasierte Vergütungsprogramme mit Barausgleich bilanziert. Weitere Informationen zu den aktienbasierten Vergütungsprogrammen finden sich unter → Textziffer [39].

→ Siehe
Textziffer [39]

05

Rechnungslegungsvorschriften

(a) Für die BMW Group wesentliche,
im Geschäftsjahr 2017 erstmals angewendete
Standards beziehungsweise Überarbeitungen
von Standards:

Standard / Interpretation	Veröffentlichung durch das IASB	Anwendungs- pflicht IASB	Anwendungs- pflicht EU
IAS 7 Angabeninitiative – Überleitung von Schulden aus Finanzierungstätigkeiten (Änderung IAS 7)	29. 1. 2016	1. 1. 2017	1. 1. 2017

Die Änderungen an **IAS 7 (Kapitalflussrechnung)** erfordern eine Überleitung der Anfangs- und Endbestände der betroffenen Finanzverbindlichkeiten, deren Einzahlungen und Auszahlungen in der

→ Siehe
Textziffer
[33]

Kapitalflussrechnung im Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit gezeigt werden. Die Darstellung erfolgt in der → Textziffer [33].

(b) Vom IASB herausgegebene, aber noch nicht
angewendete Rechnungslegungsvorschriften,
die für die BMW Group wesentlich sind:

Standard / Interpretation	Veröffentlichung durch das IASB	Anwendungs- pflicht IASB	Anwendungs- pflicht EU
IFRS 9 Finanzinstrumente	24. 7. 2014	1. 1. 2018	1. 1. 2018
IFRS 15 Umsatzerlöse aus Kundenverträgen	28. 5. 2014 11. 9. 2015 12. 4. 2016	1. 1. 2018	1. 1. 2018
IFRS 16 Leasingverhältnisse	13. 1. 2016	1. 1. 2019	1. 1. 2019

IFRS 9 (Finanzinstrumente) enthält neue Regelungen zur Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte, die zum einen auf dem Geschäftsmodell des Unternehmens zur Steuerung dieser Finanzinstrumente und zum anderen auf den Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme (Solely Payments of Principal and Interest; SPPI) basieren. IFRS 9 führt zudem ein neues Modell zur Ermittlung von Wertminderungen ein, das auf den erwarteten Kreditausfällen basiert. Bislang wurden Wertberichtigungen dann erfasst, wenn objektive Hinweise dafür vorlagen. Darüber hinaus wurden die Vorschriften für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) überarbeitet mit der Zielsetzung, eine stärkere Annäherung an das Risikomanagement zu erreichen.

Die BMW Group wendet IFRS 9 erstmals zum 1. Januar 2018 an. Davon ausgenommen ist die Bilanzierung der Absicherung des beizulegenden Zeitwerts eines Portfolios gegen das Zinsänderungsrisiko, für die weiterhin die Regelungen des IAS 39 herangezogen werden. IFRS 9 verlangt im Bereich Klassifizierung und Bewertung eine retrospektive Anwendung, während die neuen Regelungen für Hedge Accounting bis auf einige Ausnahmen prospektiv anzuwenden

sind. Die BMW Group nutzt die Ausnahmeregelung des IFRS 9, Vergleichsinformationen für vorhergehende Perioden nicht anzupassen.

Die neuen Regelungen zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten führen in der BMW Group in einigen Fällen zu einer Änderung der Bewertungskategorie. Wertänderungen bei Eigenkapitalinstrumenten im Anwendungsbereich des IFRS 9, die im Umstellungszeitpunkt im Bestand sind, werden künftig ergebniswirksam in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst. Aufgrund von Änderungen in der Bewertungskategorie ergibt sich im Umstellungszeitpunkt eine Erhöhung der Gewinnrücklagen in Höhe von rund 78 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von rund 1 Mio. €. Davon entfallen rund 76 Mio. € auf Eigenkapitalinstrumente, die in gleicher Höhe zu einer Reduktion des kumulierten übrigen Eigenkapitals führen.

Die Umsetzung des neuen Wertminderungsmodells erforderte insbesondere im Segment Finanzdienstleistungen umfangreiche Prozess- und Systemanpassungen. Für Forderungen aus Finanzdienstleistungen wurde grundsätzlich das nach IFRS 9 vorgesehene dreistufige Verfahren umgesetzt. Ausgenommen davon sind Forderungen aus Operating-Lease-Verhältnissen, für die das vereinfachte Verfahren verwendet wird. Für diese Forderungen werden die erwarteten Verluste über die verbleibende Restlaufzeit berechnet. Das Transferkriterium für das dreistufige Wertminderungsmodell basiert grundsätzlich auf dem Vergleich der Ausfallwahrscheinlichkeiten nach den im internen Risikomanagement verwendeten Definitionen in Bezug auf das jeweilige Finanzinstrument. Daneben werden qualitative Indikatoren, wie Überfälligkeiten oder signifikante Änderungen im internen Kreditrating, mit in das Transferkriterium einbezogen. Die Ermittlung der Wertberichtigungen erfolgt in einer zentralen Applikation. Die verwendeten Risikomodelle wurden anhand interner historischer Ausfalldaten sowie makroökonomischer Einflussfaktoren geschätzt.

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird das vereinfachte Verfahren angewendet. Die Parameter für die Ermittlung der Wertberichtigungen werden spezifisch für die einzelnen Portfolios berechnet.

Insgesamt ergibt sich aus der Einführung des neuen Wertminderungsmodells in der BMW Group zum 1. Januar 2018 eine Reduktion der Wertberichtigungen, die zu einer Erhöhung der Gewinnrücklagen in Höhe von rund 82 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von rund 31 Mio. € führt. Auf Forderungen aus Finanzdienstleistungen entfallen rund 86 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von rund 33 Mio. €.

Hinsichtlich der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen wird erwartet, dass künftig der überwiegende Teil der Rohstoffsicherungsgeschäfte nach den Regelungen für Hedge Accounting abgebildet werden kann. Überdies sind Veränderungen der Zeitwerte von Optionen als Kosten der Sicherungsmaßnahmen (Cost of Hedging) während der Laufzeit im kumulierten übrigen Eigenkapital zu erfassen. Damit wird erwartet, dass die Volatilität im Finanz- und Konzernergebnis signifikant reduziert wird.

Die Kosten der Sicherungsmaßnahmen werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung künftig gesamt-haft im Ergebnis vor Finanzergebnis (EBIT) ausgewiesen. Da die Kosten der Optionsprämien für die Absicherung von Fremdwährungsrisiken bislang im Finanzergebnis ausgewiesen werden, wird es zu einer Belastung des EBIT im Segment Automobile kommen. Das Ausmaß dieser Belastung hängt vom künftigen Volumen der Optionsgeschäfte ab. Der Bestand an Optionsgeschäften zum 31. Dezember 2017 ist von untergeordneter Bedeutung.

Aus der Anwendung der neuen Regelungen zur Bilanzierung von Zinssicherungsgeschäften ergibt sich im Umstellungszeitpunkt eine Erhöhung der Gewinnrücklagen von rund 18 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von rund 6 Mio. €.

Der neue Standard **IFRS 15 (Umsatzerlöse aus Kundenverträgen)** verfolgt das Ziel, die Vielzahl der Regelungen und Interpretationen zur Umsatzrealisierung in einem Standard zusammenzuführen. Ebenso wurden durch den neuen Standard einheitliche Grundprinzipien für alle Branchen und alle Kategorien festgelegt.

Der Standard wird zum 1. Januar 2018 vollständig retrospektiv angewendet, das heißt, die Vergleichsinformation für vorhergehende Perioden wird gemäß IFRS 15 angepasst. Die Erleichterungsvorschrift, vor dem 1. Januar 2017 erfüllte Verträge nicht neu nach IFRS 15 zu beurteilen, wird in Anspruch genommen.

Der neue Standard basiert auf einem Fünfstufenmodell, das den Umsatz aus Kundenverträgen regelt. Diese Umsätze sind entweder zeitraumbezogen oder zu einem bestimmten Zeitpunkt zu realisieren.

Ein deutlicher Unterschied zum bisherigen Standard ist der erhöhte Spielraum für Schätzungen und die Einführung von Schwellenwerten, was die Höhe und den Zeitpunkt der Umsatzrealisierung beeinflusst.

Für die BMW Group ergibt sich aus der Bilanzierung von Rückkaufvereinbarungen und Rückgaberechten für Verkäufe von Fahrzeugen, die das Segment Finanzdienstleistungen zukünftig vermietet, ein früherer Zeitpunkt für die Konsolidierung der konzerninternen Transaktionen. Die Anwendung des IFRS 15 führt zu einer rückwirkenden Verminderung der Gewinnrücklagen im Konzern zum 1. Januar 2017 in Höhe von rund 499 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von rund 239 Mio. € (1. Januar 2018: Verminderung der Gewinnrücklagen um rund 553 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von rund 192 Mio. €). In der Periode der

erstmaligen Anwendung werden keine wesentlichen Auswirkungen in der Bilanzierung erwartet.

Bei Mehrkomponentenverträgen mit variablen Gegenleistungsbestandteilen kommt es im Segment Automobile durch eine Änderung in der Allokation der Transaktionspreise zu einer höheren Umsatzrealisierung aus Fahrzeugverkäufen und zu einer niedrigeren Umsatzabgrenzung für die Serviceverträge. Die zeitliche Verschiebung der Umsatzrealisierung führt zu einer rückwirkenden Erhöhung der Gewinnrücklagen im Konzern zum 1. Januar 2017 in Höhe von rund 89 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von rund 38 Mio. € (1. Januar 2018: Erhöhung der Gewinnrücklagen um rund 112 Mio. € unter Berücksichtigung gegenläufiger latenter Steuereffekte in Höhe von rund 42 Mio. €), wird aber in der Periode der erstmaligen Anwendung voraussichtlich keine wesentlichen Ergebniseffekte haben.

Die Aufwendungen für Absatzförderungsmaßnahmen im Segment Automobile, wie Verkaufshilfen oder Restwertsubventionen, sind nach IFRS 15 als variable Gegenleistungsbestandteile anzusehen und werden daher künftig als Minderung der Umsatzerlöse ausgewiesen. Ein Teil dieser Aufwendungen

wird bislang in den Umsatzkosten ausgewiesen. Der geänderte Ausweis in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung führt zu einer Verminderung der Umsatzerlöse und zu einer Verminderung der Umsatzkosten. Für das Geschäftsjahr 2017 beläuft sich der Betrag der Ausweisänderung im Segment Automobile auf rund 2,9 Mrd. €, ohne wesentliche Wirkung im Konzern.

Durch die oben dargestellten Anpassungen erhöht sich die EBIT-Marge im Segment Automobile für 2017 um 0,3 Prozentpunkte auf 9,2%.

Bei Rückkaufvereinbarungen mit Kunden kann sich im Einzelfall eine unterschiedliche Bilanzierung ergeben, die zu einer zeitlichen Verschiebung der Umsatzrealisierung führt. Hieraus werden keine bedeutenden Effekte in der Bilanzierung erwartet.

Rückkaufvereinbarungen im Segment Automobile mit dem Segment Finanzdienstleistungen werden in der internen Steuerung und Berichterstattung nicht abgebildet und führen somit gemäß IFRS 8 zu keinen Änderungen in der Segmentdarstellung.

Die nachfolgende Tabelle zeigt einen Überblick über die geschätzten Effekte in den Gewinnrücklagen aus der Erstanwendung von IFRS 9 und IFRS 15.

in Mio. €	Änderung	Auswirkungen in den Gewinnrücklagen	Ergebniseffekt nach Steuern	Auswirkungen in den Gewinnrücklagen	Segment
		1.1.2017	2017	1.1.2018	
IFRS 15	Konsolidierung von Rückkaufvereinbarungen und Rückgaberechten	-499	-54	-553	Konsolidierungen
IFRS 15	Veränderung der Transaktionspreise bei Mehrkomponentenverträgen ¹	89	23	112	Automobile
IFRS 9	Änderung der Bewertungskategorie	-	-	78	Automobile/Sonstige
IFRS 9	Einführung Wertminderungsmodell	-	-	82	Automobile/Finanzdienstleistungen
IFRS 9	Hedge Accounting	-	-	18	Finanzdienstleistungen/Sonstige
	Summe Effekte Erstanwendung	-410	-31²	-263	

¹ beinhaltet Effekte aus Anpassung der at Equity bewerteten Beteiligungen

² Enthält Effekte aufgrund der Senkung des US-Bundeskörperschaftsteuersatzes von 35 % auf 21 % ab 1. Januar 2018. Der Ergebniseffekt vor Steuern 2017 beträgt +20 Mio. €.

Der neue Standard **IFRS 16 (Leasingverhältnisse)** erfordert für Leasingnehmer einen neuen Ansatz für die bilanzielle Abbildung von Leasingverhältnissen. War nach IAS 17 für die bilanzielle Erfassung eines Leasingverhältnisses die Übertragung wesentlicher Chancen und Risiken am Leasingobjekt entscheidend, so ist künftig grundsätzlich jedes Leasingverhältnis beim Leasingnehmer als Finanzierungsvorgang in der Bilanz abzubilden.

Die BMW Group wird die Bestandsschutzklausel für bestehende Leasingverhältnisse nutzen und die Anwendungserleichterungen für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasingvermögenswerte von geringem Wert in Anspruch nehmen. Die erstmalige Anwendung des Standards wird nach der modifizierten retrospektiven Umstellungsmethode erfolgen. Konzerninterne Leasingverhältnisse werden in der internen Steuerung und Berichterstattung nicht nach IFRS 16 abgebildet werden und führen daher gemäß IFRS 8 zu keinen Änderungen in der Segmentdarstellung. Die vorzeitige Anwendung von IFRS 16 ist nicht geplant.

Für Leasinggeber sind die Bilanzierungsvorschriften, insbesondere im Hinblick auf die weiterhin erforderliche Klassifizierung von Leasingverhältnissen, weitgehend unverändert geblieben.

Die Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW Group werden im Rahmen eines konzernweiten Implementierungsprojekts analysiert. Eine quantitative Bewertung der Auswirkungen ist zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht verlässlich möglich, insbesondere da die Erfassung und Beurteilung der Verträge konzernweit noch nicht abgeschlossen ist. Die BMW Group erwartet einen leichten Anstieg der Bilanzsumme und des Ergebnisses vor Finanzergebnis sowie eine leichte Verbesserung des Mittelzuflusses/-abflusses aus der betrieblichen Tätigkeit und eine leichte Verschlechterung des Mittelzuflusses/-abflusses aus der Finanzierungstätigkeit.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN-UND- VERLUST-RECHNUNG

06

Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse ergeben sich aus folgenden Tätigkeiten:

in Mio. €	2017	2016
Verkauf von Produkten und damit verbundenen Erzeugnissen	71.443	68.681
Verkaufserlöse aus vermieteten Erzeugnissen	10.208	9.258
Erlöse aus Leasingraten	9.816	9.507
Zinserträge aus Kreditfinanzierung	3.720	3.455
Sonstige Umsatzerlöse	3.491	3.262
Umsatzerlöse	98.678	94.163

Die Gliederung der Umsatzerlöse nach Segmenten und Regionen ist aus der Segmentberichterstattung unter der → Textziffer [43] ersichtlich.

→ Siehe
Textziffer [43]

07

Umsatzkosten

Die Umsatzkosten setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2017	2016
Herstellungskosten	43.877	43.175
Finanzdienstleistungen betreffende Umsatzkosten	22.932	20.723
davon Zinsaufwendungen des Finanzdienstleistungsgeschäfts	1.801	1.638
Forschungs- und Entwicklungskosten	4.920	4.294
Serviceverträge, Telematik und Pannenhilfe	2.081	2.018
Gewährleistungsaufwendungen	2.041	2.165
Sonstige Umsatzkosten	2.893	3.067
Umsatzkosten	78.744	75.442

Die Herstellungskosten werden durch öffentliche Beihilfen in Form von geringeren Substanz- und Verbrauchsteuern in Höhe von 61 Mio. € (2016: 69 Mio. €) gemindert.

Die Forschungs- und Entwicklungsleistungen entwickeln sich wie folgt:

in Mio. €	2017	2016
Forschungs- und Entwicklungskosten	4.920	4.294
Abschreibungen	-1.236	-1.222
Investitionen in aktivierungspflichtige Entwicklungskosten	2.424	2.092
Forschungs- und Entwicklungsleistungen	6.108	5.164

08

Vertriebskosten und allgemeine Verwaltungskosten

Die Vertriebskosten betragen 6.167 Mio. € (2016: 6.030 Mio. €). Sie enthalten vor allem Aufwendungen für Marketing, Werbung und Vertriebspersonal.

Die allgemeinen Verwaltungskosten betragen 3.393 Mio. € (2016: 3.128 Mio. €) und resultieren im Wesentlichen aus Personal- sowie IT-Kosten.

09

Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen beinhalten folgende Positionen:

in Mio. €	2017	2016
Erträge aus Währungsgeschäften	282	262
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	138	115
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen	8	51
Erträge aus dem Abgang von Vermögenswerten	80	46
Übrige betriebliche Erträge	212	196
Sonstige betriebliche Erträge	720	670
Aufwendungen aus Währungsgeschäften	-246	-249
Aufwendungen aus der Dotierung von Rückstellungen	-580	-303
Aufwendungen aus der Bildung von Wertberichtigungen	-29	-28
Übrige betriebliche Aufwendungen	-359	-267
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.214	-847
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	-494	-177

Die Erträge aus der Auflösung sowie die Aufwendungen aus der Bildung von Wertberichtigungen umfassen im Wesentlichen Wertberichtigungen auf Forderungen.

Die Aufwendungen aus der Dotierung von Rückstellungen betreffen unter anderem Rechtsstreitigkeiten und sonstige Prozessrisiken. Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen beinhalten unter anderem Rechtsstreitigkeiten, die beendet wurden.

10 Zinsergebnis

in Mio. €	2017	2016
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	201	196
davon aus verbundenen Unternehmen	9	12
Zinsen und ähnliche Erträge	201	196
Aufwendungen für Zinseffekte auf die sonstigen langfristigen Rückstellungen	-66	-84
Nettozinsaufwand auf die Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-81	-78
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-265	-327
davon verbundene Unternehmen	-2	-4
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-412	-489
Zinsergebnis	-211	-293

11 Übriges Finanzergebnis

in Mio. €	2017	2016
Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	14	13
davon aus verbundenen Unternehmen	13	13
Abschreibungen auf Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	-	-192
Beteiligungsergebnis	14	-179
Erträge (+) und Aufwendungen (-) aus Finanzinstrumenten	234	310
Sonstiges Finanzergebnis	234	310
Übriges Finanzergebnis	248	131

12 Ertragsteuern

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

in Mio. €	2017	2016
Laufende Steueraufwendungen	2.558	2.670
Latente Steueraufwendungen (+)/-erträge (-)	-609	85
davon aus temporären Differenzen	-553	80
davon aus Verlustvorträgen und Steuergutschriften	-56	5
Ertragsteuern	1.949	2.755

In den laufenden Steueraufwendungen sind Erträge in Höhe von 104 Mio. € (2016: 174 Mio. €) aus früheren Geschäftsperioden enthalten.

Der Betrag der Minderung des Steueraufwands, der durch die Nutzung von Verlustvorträgen, für die bislang keine aktiven latenten Steuern angesetzt wurden, sowie bisher unberücksichtigte temporäre Differenzen und Steuergutschriften entstanden ist, beläuft sich auf 91 Mio. € (2016: 49 Mio. €).

Der Steueraufwand aus der Veränderung von Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern auf Verlustvorträge und temporäre Differenzen beträgt 67 Mio. € (2016: 38 Mio. €).

Die latenten Steuern werden auf Basis der **Steuersätze** ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisationszeitpunkt gültig oder angekündigt sind. Unter Berücksichtigung eines durchschnittlichen Gewerbesteuer-Hebesatzes in Höhe von 425,0 % (2016: 425,0 %) ergibt sich der zugrunde gelegte inländische Ertragsteuersatz wie folgt:

in %	2017	2016
Körperschaftsteuersatz	15,0	15,0
Solidaritätszuschlag	5,5	5,5
Körperschaftsteuersatz inklusive Solidaritätszuschlag	15,8	15,8
Gewerbesteuersatz	14,9	14,9
Inländischer Ertragsteuersatz	30,7	30,7

Bei den ausländischen Gesellschaften werden die latenten Steuern auf Basis der entsprechenden länderspezifischen Steuersätze berechnet. Sie liegen im Geschäftsjahr 2017 zwischen 9,0 % und 45,0 % (2016: zwischen 12,5 % und 45,0 %). Steuersatzänderungen führten in der Berichtsperiode zu einem latenten Steuerertrag in Höhe von 824 Mio. € (2016: 70 Mio. €). Dabei wirkte sich insbesondere die Senkung des

US-Bundeskörperschaftsteuersatzes von 35,0 % auf 21,0 % ab 1. Januar 2018 aus.

Der Unterschied zwischen dem auf Basis des inländischen Steuersatzes ermittelten erwarteten Ertragsteueraufwand und dem ausgewiesenen Ertragsteueraufwand ist auf Ursachen zurückzuführen, die folgender **Überleitungsrechnung** zu entnehmen sind:

in Mio. €	2017	2016
Ergebnis vor Ertragsteuern	10.655	9.665
Inländischer Steuersatz	30,7 %	30,7 %
Erwarteter Ertragsteueraufwand	3.271	2.967
Steuersatzbedingte Abweichungen	-1.071	-119
Steuererhöhungen (+)/Steuererminderungen (-) aufgrund steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen beziehungsweise steuerfreier Erträge	58	78
Steueraufwand (+)/Steuerertrag (-) für Vorjahre	-104	-174
Sonstige Abweichungen	-205	3
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	1.949	2.755
Effektiver Steuersatz	18,3 %	28,5 %

In den steuersatzbedingten Abweichungen wirkte sich insbesondere die Senkung des US-Bundeskörperschaftsteuersatzes steueraufwandsreduzierend aus, die bei der Bewertung der latenten Steuern zum 31. Dezember 2017 zu berücksichtigen war. Dieser Effekt beläuft sich auf 977 Mio. €.

Steuererhöhungen aufgrund steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen und Steuererminderungen aufgrund steuerfreier Erträge sind gegenüber dem Vorjahr gesunken. Die Steuererhöhungen gehen unverändert vor allem auf Effekte aus nicht anrechenbaren Quellensteuern sowie auf laufende Verrechnungspreisthemen zurück.

Der Steuerertrag für Vorjahre resultiert insbesondere aus Anpassungen bei Ertragsteuerforderungen und -rückstellungen für Vorjahre.

Die sonstigen Abweichungen beinhalten diverse Überleitungspositionen, die unter anderem auch den Ergebnisanteil von at Equity bewerteten Gesellschaften beinhalten.

Die Aufteilung der aktiven und passiven latenten Steuern auf **Bilanzpositionen** zum 31. Dezember geht aus nachfolgender Aufstellung hervor:

in Mio. €	Aktive latente Steuern		Passive latente Steuern	
	2017	2016	2017	2016
Immaterielle Vermögenswerte	18	13	2.593	2.234
Sachanlagen	88	26	195	305
Vermietete Erzeugnisse	473	467	4.655	6.987
Sonstige Finanzanlagen	3	3	10	17
Übrige Vermögenswerte	613	1.448	3.629	2.861
Steuerliche Verlustvorräte und Veräußerungsverluste (Capital Losses)	608	536	-	-
Rückstellungen	5.192	4.966	78	184
Verbindlichkeiten	2.431	2.760	403	298
Konsolidierung	3.016	3.481	691	797
	12.442	13.700	12.254	13.683
Abwertung auf steuerliche Verlustvorräte und Veräußerungsverluste (Capital Losses)	-502	-485	-	-
Saldierung	-10.013	-10.888	-10.013	-10.888
Latente Ertragsteuern	1.927	2.327	2.241	2.795
Netto	-	-	314	468

Steuerliche **Verlustvorträge**, die im Wesentlichen unbegrenzt nutzbar sind, beliefen sich auf 928 Mio. € (2016: 637 Mio. €). Darin ist ein Teilbetrag in Höhe von 548 Mio. € (2016: 464 Mio. €) enthalten, auf den aktive latente Steuern in Höhe von 186 Mio. € (2016: 158 Mio. €) wertberichtigt sind. In den Gesellschaften mit steuerlichen Verlustvorträgen werden latente Steuerforderungen ausgewiesen, die die latenten Steuerverbindlichkeiten um 131 Mio. € (2016: 90 Mio. €) übersteigen. Grundlage für den Ansatz der latenten Steuern ist die Einschätzung des Managements, dass substantielle Hinweise vorhanden sind, dass die Gesellschaften zukünftig ein zu versteuerndes Ergebnis erzielen, mit denen die abzugsfähigen temporären Differenzen verrechnet werden können.

Veräußerungsverluste (Capital Losses) in Großbritannien, die nicht im Zusammenhang mit der operativen \neg

Geschäftstätigkeit stehen, sanken währungsbedingt auf 1.854 Mio. € (2016: 1.926 Mio. €). Die aktiven latenten Steuern auf diese Verlustvorträge, die 315 Mio. € (2016: 327 Mio. €) betragen, sind wie in den Vorjahren vollständig abgewertet, da sie nur im Fall von Gewinnen aus Veräußerungen genutzt werden können.

Die **Saldierung** umfasst die aktiven und passiven latenten Steuern der jeweiligen Gesellschaften beziehungsweise der jeweiligen steuerlichen Einheiten, sofern diese sich auf dieselbe Steuerbehörde beziehen.

Die erfolgsneutral im **Eigenkapital** verrechneten latenten Steuern belaufen sich auf 997 Mio. € (2016: 1.812 Mio. €).

Zusammenfassend stellt sich die Veränderung der Bestände latenter Steuern wie folgt dar:

in Mio. €	2017	2016
Aktive (-)/Passive (+) latente Steuern zum 1. Januar	468	171
Latente Steueraufwendungen (+) / -erträge (-) erfolgswirksam	-609	85
Veränderung erfolgsneutral erfasster latenter Steuern	772	163
davon in Zusammenhang mit der erfolgsneutralen Marktbewertung von Finanzinstrumenten und Wertpapieren	591	724
davon in Zusammenhang mit der Neubewertung der Nettoschulden aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	181	-561
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	-317	49
Aktive (-)/Passive (+) latente Steuern zum 31. Dezember	314	468

Aus Währungsumrechnung sind die erfolgsneutral erfassten latenten Steuern im Eigenkapital im laufenden Geschäftsjahr um 43 Mio. € gesunken (2016: 29 Mio. €).

Latente Steuern auf einbehaltene Gewinne bei ausländischen Tochtergesellschaften in Höhe von 42,8 Mrd. € (2016: 38,7 Mrd. €) werden nicht berechnet, da vorgesehen ist, diese Gewinne zum Zwecke der Substanzerhaltung und Ausweitung des Geschäftsvolumens in den Unternehmen einzusetzen. Von einer Ermittlung der potenziellen steuerlichen Auswirkungen wurde wegen des unverhältnismäßig hohen Aufwands abgesehen.

Die Steuererklärungen der Gesellschaften der BMW Group werden regelmäßig von inländischen und ausländischen Steuerbehörden geprüft. Unter Berücksichtigung einer Vielzahl von Faktoren – unter anderem der Auslegung, Kommentierung und Rechtsprechung zur jeweiligen Steuergesetzgebung sowie der Erfahrungen aus der Vergangenheit – sind, soweit ersichtlich und wahrscheinlich, in ausreichendem Umfang Rückstellungen für zukünftig mögliche Steuerverpflichtungen gebildet worden.

13 Ergebnis je Aktie

		2017	2016
Ergebnisanteil der Aktionäre der BMW AG	Mio. €	8.619,9	6.862,9
Ergebnisanteil der Stammaktien	Mio. €	7.895,9	6.289,2
Ergebnisanteil der Vorzugsaktien	Mio. €	724,0	573,7
Durchschnittliche Anzahl der umlaufenden Stammaktien	Stück	601.995.196	601.995.196
Durchschnittliche Anzahl der umlaufenden Vorzugsaktien	Stück	55.114.290	54.809.375
Unverwässertes Ergebnis je Stammaktie	€	13,12	10,45
Unverwässertes Ergebnis je Vorzugsaktie	€	13,14	10,47
Dividende je Stammaktie	€	4,00*	3,50
Dividende je Vorzugsaktie	€	4,02*	3,52

*Vorschlag der Verwaltung

Beim Ergebnis je Vorzugsaktie wurden nur die für das jeweilige Geschäftsjahr dividendenberechtigten Vorzugsaktien berücksichtigt. Das verwässerte Ergebnis je Aktie entspricht wie im Vorjahr dem unverwässerten Ergebnis je Aktie.

14 Personalaufwendungen

In den Kostenpositionen sind folgende Personalaufwendungen enthalten:

in Mio. €	2017	2016
Löhne und Gehälter	10.022	9.581
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	1.211	1.152
Soziale Abgaben	819	802
Personalaufwand	12.052	11.535

Der Personalaufwand beinhaltet 54 Mio. € (2016: 61 Mio. €) an Aufwendungen für Personalmaßnahmen. Die Summe der beitragsorientierten Pensionsaufwendungen beträgt 105 Mio. € (2016: 90 Mio. €). Die Arbeitgeberbeiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung belaufen sich auf 630 Mio. € (2016: 607 Mio. €).

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

	2017	2016
Mitarbeiter	119.611	115.842
davon aus quotaal konsolidierten Gesellschaften	182	204
Auszubildende und Praktikanten	7.913	7.913
davon aus quotaal konsolidierten Gesellschaften	1	1
Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter	127.524	123.755

Für die Mitarbeiterzahlen zum Jahresende wird auf den zusammengefassten Lagebericht verwiesen.

15**Honoraraufwand des Konzernabschlussprüfers**

Der im Geschäftsjahr 2017 für den Konzernabschlussprüfer und sein Netzwerk erfasste Honoraraufwand nach § 314 Absatz 1 Nummer 9 HGB beträgt 25 Mio. € (2016: 23 Mio. €) und gliedert sich wie folgt:

in Mio. €	2017	2016*
Abschlussprüfungsleistungen	17	16
davon KPMG AG Wirtschafts- prüfungsgesellschaft, Berlin	5	4
Andere Bestätigungsleistungen	4	4
davon KPMG AG Wirtschafts- prüfungsgesellschaft, Berlin	3	4
Steuerberatungsleistungen	2	2
davon KPMG AG Wirtschafts- prüfungsgesellschaft, Berlin	–	–
Sonstige Leistungen	2	1
davon KPMG AG Wirtschafts- prüfungsgesellschaft, Berlin	1	–
Honoraraufwand	25	23
davon KPMG AG Wirtschafts- prüfungsgesellschaft, Berlin	9	8

*Vorjahreswerte angepasst

Die im Geschäftsjahr 2017 vom Konzernabschlussprüfer KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin, erbrachten Leistungen für die BMW AG und ihrer beherrschten Tochtergesellschaften betreffen Abschlussprüfungsleistungen, andere Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen und sonstige Leistungen.

Die Abschlussprüfungsleistungen umfassen vornehmlich die Prüfung des Konzernabschlusses sowie die Prüfung der Einzelabschlüsse der BMW AG und ihrer beherrschten Tochterunternehmen sowie gemäß neuer Vorschriften auch alle damit in Zusammenhang stehenden Leistungen, unter anderem die prüferische Durchsicht des Konzernzwischenabschlusses.

Andere Bestätigungsleistungen beinhalten im Wesentlichen projektbegleitende Prüfungen, Comfort Letter und gesetzlich vorgeschriebene, vertraglich vereinbarte oder freiwillig beauftragte Bestätigungsleistungen.

Steuerberatungsleistungen wurden insbesondere im Zusammenhang mit Tax Compliance erbracht.

Sonstige Leistungen beinhalten im Wesentlichen die Erstellung von Studien.

16**Zuwendungen der öffentlichen Hand**

Im Geschäftsjahr 2017 wurden Zuwendungen für Vermögenswerte in Höhe von 30 Mio. € (2016: 31 Mio. €) sowie erfolgsbezogene Zuwendungen in Höhe von 112 Mio. € (2016: 126 Mio. €) erfolgswirksam erfasst.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUR GESAMTERGEBNIS- RECHNUNG

17

Angaben zur Gesamtergebnisrechnung

Das sonstige Ergebnis nach Steuern setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2017	2016
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	693	-1.858
Latente Steuern	-218	529
Bestandteile, die zukünftig nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen umgegliedert werden	475	-1.329
Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere	39	40
davon in der laufenden Periode entstandene Gewinne / Verluste	83	79
davon ergebniswirksame Umbuchungen in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-44	-39
Zu Sicherungszwecken eingesetzte Finanzinstrumente	1.914	2.008
davon in der laufenden Periode entstandene Gewinne / Verluste	2.017	1.458
davon ergebniswirksame Umbuchungen in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-103	550
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	-30	43
Latente Steuern	-597	-721
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	-1.171	-230
Bestandteile, die zukünftig in die Gewinn-und-Verlust-Rechnungen umgegliedert werden	155	1.140
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	630	-189

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

in Mio. €	2017			2016		
	Vor Steuern	Latente Steuern	Nach Steuern	Vor Steuern	Latente Steuern	Nach Steuern
Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	693	-218	475	-1.858	529	-1.329
Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere	39	2	41	40	-12	28
Zu Sicherungszwecken eingesetzte Finanzinstrumente	1.914	-568	1.346	2.008	-680	1.328
Sonstiges Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	-30	-31	-61	43	-29	14
Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	-1.171	-	-1.171	-230	-	-230
Sonstiges Ergebnis	1.445	-815	630	3	-192	-189

Das sonstige Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen wird in der Darstellung der Entwicklung des Konzerneigenkapitals in Höhe von -152 Mio. € (2016: -73 Mio. €) bei der Währungsumrechnung und

in Höhe von 91 Mio. € (2016: 87 Mio. €) bei den zu Sicherungszwecken eingesetzten Finanzinstrumenten ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

18

Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2017

in Mio. €	Anschaffungs- und Herstellungskosten					31.12.2017
	1.1.2017 ¹	Kurs- differenzen	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	
Entwicklungskosten	11.484	–	2.424	–	943	12.965
Geschäfts- oder Firmenwert	386	–1	–	–	–	385
Übrige immaterielle Vermögenswerte	1.530	–37	286	–	29	1.750
Immaterielle Vermögenswerte	13.400	–38	2.710	–	972	15.100
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	10.940	–299	271	228	52	11.088
Technische Anlagen und Maschinen	35.924	–681	2.123	1.027	1.560	36.833
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.674	–91	314	70	168	2.799
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	2.255	–97	1.694	–1.325	2	2.525
Sachanlagen	51.793	–1.168	4.402	–	1.782	53.245
Vermietete Erzeugnisse	45.595	–3.047	18.281	–	16.686	44.143
At Equity bewertete Beteiligungen	2.546	–	639	–	418	2.767
Anteile an verbundenen Unternehmen	501	–8	74	–	129	438
Beteiligungen	710	–7	118	–	1	820
Wertpapiere des Anlagevermögens	28	–	–	–	–	28
Sonstige Finanzanlagen	1.239	–15	192	–	130	1.286

¹ einschließlich Erstkonsolidierungen

² Darin enthalten sind Anlagen im Bau in Höhe von 2.010 Mio. €.

³ davon ergebniswirksam 3 Mio. €, davon erfolgsneutral 76 Mio. €

Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2016

in Mio. €	Anschaffungs- und Herstellungskosten					31.12.2016
	1.1.2016 ¹	Kurs- differenzen	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	
Entwicklungskosten	10.522	–	2.092	–	1.130	11.484
Geschäfts- oder Firmenwert	369	–	–	–	–	369
Übrige immaterielle Vermögenswerte	1.455	–2	100	–	58	1.495
Immaterielle Vermögenswerte	12.346	–2	2.192	–	1.188	13.348
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	10.458	–15	300	231	34	10.940
Technische Anlagen und Maschinen	35.497	–185	1.510	691	1.589	35.924
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.606	22	234	32	222	2.672
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.600	23	1.587	–954	3	2.253
Sachanlagen	50.161	–155	3.631	–	1.848	51.789
Vermietete Erzeugnisse	42.334	316	18.339	–	15.401	45.588
At Equity bewertete Beteiligungen	2.233	–	513	–	200	2.546
Anteile an verbundenen Unternehmen	233	2	321	–	56	500
Beteiligungen	656	–	56	–	2	710
Wertpapiere des Anlagevermögens	28	–	–	–	–	28
Sonstige Finanzanlagen	917	2	377	–	58	1.238

¹ einschließlich Erstkonsolidierungen

² Darin enthalten sind Anlagen im Bau in Höhe von 1.760 Mio. €.

Abschreibungen							Buchwerte			
1. 1. 2017 ¹	Kurs- differenzen	Lfd. Jahr	Um- buchungen	Wert- änderungen ³	Abgänge	31.12. 2017	31.12. 2017	31.12. 2016		
4.263	–	1.236	–	–	943	4.556	8.409	7.221	Entwicklungskosten	
5	–	–	–	–	–	5	380	364	Geschäfts- oder Firmenwert	
928	–16	191	–	–	28	1.075	675	572	Übrige immaterielle Vermögenswerte	
5.196	–16	1.427	–	–	971	5.636	9.464	8.157	Immaterielle Vermögenswerte	
4.786	–115	337	–5	–	37	4.966	6.122	6.154	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	
27.092	–531	2.820	5	–	1.548	27.838	8.995	8.832	Technische Anlagen und Maschinen	
1.952	–62	238	–	–	158	1.970	829	721	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	
–	–	–	–	–	–	–	2.525 ²	2.253	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	
33.830	–708	3.395	–	–	1.743	34.774	18.471	17.960	Sachanlagen	
7.801	–379	3.633	–	–	3.169	7.886	36.257	37.789	Vermietete Erzeugnisse	
–	–	–	–	–	–	–	2.767	2.546	At Equity bewertete Beteiligungen	
192	–3	–	–	–	–	189	249	308	Anteile an verbundenen Unternehmen	
484	–	–	–	–76	–	408	412	226	Beteiligungen	
2	–	–	–	–3	–	–1	29	26	Wertpapiere des Anlagevermögens	
678	–3	–	–	–79	–	596	690	560	Sonstige Finanzanlagen	

Abschreibungen							Buchwerte			
1. 1. 2016 ¹	Kurs- differenzen	Lfd. Jahr	Um- buchungen	Wert- änderungen	Abgänge	31.12. 2016	31.12. 2016	31.12. 2015		
4.171	–	1.222	–	–	1.130	4.263	7.221	6.351	Entwicklungskosten	
5	–	–	–	–	–	5	364	364	Geschäfts- oder Firmenwert	
797	3	181	–	–	58	923	572	657	Übrige immaterielle Vermögenswerte	
4.973	3	1.403	–	–	1.188	5.191	8.157	7.372	Immaterielle Vermögenswerte	
4.516	–28	320	4	–	26	4.786	6.154	5.915	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	
25.891	–100	2.865	2	–	1.566	27.092	8.832	9.593	Technische Anlagen und Maschinen	
1.942	9	218	–4	–	214	1.951	721	660	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	
2	–	–	–2	–	–	–	2.253 ²	1.591	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	
32.351	–119	3.403	–	–	1.806	33.829	17.960	17.759	Sachanlagen	
7.308	19	3.306	–	–	2.834	7.799	37.789	34.965	Vermietete Erzeugnisse	
–	–	–	–	–	–	–	2.546	2.233	At Equity bewertete Beteiligungen	
76	–	116	–	–	–	192	308	157	Anteile an verbundenen Unternehmen	
411	–	76	–	–	3	484	226	245	Beteiligungen	
2	–	–	–	–	–	2	26	26	Wertpapiere des Anlagevermögens	
489	–	192	–	–	3	678	560	428	Sonstige Finanzanlagen	

19

Immaterielle Vermögenswerte

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

In den übrigen immateriellen Vermögenswerten ist ein Markenrecht in Höhe von 41 Mio. € (2016: 42 Mio. €) enthalten. Dieses ist dem Segment Automobile zuzuordnen und unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung, da die zeitliche Nutzung unbegrenzt ist. Die Abweichung zum Vorjahr ist ausschließlich währungsbedingt. Des Weiteren beinhalten die immateriellen Vermögenswerte einen aktivierten Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 33 Mio. € (2016: 33 Mio. €), der der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Automobile zugeordnet ist, sowie einen aktivierten Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 347 Mio. € (2016: 331 Mio. €), der der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Finanzdienstleistungen zugeordnet ist.

Immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 41 Mio. € (2016: 42 Mio. €) sind mit einem beschränkten Eigentumsrecht verbunden.

Wie im Vorjahr ergab sich kein Wertberichtigungs- oder Wertaufholungsbedarf für immaterielle Vermögenswerte.

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

20

Sachanlagen

Im Geschäftsjahr 2017 ergab sich wie im Vorjahr kein Wertberichtigungsbedarf.

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

In diesem Posten sind unter anderem Grundstücke und Betriebsgebäude in Höhe von insgesamt 94 Mio. € (2016: 107 Mio. €) enthalten, deren wirtschaftliches Eigentum dem Konzern zugeordnet wird (Finance Lease). Die Leasingverträge der BMW AG mit einem Restbuchwert in Höhe von 78 Mio. € (2016: 90 Mio. €) haben Laufzeiten bis maximal 2030. Für die Verträge bestehen Preisanpassungsklauseln in Form von Indexmieten sowie Verlängerungs- und Kaufoptionen.

Die Mindestleasingzahlungen stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen		
Fällig innerhalb eines Jahres	19	23
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	73	73
Fällig nach mehr als fünf Jahren	100	127
	192	223
In den künftigen Mindestleasingzahlungen enthaltener Zinsanteil		
Fällig innerhalb eines Jahres	10	11
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	32	36
Fällig nach mehr als fünf Jahren	40	50
	82	97
Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen		
Fällig innerhalb eines Jahres	9	12
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	41	37
Fällig nach mehr als fünf Jahren	60	77
	110	126

21**Vermietete Erzeugnisse**

Die Fälligkeiten der Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Lease-Verhältnissen in Höhe von 17.982 Mio. € (2016: 17.850 Mio. €) stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Innerhalb eines Jahres	8.586	8.692
Zwischen einem und fünf Jahren	9.383	9.154
Nach mehr als fünf Jahren	13	4
Mindestleasingzahlungen	17.982	17.850

An bedingten Leasingzahlungen, vor allem in Abhängigkeit von der Fahrleistung, wurden 52 Mio. € (2016: 46 Mio. €) vereinnahmt. Die Verträge beinhalten zum Teil Verlängerungs- und Kaufoptionen.

Aufgrund von Änderungen der Restwerterwartungen ergeben sich bei den vermieteten Erzeugnissen Wertminderungsaufwendungen in Höhe von 148 Mio. € (2016: 384 Mio. €) und keine Erträge aus Wertaufholungen (2016: – Mio. €).

22**At Equity bewertete Beteiligungen**

Die at Equity bewerteten Beteiligungen umfassen die Anteile an dem Joint Venture BMW Brilliance Automotive Ltd. (BMW Brilliance), an den Joint Ventures DriveNow GmbH & Co. KG und DriveNow Verwaltungs GmbH (DriveNow), an dem Joint Venture IONITY Holding GmbH & Co. KG (IONITY) sowie die Anteile an dem assoziierten Unternehmen THERE Holding B. V. (THERE).

BMW Brilliance produziert hauptsächlich Modelle der Marke BMW für den chinesischen Markt und verfügt des Weiteren über eine Motorenfertigung, mit der die zwei dort betriebenen Werke mit Benzinmotoren versorgt werden.

Die BMW Group unterhält zusammen mit der Sixt SE, Pullach, die Joint Ventures DriveNow GmbH & Co. KG und DriveNow Verwaltungs GmbH. DriveNow bietet als Carsharing-Anbieter individuelle Mobilitätsdienstleistungen in großen deutschen Städten und im Ausland an. Im Januar 2018 unterzeichnete die BMW Group eine Vereinbarung mit der Sixt SE zum vollständigen Erwerb der Anteile an DriveNow durch die BMW Group. Die Vertragsunterzeichnung erfolgte vorbehaltlich der Zustimmung der Kartellbehörden. Die Gesamtbewertung von DriveNow beträgt 418 Mio. €. Neben einem einmaligen positiven

Ergebniseffekt werden aus dem Kauf keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW Group erwartet.

Im Geschäftsjahr hat die BMW Group gemeinsam mit der Daimler AG, Stuttgart, (Daimler AG) sowie der Ford Motor Company und dem Volkswagen Konzern zu gleichen Anteilen das Joint Venture IONITY Holding GmbH & Co. KG gegründet. Das Geschäftsmodell von IONITY sieht den Aufbau und Betrieb von Hochleistungs-Ladestationen für batterieelektrische Fahrzeuge in Europa vor. Bis 2020 sollen rund 400 Schnellladestationen entstehen, um so Elektromobilität auch auf Langstrecken zu gewährleisten und damit im Markt zu etablieren.

Im Geschäftsjahr 2015 haben die BMW AG, die Daimler AG und die AUDI AG, Ingolstadt, (Audi AG) gemeinsam das Geschäft für Karten und ortsbezogene Dienste (HERE-Gruppe) der Nokia Corporation, Helsinki, übernommen. Die digitalen Karten von HERE schaffen die Grundlage für die nächste Generation der Mobilität und ortsbezogener Dienste. Sie bilden die Basis für neue Assistenzsysteme bis hin zum voll automatisierten Fahren.

Im Dezember 2016 unterzeichnete THERE Verträge zum Verkauf von Anteilen an der HERE International B. V., Amsterdam (HERE). An die Intel Holdings B. V., Schiphol-Rijk, wurde ein Anteil von 15 % veräußert. Die Transaktion wurde am 31. Januar 2017 vollzogen. Dies führte auf Ebene der THERE zu einem Kontrollverlust im Sinne des IFRS 10. Aus diesem Grund wies die THERE in ihrem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016 die Anteile an der HERE als zur Veräußerung verfügbar aus. Da THERE weiterhin einen maßgeblichen Einfluss auf die HERE besitzt, wird HERE als assoziiertes Unternehmen nach der Equity-Methode in den Abschluss der THERE einbezogen. Der Kontrollverlust mit folgender Entkonsolidierung der HERE sowie deren Tochterunternehmen führte zu einem positiven Ergebniseffekt auf Ebene der THERE, der in Höhe von 183 Mio. € auf die BMW Group entfiel und im Ergebnis aus Equity-Bewertung erfasst wurde.

Es war vorgesehen, an ein Konsortium, bestehend aus NavInfo Co. Ltd., Peking, Tencent Holdings Ltd., Shenzhen, und GIC Private Ltd., Singapur, einen Anteil von 10 % an der HERE zu veräußern. Die Veräußerung wird jedoch nicht vollzogen, da während eines regulatorischen Prüfprozesses kein praktikabler Ansatz gefunden wurde, die Genehmigung der zuständigen Behörden zu erhalten. Die Transaktion wird daher nicht weiterverfolgt.

Im Dezember 2017 unterzeichneten die BMW AG, die Audi AG und die Daimler AG Verträge zur Veräußerung von Anteilen an der THERE. An die Robert

Bosch Investment Nederland B.V., Boxtel, und an die Continental Automotive Holding Netherlands B.V., Maastricht, sollen je 5,9% der Anteile veräußert werden, was zu gleichen Teilen durch die BMW AG, die Audi AG und die Daimler AG erfolgt. Der Vollzug der Transaktionen ist abhängig von der Genehmigung der zuständigen Behörden und wird im ersten Quartal 2018 erwartet. Die Auswirkungen der Veräußerung auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW Group sind als unwesentlich einzuschätzen.

In den folgenden Tabellen werden Finanzinformationen zu at Equity bewerteten Beteiligungen zusammengefasst:

in Mio. €	BMW Brilliance		THERE		DriveNow		IONITY	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ANGABEN ZUR GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG								
Umsatzerlöse	14.628	12.991	71*	1.240	71	58	-	-
Planmäßige Abschreibungen	637	486	-	52	-	-	-	-
Ergebnis vor Finanzergebnis	1.619	1.328	-1	-149	-17	-15	-12	-
Zinserträge	46	30	-	1	-	-	-	-
Zinsaufwendungen	-	2	-	22	-	-	-	-
Ertragsteuern	454	363	-	3	-	-	2	-
Ergebnis nach Steuern	1.337	1.031	362	-167	-17	-15	-10	-
davon aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	-	-	-151	-1	-	-	-	-
davon aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	-	-	513	-166	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis	-121	30	2	-4	-	-	-	-
Gesamtergebnis	1.216	1.061	364	-171	-17	-15	-10	-
Erhaltene Dividenden des Konzerns	258	134	-	-	-	-	-	-

*Die Umsatzerlöse beziehen sich nur auf den Monat Januar bis zum Kontrollverlust über HERE.

in Mio. €	BMW Brilliance		THERE		DriveNow		IONITY	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ANGABEN ZUR BILANZ								
Langfristige Vermögenswerte	5.910	5.779	1.906	2.802	-	-	4	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.617	2.106	289	209	9	20	45	-
Kurzfristige Vermögenswerte	5.212	4.405	289	592	26	33	46	-
Eigenkapital	5.377	4.678	2.195	1.832	4 ¹	15 ¹	40	-
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	-	-	-	525	-	-	-	-
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	962	670	-	1.044	-	-	-	-
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6	87	-	73	-	-	-	-
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	4.783	4.835	-	518	22	18	10	-
ÜBERLEITUNG DER ZUSAMMENGEFASSTEN FINANZINFORMATIONEN								
Aktiva	11.122	10.183	2.195	3.394	26	33	50	-
Rückstellungen und Verbindlichkeiten	5.745	5.505	-	1.562	22	18	10	-
Nettovermögen	5.377	4.678	2.195	1.832	4	15	40	-
Anteil des Konzerns am Nettovermögen	2.689	2.339	732	611	2 ²	10 ²	10	-
Eliminierungen	-666	-414	-	-	-	-	-	-
Buchwert	2.023	1.925	732	611	2	10	10	-

¹ entspricht dem von den Gesellschaftern zur Verfügung gestellten konsolidierten Kapital der DriveNow GmbH & Co. KG und ihrer Tochtergesellschaften

² Der Anteil der BMW Group am Nettovermögen beträgt zum 31. Dezember 2017 52,8% (2016: 67,2%). Aufgrund der Verteilung der Stimmrechte in den Entscheidungsorganen der beiden Gesellschaften liegt eine gemeinschaftliche Kontrolle der relevanten Aktivitäten vor.

23

Forderungen aus Finanzdienstleistungen

Die Forderungen aus Finanzdienstleistungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Kreditfinanzierungen für Kunden und Händler	62.401	61.602
Forderungen aus Finance Leases	18.033	16.658
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	80.434	78.260

Es bestehen nicht garantierte Restwerte in Höhe von 140 Mio. € (2016: 118 Mio. €), die zugunsten des Leasinggebers anfallen.

Im Segment Finanzdienstleistungen wurde im Dezember 2017 aus strategischen Gesichtspunkten ein Mehrmarkenportfolio im Wert von 939 Mio. € veräußert.

Wertberichtigungen

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Bruttobuchwert wertberichtigt auf Einzelbasis	12.983	14.440
Wertberichtigungen auf Einzelbasis	-701	-934
davon für Finance-Lease-Forderungen	-105	-141
Bruttobuchwert wertberichtigt auf Gruppenbasis	59.588	52.951
Wertberichtigungen auf Gruppenbasis	-446	-467
Buchwert ohne Wertberichtigung	9.010	12.270
Nettobuchwert	80.434	78.260

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

in Mio. €	2017		Gesamt
	Einzelbasis	Gruppenbasis	
Anfangsbestand 1. Januar*	943	469	1.412
Zuführungen (+)/ Auflösungen (-)	143	2	145
Inanspruchnahme	-337	-8	-345
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	-48	-17	-65
Endbestand 31. Dezember	701	446	1.147

* geänderter Anfangsbestand aufgrund erstkonsolidierter Gesellschaften

in Mio. €	2016		Gesamt
	Einzelbasis	Gruppenbasis	
Anfangsbestand 1. Januar	963	535	1.498
Zuführungen (+)/ Auflösungen (-)	248	-25	223
Inanspruchnahme	-304	-41	-345
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	27	-2	25
Endbestand 31. Dezember	934	467	1.401

Der geschätzte Marktwert der Sicherheiten, die für wertberichtigte Forderungen gehalten werden, beträgt zum Bilanzstichtag 35.060 Mio. € (2016: 30.542 Mio. €). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Fahrzeuge. Der Bilanzansatz der Vermögenswerte, die als Sicherheiten gehalten und aufgrund eines Zahlungsausfalls in Anspruch genommen wurden, beträgt 45 Mio. € (2016: 153 Mio. €).

Den Finance Leases liegen folgende Details zugrunde:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Bruttoinvestitionen in Finance Leases		
Fällig innerhalb eines Jahres	6.122	5.921
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	13.772	12.574
Fällig nach mehr als fünf Jahren	21	32
	19.915	18.527
Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen		
Fällig innerhalb eines Jahres	5.655	5.348
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	12.358	11.278
Fällig nach mehr als fünf Jahren	20	32
	18.033	16.658
Noch nicht realisierter Finanzertrag	1.882	1.869

24 Finanzforderungen

Die Finanzforderungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Wertpapiere und Investmentanteile	5.447	5.287
Derivate	4.341	3.922
Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft	248	287
Ausleihungen an Dritte	114	129
Sonstige	184	145
Finanzforderungen	10.334	9.770
davon langfristig	2.369	2.705
davon kurzfristig	7.965	7.065

Seit dem Geschäftsjahr 2017 werden Wertguthaben aus Altersteilzeitverhältnissen über Bankbürgschaften besichert. Daher besteht am Bilanzstichtag kein korrespondierendes Deckungsvermögen. Im Vorjahr betrug der die Altersteilzeitverpflichtung (Erfüllungsrückstand) übersteigende Wert der Investmentanteile 17 Mio. € und wurde unter den sonstigen Finanzforderungen ausgewiesen.

Die Wertpapiere und Investmentanteile umfassen kurzfristig zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte und beinhalten:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Festverzinsliche Wertpapiere	4.662	4.449
Aktien und sonstige Eigenkapitalinstrumente	534	734
Übrige Wertpapiere	251	104
Wertpapiere und Investmentanteile	5.447	5.287

Die vertraglichen Restlaufzeiten des Bestands an Schuldtiteln ergeben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Festverzinsliche Wertpapiere		
Fällig innerhalb von drei Monaten	628	780
Fällig nach mehr als drei Monaten	4.034	3.669
Übrige Wertpapiere		
Fällig innerhalb von drei Monaten	251	104
Fällig nach mehr als drei Monaten	–	–
Schuldtitel	4.913	4.553

Wertberichtigungen und Kreditrisiko

Die Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Bruttobuchwert	258	296
Wertberichtigungen	-10	-9
Nettobuchwert	248	287

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft entwickelten sich wie folgt:

in Mio. €	2017		
	Wertberichtigungen auf		Gesamt
	Einzelbasis	Gruppenbasis	
Anfangsbestand 1. Januar	9	-	9
Zuführungen (+)/ Auflösungen (-)	11	-	11
Inanspruchnahme	-9	-	-9
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	-1	-	-1
Endbestand 31. Dezember	10	-	10

in Mio. €	2016		
	Wertberichtigungen auf		Gesamt
	Einzelbasis	Gruppenbasis	
Anfangsbestand 1. Januar	8	-	8
Zuführungen (+)/ Auflösungen (-)	8	-	8
Inanspruchnahme	-8	-	-8
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	1	-	1
Endbestand 31. Dezember	9	-	9

25

Ertragsteueransprüche

Ertragsteueransprüche von 1.566 Mio. € (2016: 1.938 Mio. €) beinhalten Ansprüche in Höhe von 364 Mio. € (2016: 351 Mio. €), deren Begleichung in einem Zeitraum von mehr als einem Jahr erwartet wird. Abhängig vom Verlauf der zugrunde liegenden Verfahren kann der Ausgleich der Ansprüche auch zu einem früheren Zeitpunkt erfolgen.

26

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2.018	1.914
Sonstige Steuern	1.537	1.135
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.334	1.217
Erwartete Erstattungsansprüche	847	779
Sicherheitsleistungen	316	387
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	276	422
Übrige	832	828
Sonstige Vermögenswerte	7.160	6.682
davon langfristig	1.635	1.595
davon kurzfristig	5.525	5.087

Aktive Rechnungsabgrenzungen ergeben sich im Wesentlichen durch Vorauszahlungen für Zinsen, Händlerprovisionen sowie an Lieferanten und Auftragsfertiger. Vom ausgewiesenen Betrag sind 1.136 Mio. € (2016: 1.018 Mio. €) innerhalb eines Jahres fällig.

Die Sicherheitsleistungen umfassen im Wesentlichen geschäftsübliche Sicherheiten in Form von Bankeinlagen für den Verkauf von Forderungen.

27

Vorräte

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Fertige Erzeugnisse und Waren	10.436	9.684
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	1.125	1.157
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.146	1.000
Vorräte	12.707	11.841

Vom Gesamtbetrag der zum 31. Dezember 2017 bilanzierten Vorräte sind 541 Mio. € (2016: 871 Mio. €) zu ihrem Nettoveräußerungswert bilanziert. Die im Geschäftsjahr 2017 erfassten Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert betragen 27 Mio. € (2016: 101 Mio. €).

Aus den Vorräten wurden im Geschäftsjahr 2017 Umsätze in Höhe von 55.969 Mio. € (2016: 55.129 Mio. €) als Aufwand erfasst.

28

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

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

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Bruttobuchwert	2.723	2.882
Wertberichtigungen	-56	-57
Nettobuchwert	2.667	2.825

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

in Mio. €	2017		Gesamt
	Wertberichtigungen auf		
	Einzelbasis	Gruppenbasis	
Anfangsbestand 1. Januar	46	11	57
Zuführungen (+)/ Auflösungen (-)	8	-2	6
Inanspruchnahme	-4	-1	-5
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	-1	-1	-2
Endbestand 31. Dezember	49	7	56

in Mio. €	2016		Gesamt
	Wertberichtigungen auf		
	Einzelbasis	Gruppenbasis	
Anfangsbestand 1. Januar	84	12	96
Zuführungen (+)/ Auflösungen (-)	-21	-	-21
Inanspruchnahme	-19	-1	-20
Wechselkurseffekte und sonstige Änderungen	2	-	2
Endbestand 31. Dezember	46	11	57

Des Weiteren bestehen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die überfällig, aber nicht wertberichtigt sind. Bei den Forderungen, die im Zeitraum zwischen einem und 30 Tagen überfällig sind, treten in der Regel keine Zahlungsausfälle ein, da die Überfälligkeiten im Wesentlichen auf zeitlichen Buchungsunterschieden beruhen. Die Überfälligkeiten gliedern sich in die folgenden Zeitbänder:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
1 – 30 Tage überfällig	187	174
31 – 60 Tage überfällig	43	23
61 – 90 Tage überfällig	19	29
91 – 120 Tage überfällig	25	17
Über 120 Tage überfällig	75	64
Endbestand 31. Dezember	349	307

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden generell Sicherheiten in Form von einbehaltenen Fahrzeugdokumenten und Bankbürgschaften gehalten, sodass das Ausfallrisiko sehr begrenzt ist.

Eigenkapital**Zahl der ausgegebenen Aktien**

	Vorzugsaktien		Stammaktien	
	2017	2016	2017	2016
Ausgegebene / im Umlauf befindliche Aktien zum 1. Januar	55.114.404	54.809.404	601.995.196	601.995.196
Im Rahmen des Belegschaftsaktienprogramms ausgegebene Aktien	491.114	305.029	–	–
Abzüglich erworbener und wieder ausgegebener Aktien	114	29	–	–
Ausgegebene / im Umlauf befindliche Aktien zum 31. Dezember	55.605.404	55.114.404	601.995.196	601.995.196

Sämtliche Aktien lauten auf den Inhaber und haben einen Nennwert von 1,00 €. Die Vorzugsaktien, die kein Stimmrecht haben, sind mit einem Vorabgewinn (Mehrdividende) in Höhe von 0,02 € je Aktie ausgestattet.

Im Rahmen eines Belegschaftsaktienprogramms wurden im Jahr 2017 an die Mitarbeiter 491.114 Vorzugsaktien zu einem Vorzugspreis von 55,05 € je Aktie veräußert. Diese sind erstmals für das Geschäftsjahr 2018 dividendenberechtigt.

Das Grundkapital stieg in Höhe von 0,5 Mio. € durch die Ausgabe von 491.000 Vorzugsaktien ohne Stimmrecht an die Belegschaft. Damit beträgt die Anzahl der genehmigten Aktien beziehungsweise das genehmigte Kapital der BMW AG, das befristet bis zum 14. Mai 2019 zur Ausgabe von 5 Mio. stimmrechtslosen Vorzugsaktien in Höhe von nominal 5,0 Mio. € ermächtigt, am Bilanzstichtag noch 3,7 Mio. Stück beziehungsweise 3,7 Mio. €.

Des Weiteren wurden für das Belegschaftsaktienprogramm 114 bereits ausgegebene Vorzugsaktien erworben und an die Mitarbeiter wieder ausgegeben.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält Agios aus der Ausgabe von Aktien und beträgt 2.084 Mio. € (2016: 2.047 Mio. €). Die Veränderung ergibt sich aus der Kapitalerhöhung zur Ausgabe von Vorzugsaktien an Mitarbeiter in Höhe von 37 Mio. €.

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden. Darüber hinaus werden die Neubewertungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen in den Gewinnrücklagen ausgewiesen.

Es wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2017 der BMW AG nach HGB in Höhe von 2.630 Mio. € wie folgt zu verwenden:

- Ausschüttung einer Dividende von 4,02 € je Vorzugsaktie (222 Mio. €)
- Ausschüttung einer Dividende von 4,00 € je Stammaktie (2.408 Mio. €)

Die vorgeschlagene Ausschüttung wurde nicht als Verbindlichkeit im Konzernabschluss bilanziert.

Kumuliertes übriges Eigenkapital

Im kumulierten übrigen Eigenkapital sind die Differenzen aus der erfolgsneutralen Währungsumrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochterunternehmen, die Effekte aus der erfolgsneutralen Marktbewertung von derivativen Finanzinstrumenten und Wertpapieren sowie erfolgsneutral erfasste latente Steuern auf diese Positionen ausgewiesen.

Angaben zum Kapitalmanagement

Das Kapitalmanagement der BMW Group verfolgt das Ziel, langfristig die Unternehmensfortführung zu sichern und angemessene Renditen für die Anteilseigner zu erwirtschaften.

Die Kapitalstruktur wird dahin gehend gesteuert, dass sie den Änderungen der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie Risiken aus den zugrunde liegenden Vermögenswerten Rechnung trägt.

Für die BMW Group existieren keine einheitlichen externen Mindesteigenkapitalanforderungen, jedoch befinden sich im Segment Finanzdienstleistungen einzelne Gesellschaften, die den Eigenkapitalanforderungen der jeweiligen Bankenaufsicht unterliegen.

Als Instrumente zur Kapitalsteuerung dienen unter anderem Dividendenzahlungen an Anteilseigner und Aktienrückkäufe. Überdies verfügt die BMW Group über ein aktives Fremdkapitalmanagement. In seinem Rahmen wird die Fremdkapitalbeschaffung anhand einer Zielverbindlichkeitenstruktur (Target Debt Structure) gesteuert. Bei der Auswahl der Finanzinstrumente steht eine fristenkongruente Finanzierung im Vordergrund, die über die Steuerung der Laufzeiten erreicht wird. Um unsystematische Risiken zu reduzieren, verfügt die BMW Group über eine Diversifikation von Finanzinstrumenten an den weltweiten Kapitalmärkten.

Die Kapitalstruktur stellt sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Eigenkapital der Aktionäre der BMW AG	54.112	47.108
Anteil am Gesamtkapital	36,4%	32,5%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	53.548	55.405
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	41.100	42.326
Finanzverbindlichkeiten gesamt	94.648	97.731
Anteil am Gesamtkapital	63,6%	67,5%
Gesamtkapital	148.760	144.839

Der Eigenkapitalanteil der Aktionäre der BMW AG stieg im Geschäftsjahr um 3,9 Prozentpunkte. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf den Anstieg der Gewinnrücklagen zurückzuführen.

30

Rückstellungen für Pensionen

Bei leistungsorientierten Versorgungsplänen (Defined Benefit Plans) besteht die Verpflichtung des Unternehmens darin, die zugesagten Leistungen an aktive und ehemalige Mitarbeiter zu erfüllen, wobei zwischen rückstellungs- und fondsgedeckten Versorgungssystemen unterschieden wird. In Deutschland sind die Versorgungszusagen zum Großteil durch das in den BMW Trust e. V., München, eingebrachte Vermögen im Rahmen eines Contractual Trust Arrangement (CTA) gedeckt. Des Weiteren bestehen fondsgedeckte Versorgungspläne

in den Ländern Großbritannien, USA, Schweiz, Belgien und Japan. Inzwischen sind die meisten leistungsorientierten Versorgungspläne für Neuzugänge geschlossen.

Für die Bewertung der Höhe der Pensionsverpflichtung (Anwartschaftsbarwert der Versorgungszusagen beziehungsweise Defined Benefit Obligation) spielen insbesondere die nachstehenden Parameter eine Rolle, die von der wirtschaftlichen Situation des jeweiligen Landes abhängen. Für Deutschland, Großbritannien und die übrigen Länder sind hierfür folgende gewichtete Durchschnitte angegeben:

in %	Deutschland		Großbritannien		Übrige	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Abzinsungsfaktor	1,79	1,80	2,34	2,51	3,13	3,70
Rententrend	1,82	1,78	2,44	2,55	–	–
Gewichtete Duration aller Pensionsverpflichtungen in Jahren	20,8	21,3	21,3	20,9	18,3	17,6

In den Ländern, in denen leistungsorientierte Versorgungspläne mit wesentlichem Umfang bestehen, kommen die folgenden Sterbetafeln zur Anwendung:

Deutschland	Richttafeln 2005 G von Prof. K. Heubeck mit um 50 % abgesenkten Invalidisierungsraten
Großbritannien	S2PA tables and S2PA light tables with weightings

In Deutschland ist darüber hinaus der Festbetrags-trend eine wesentliche versicherungsmathematische Prämisse für die Ermittlung der zu erwartenden Leistung im Renteneintritt. Der Festbetrags-trend beträgt wie im Vorjahr 2,0 %.

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

in Mio. €	Deutschland		Großbritannien		Übrige		Gesamt	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen	11.641	11.112	9.594	10.311	1.475	1.476	22.710	22.899
Fondsvermögen zu Marktwerten	9.604	8.643	8.908	8.714	965	958	19.477	18.315
Effekte aus der Begrenzung des Vermögenswerts	–	–	–	–	3	3	3	3
Bilanzwerte zum 31. Dezember	2.037	2.469	686	1.597	513	521	3.236	4.587
davon Pensionsrückstellungen	2.037	2.469	702	1.597	513	521	3.252	4.587
davon Vermögenswerte	–	–	–16	–	–	–	–16	–

In der BMW Group bestehen zahlreiche **leistungsorientierte Versorgungspläne**.

Nachfolgend sind die Versorgungspläne mit wesentlichem Umfang beschrieben.

Deutschland

In Deutschland bestehen sowohl arbeitgeber- als auch arbeitnehmerfinanzierte Versorgungspläne. Die Versorgungsleistungen umfassen neben dem Altersruhegeld auch Invaliditäts- und Hinterbliebenenleistungen.

Die leistungsorientierten Pläne wurden für neu ins Unternehmen eintretende Mitarbeiter geschlossen. Diese erhalten seit 1. Januar 2014 eine beitragsorientierte Zusage mit Mindestverzinsung. Darüber hinaus wird die freiwillige Möglichkeit der Entgeltumwandlung in das „Persönliche Vorsorgekapital“ angeboten. Sowohl die beitragsorientierte Zusage als auch das „Persönliche Vorsorgekapital“ werden aufgrund der Mindestverzinsung als leistungsorientiert nach IAS 19 eingestuft. Bei den leistungsorientierten Versorgungszusagen mit Rentenleistung wird die Höhe der Versorgungsleistung durch Multiplikation eines Festbetrags mit der Anzahl der vollendeten Dienstjahre ermittelt.

Das Vermögen der deutschen Pensionspläne wird treuhänderisch vom BMW Trust e. V., München, über ein CTA verwaltet. Die Organe des Vereins umfassen den Vorstand und die Mitgliederversammlung. Der BMW Trust e. V., München, verfügt derzeit über sieben Mitglieder und drei von der Mitgliederversammlung gewählte Vorstände. Der Vorstand verantwortet grundsätzlich die Kapitalanlage des BMW Trust e. V., München, erstellt und beschließt die Anlagerichtlinien und überwacht deren Umsetzung. Mitglieder des Vereins können Arbeitnehmer, leitende Angestellte sowie Mitglieder des Vorstands sein. Einmal im Kalenderjahr findet eine ordentliche Mitgliederversammlung statt, zu deren Aufgaben insbesondere die Entgegennahme des Rechenschaftsberichts und die Entlastung des Vorstands sowie Satzungsänderungen gehören.

Großbritannien

In Großbritannien bestehen leistungsorientierte Versorgungspläne, die vorwiegend arbeitgeberfinanziert sind und arbeitnehmerfinanzierte Bestandteile mittels Entgeltumwandlung beinhalten. Diese unterliegen den in Großbritannien geltenden gesetzlichen Mindestdotierungsverpflichtungen. Die Versorgungsleistungen der Pläne umfassen Alters-, Invaliditäts- und Hinterbliebenenleistungen. Am 30. September 2017 wurden die leistungsorientierten Versorgungspläne für alle Planteilnehmer geschlossen, die bereits erdienten Leistungen bleiben erhalten. Neue Leistungen werden in einen beitragsorientierten Versorgungsplan eingebracht.

Die Planverwaltung obliegt den Treuhandgesellschaften BMW Pension Trustees Limited, Hams Hall, beziehungsweise BMW (UK) Trustees Limited, Hams Hall, die unabhängig von der BMW Group agieren. Die BMW (UK) Trustees Limited, Hams Hall, wird von neun Treuhändern vertreten, die BMW Pension Trustees Limited, Hams Hall, von fünf Treuhändern. Mindestens ein Drittel der Treuhänder muss von den Planteilnehmern gewählt werden. Die Treuhänder vertreten die Interessen der Planteilnehmer und entscheiden über Anlagestrategien. Nachdotierungen werden nach Abstimmung mit der BMW Group festgelegt.

Die bilanzielle **Entwicklung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen** lässt sich wie folgt herleiten:

in Mio. €	Anwartschaftsbarwerte	Fondsvermögen	Summe	Begrenzung des Vermögenswerts	Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen
1. Januar 2017	22.899	-18.315	4.584	3	4.587
AUFWENDUNGEN / ERTRÄGE					
Aufwendungen für im Berichtsjahr erdiente Pensionsansprüche	581	-	581	-	581
Zinsaufwand (+)/-ertrag (-)	489	-408	81	-	81
Nachzuverrechnende Dienstaufwendungen	-2	-	-2	-	-2
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Abgeltungen	-212	-	-212	-	-212
NEUBEWERTUNGEN					
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Planvermögen ohne im Zinsertrag erfasste Beträge	-	-590	-590	-	-590
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen finanzieller Annahmen	322	-	322	-	322
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen demografischer Annahmen	-152	-	-152	-	-152
Gewinne (-) oder Verluste (+) aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	-134	-	-134	-	-134
Änderungen der Begrenzung des Vermögenswerts	-	-	-	-	-
Fondsdotierungen	-	-1.165	-1.165	-	-1.165
Mitarbeiterbeiträge	86	-86	-	-	-
Geleistete Auszahlungen und Rentenzahlungen	-619	637	18	-	18
Währungsdifferenzen und sonstige Bewegungen	-548	450	-98	-	-98
31. Dezember 2017	22.710	-19.477	3.233	3	3.236
davon Pensionsrückstellungen					3.252
davon Vermögenswerte					-16

in Mio. €	Anwartschaftsbarwerte	Fondsvermögen	Summe	Begrenzung des Vermögenswerts	Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen
1. Januar 2016	19.926	-16.930	2.996	3	2.999
AUFWENDUNGEN / ERTRÄGE					
Aufwendungen für im Berichtsjahr erdiente Pensionsansprüche	557	-	557	-	557
Zinsaufwand (+)/-ertrag (-)	557	-479	78	-	78
Nachzuverrechnende Dienstaufwendungen	-171	-	-171	-	-171
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Abgeltungen	-8	-	-8	-	-8
NEUBEWERTUNGEN					
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Planvermögen ohne im Zinsertrag erfasste Beträge	-	-1.836	-1.836	-	-1.836
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen finanzieller Annahmen	4.093	-	4.093	-	4.093
Gewinne (-) oder Verluste (+) aus Änderungen demografischer Annahmen	-40	-	-40	-	-40
Gewinne (-) oder Verluste (+) aufgrund erfahrungsbedingter Anpassungen	-118	-	-118	-	-118
Änderungen der Begrenzung des Vermögenswerts	-	-	-	-	-
Fondsdotierungen	-	-827	-827	-	-827
Mitarbeiterbeiträge	85	-85	-	-	-
Geleistete Auszahlungen und Rentenzahlungen	-643	676	33	-	33
Währungsdifferenzen und sonstige Bewegungen	-1.339	1.166	-173	-	-173
31. Dezember 2016	22.899	-18.315	4.584	3	4.587
davon Pensionsrückstellungen					4.587
davon Vermögenswerte					-

Die Fondsdotierungen im Geschäftsjahr 2017 beinhalten eine Übertragung von Planvermögen aus

Altersteilzeit in das Planvermögen aus Pensionsverpflichtungen in Höhe von 353 Mio. €.

Die Gewinne aus der Planabgeltung resultieren aus der Schließung der leistungsorientierten Versorgungspläne in Großbritannien. Die bereits erdienten Leistungen werden zukünftig inflationiert. Im Zuge der Planschließung wurden Ausgleichszahlungen in Höhe von 140 Mio. € geleistet. Der Nettogewinn aus der Planabgeltung beträgt 72 Mio. €.

↱

Die Mittelanlage der Pensionsfonds orientiert sich an dem Cashflow-Profil sowie an der Risikostruktur der Pensionsverpflichtungen und erfolgt in verschiedenen Anlageklassen.

Das **Fondsvermögen** in Deutschland, Großbritannien und den übrigen Ländern setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	Deutschland		Großbritannien		Übrige		Gesamt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
BESTANDTEILE DES FONDSVERMÖGENS								
Eigenkapitalinstrumente	1.682	1.726	478	611	222	235	2.382	2.572
Schuldverschreibungen	5.668	5.439	6.354	6.071	469	458	12.491	11.968
davon Investment Grade	3.231	3.752	5.734	5.564	434	422	9.399	9.738
davon Non-Investment Grade	2.437	1.687	620	507	35	36	3.092	2.230
Immobilienfonds	–	–	–	–	93	25	93	25
Geldmarktfonds	–	–	191	26	42	11	233	37
Absolute Return Funds	–	–	51	82	–	–	51	82
Übrige	–	–	–	–	5	5	5	5
Summe marktpreisnotiert	7.350	7.165	7.074	6.790	831	734	15.255	14.689
Schuldverschreibungen	935	543	404	408	1	3	1.340	954
davon Investment Grade	198	195	–	2	–	1	198	198
davon Mischfonds (Fonds ohne Rating)	737	348	404	179	–	–	1.141	527
davon Non-Investment Grade	–	–	–	227	1	2	1	229
Immobilien	240	183	662	697	–	123	902	1.003
Barmittel	16	17	10	9	1	1	27	27
Absolute Return Funds	708	419	617	745	47	46	1.372	1.210
Übrige	354	316	141	65	86	51	581	432
Summe nicht marktpreisnotiert	2.253	1.478	1.834	1.924	135	224	4.222	3.626
31. Dezember	9.603	8.643	8.908	8.714	966	958	19.477	18.315

Die Einzahlungen des Arbeitgebers in das Planvermögen werden im folgenden Jahr voraussichtlich 573 Mio. € betragen.

Für die BMW Group ergeben sich **Risiken** aus den Pensionszusagen von leistungsorientierten Pensionsplänen sowie aus beitragsorientierten Pensionsplänen mit Mindestgarantie. Die Abzinsungssätze zur Berechnung der Pensionsverpflichtung unterliegen Marktschwankungen und beeinflussen damit deren Höhe. Auch eine Veränderung anderer versicherungsmathematischer Parameter, wie beispielsweise der Inflationserwartungen, wirkt sich auf die Höhe der Pensionsverpflichtungen aus. Um das Währungsrisiko gering zu halten, wird ein Großteil des Vermögens entweder in der Währung des jeweiligen Plans investiert oder mittels Währungsderivaten abgesichert. Im Rahmen der internen Risikoberichterstattung und zur internen Steuerung werden die finanziellen Risiken

der Pensionspläne in Form eines Value-at-Risk bezogen auf das Pensionsdefizit berichtet. Weiterhin wird die Anlagestrategie regelmäßig in Zusammenarbeit mit externen Beratern überprüft mit dem Ziel, die Anlagestruktur an den Laufzeiten der Pensionszahlungen sowie an der erwarteten Entwicklung der Pensionsverpflichtungen auszurichten. Auf diese Weise werden Schwankungen der Pensionsdefizite verringert.

Die Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen teilen sich wie folgt auf aktive Mitarbeiter, Rentner und unverfallbar ausgeschiedene Mitarbeiter auf:

in %	Deutschland		Großbritannien		Übrige	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktive Mitarbeiter	66,6	67,3	23,9	26,7	78,5	79,1
Rentner	28,3	27,8	45,0	43,1	17,8	17,5
Unverfallbar ausgeschiedene Mitarbeiter	5,1	4,9	31,1	30,2	3,7	3,4
Anwartschaftsbarwerte der Versorgungszusagen	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Die im Folgenden dargestellte Sensitivitätsbetrachtung zeigt, wie die Veränderung einzelner Faktoren am Abschlussstichtag die Anwartschaftsbarwerte beeinflusst hätte.

Eine Aggregation der Sensitivitäten ist nur eingeschränkt möglich. Da die Verpflichtungsveränderung ↯

einem nicht linearen Verlauf unterliegt, sind Schätzungen auf Basis der angegebenen Sensitivitäten nur unter dieser Restriktion möglich. Die Berechnung der Sensitivitäten mit anderen als den jeweils angegebenen Bandbreiten kann daher zu einer nicht proportionalen Veränderung der Anwartschaftsbarwerte führen.

		Veränderung der Anwartschaftsbarwerte			
		31.12.2017		31.12.2016	
		in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Abzinsungssatz	Erhöhung um 0,75 %	-3.055	-13,5	-2.939	-12,8
	Verringerung um 0,75 %	3.878	17,1	4.031	17,6
Rententrend	Erhöhung um 0,25 %	712	3,1	747	3,3
	Verringerung um 0,25 %	-672	-3,0	-713	-3,1
Mittlere Lebenserwartung	Zunahme um 1 Jahr	856	3,8	853	3,7
	Abnahme um 1 Jahr	-855	-3,8	-854	-3,7
Festbetragstrend	Erhöhung um 0,25 %	162	0,7	165	0,7
	Verringerung um 0,25 %	-155	-0,7	-158	-0,7

In Großbritannien erfolgt die Berechnung der Sensitivität des Rententrends unter Berücksichtigung von Beschränkungen durch Caps und Floors.

31**Sonstige Rückstellungen**

Die sonstigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

in Mio. €	Stand 1.1.2017	Kurs- differenzen	Zuführung	Aufzinsung	Verbrauch	Auflösung	Stand 31.12.2017	davon fällig innerhalb eines Jahres
Gewährleistungs- und Kulanz- verpflichtungen, Produktgarantien	4.813	-307	2.221	43	-1.875	-70	4.825	1.300
Verpflichtungen aus dem Personal- und Sozialbereich	2.191	-19	2.261	-	-1.624	-27	2.782	1.933
Andere Verpflichtungen	2.200	-81	1.110	-	-459	-247	2.523	1.738
Sonstige Verpflichtungen aus dem laufenden Geschäftsbetrieb	1.714	-119	755	-	-614	-116	1.620	1.342
Sonstige Rückstellungen	10.918	-526	6.347	43	-4.572	-460	11.750	6.313

Die Inanspruchnahme der Gewährleistungsverpflichtungen kann sich je nach Eintreten des Anspruchs über den gesamten Garantie- und Gewährleistungszeitraum erstrecken. Die erwarteten Erstattungsansprüche zum 31. Dezember 2017 betragen 847 Mio. € (2016: 779 Mio. €).

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

Die Rückstellungen für andere Verpflichtungen betreffen eine Vielzahl erkennbarer Einzelrisiken und ungewisser Verpflichtungen, im Wesentlichen aus Prozess- und Haftungsrisiken.

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

Von der Auflösung werden 322 Mio. € (2016: 480 Mio. €) in den Umsatzkosten sowie den Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten ausgewiesen.

32**Ertragsteuerverpflichtungen**

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen in Höhe von 1.124 Mio. € (2016: 1.074 Mio. €) beinhalten Verpflichtungen in Höhe von 68 Mio. € (2016: 33 Mio. €), deren Begleichung in einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird. Abhängig vom Verlauf der zugrunde liegenden Verfahren kann der Ausgleich der Verpflichtungen auch zu einem früheren Zeitpunkt erfolgen.

33

Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten der BMW Group setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2017			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Anleihen	11.132	25.887	7.861	44.880
Asset-Backed-Finanzierungen	6.037	10.818	–	16.855
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	10.144	3.296	132	13.572
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.440	3.170	1.048	12.658
Commercial Paper	4.461	–	–	4.461
Derivate	373	544	173	1.090
Sonstige	513	150	469	1.132
Finanzverbindlichkeiten	41.100	43.865	9.683	94.648

in Mio. €	31.12.2016			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Anleihen	9.242	25.496	9.683	44.421
Asset-Backed-Finanzierungen	6.765	9.709	–	16.474
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	10.063	3.316	133	13.512
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	10.251	3.997	644	14.892
Commercial Paper	3.852	–	–	3.852
Derivate	1.656	1.496	179	3.331
Sonstige	497	130	622	1.249
Finanzverbindlichkeiten	42.326	44.144	11.261	97.731

Die Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft sind auf die Geschäftstätigkeit der konzerneigenen Banken – im Wesentlichen in Deutschland und in den USA – zurückzuführen, die sowohl Anlage- als auch Investmentprodukte anbieten.

Die Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit lassen sich folgendermaßen überleiten:

in Mio. €	Stand 1.1.2017	Zahlungsmittelzuflüsse / -abflüsse	Änderungen aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Unternehmen	Währungskursbedingte Änderungen	Änderungen der beizulegenden Zeitwerte	Übrige Änderungen	Stand 31.12.2017
Anleihen	44.421	2.687	–	–1.901	–328	1	44.880
Asset-Backed-Finanzierungen	16.474	1.338	–	–957	–	–	16.855
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	13.512	656	–	–596	–	–	13.572
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14.892	–1.579	–	–655	–	–	12.658
Commercial Paper	3.852	953	–	–344	–	–	4.461
Finanzverbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	615	124	–	–	–	–	739
Sonstige (ohne Zinsverbindlichkeiten)	811	–156	151	–88	–	–	718
Verbindlichkeiten aus der Finanzierungstätigkeit	94.577	4.023	151	–4.541	–328	1	93.883

Die Anleihen setzen sich wie folgt zusammen:

Emittent	Zinsen	Emissionsvolumen in jeweiliger Währung (ISO-Code)	Durchschnittliche gewichtete Laufzeit (in Jahren)	Durchschnittlicher gewichteter Nominalzinssatz (in %)
	Variabel	6.519 Mio. EUR	2,1	0,0
	Variabel	220 Mio. GBP	1,1	0,6
	Variabel	40 Mio. USD	2,0	2,1
	Festverzinslich	490 Mio. AUD	5,9	3,8
	Festverzinslich	300 Mio. USD	4,0	2,6
	Festverzinslich	1.300 Mio. CNH	3,0	4,3
	Festverzinslich	17.450 Mio. EUR	6,8	1,5
	Festverzinslich	1.900 Mio. GBP	6,2	2,3
	Festverzinslich	1.842 Mio. HKD	4,2	2,0
	Festverzinslich	19.100 Mio. JPY	5,8	0,4
	Festverzinslich	2.400 Mio. NOK	3,8	1,9
BMW Finance N.V.	Festverzinslich	1.750 Mio. SEK	5,0	1,9
	Variabel	1.500 Mio. EUR	3,0	0,1
	Variabel	30 Mio. NZD	3,0	1,9
	Variabel	958 Mio. USD	3,9	1,4
	Festverzinslich	130 Mio. AUD	3,5	2,8
	Festverzinslich	2.500 Mio. EUR	7,6	3,2
	Festverzinslich	300 Mio. GBP	5,0	2,0
	Festverzinslich	334 Mio. HKD	3,0	2,0
	Festverzinslich	30.000 Mio. JPY	3,0	0,2
BMW US Capital, LLC	Festverzinslich	9.270 Mio. USD	6,1	2,1
	Variabel	300 Mio. CAD	3,0	2,2
BMW Canada Inc.	Festverzinslich	1.850 Mio. CAD	4,2	2,0
	Variabel	500 Mio. AUD	3,0	2,5
	Variabel	925 Mio. GBP	1,8	0,8
	Festverzinslich	2.000 Mio. CNY	3,0	3,3
	Festverzinslich	8.000 Mio. INR	2,0	8,0
	Festverzinslich	250 Mio. GBP	4,5	1,1
Sonstige	Festverzinslich	380.000 Mio. KRW	3,6	2,7

Den Commercial Paper liegen folgende Details zugrunde:

Emittent	Emissionsvolumen in jeweiliger Währung (ISO-Code)	Durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit (in Tagen)	Durchschnittlicher gewichteter Nominalzinssatz (in %)
BMW Finance N.V.	1.125 Mio. EUR	60	-0,4
BMW International Investment B.V.	450 Mio. GBP	59	0,5
BMW US Capital, LLC	3.325 Mio. USD	22	1,4
BMW India Financial Services Private Ltd.	4.500 Mio. INR	155	7,1

34

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten folgende Themen:

in Mio. €	31.12.2017			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Passive Rechnungsabgrenzungen	2.427	4.276	471	7.174
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	934	122	–	1.056
Sonstige Steuern	934	–	–	934
Erhaltene Kautionen	505	346	5	856
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	744	–	–	744
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	129	–	–	129
Soziale Sicherheit	75	23	–	98
Übrige	5.031	160	7	5.198
Sonstige Verbindlichkeiten	10.779	4.927	483	16.189

in Mio. €	31.12.2016			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Passive Rechnungsabgrenzungen	2.599	4.238	419	7.256
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	847	130	–	977
Sonstige Steuern	807	–	–	807
Erhaltene Kautionen	501	387	5	893
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	615	–	–	615
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	99	–	–	99
Soziale Sicherheit	71	21	–	92
Übrige	4.659	147	10	4.816
Sonstige Verbindlichkeiten	10.198	4.923	434	15.555

Die übrigen sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Boni für bereits erbrachte Leistungen sowie Verkaufshilfen, Provisionen und Kundenguthaben.

Die passiven Rechnungsabgrenzungen entfallen auf folgende Themen:

in Mio. €	31.12.2017		31.12.2016	
	Gesamt	davon fällig innerhalb eines Jahres	Gesamt	davon fällig innerhalb eines Jahres
Abgrenzungen aus Serviceverträgen	4.167	1.371	4.412	1.474
Abgrenzungen aus Leasingfinanzierung	2.361	973	2.241	1.037
Zuschüsse und Zulagen	332	28	382	30
Sonstige Abgrenzungen	314	55	221	58
Passive Rechnungsabgrenzungen	7.174	2.427	7.256	2.599

In den Abgrenzungen aus Serviceverträgen werden Service- und Reparaturleistungen sowie Telematikdienste und Pannenhilfe, die bei dem Verkauf eines Fahrzeugs als Nebenleistung vereinbart werden, bilanziert (unter anderem aus Mehrkomponentenverträgen). In den Abgrenzungen aus Leasingfinanzierung sind im Wesentlichen Leasingsonderzahlungen enthalten.

Die Zuschüsse und Zulagen umfassen zum Großteil öffentliche Mittel zur Strukturförderung, die in die Produktionsstätten in Brasilien, Mexiko, Leipzig und Berlin investiert wurden. Diese sind zum Teil an Auflagen hinsichtlich Haltefristen für die geförderten Vermögenswerte von bis zu fünf Jahren und/oder Mindestbeschäftigtenzahlen geknüpft. Die Zuschüsse und Zulagen werden über die Nutzungsdauer der geförderten Anlagegegenstände ertragswirksam aufgelöst.

35

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Restlaufzeit der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stellt sich wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Restlaufzeit bis ein Jahr	9.731	8.512
Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	–	–
Restlaufzeit über fünf Jahre	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.731	8.512

SONSTIGE ANGABEN

36

Eventualverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten

Es bestehen folgende Eventualverbindlichkeiten:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Investitionsförderungen	399	26
Rechtsstreitigkeiten	204	199
Bürgschaften*	10	11
Sonstige	203	249
Eventualverbindlichkeiten	816	485

*Vorjahreswert angepasst

In den sonstigen Eventualverbindlichkeiten sind im Wesentlichen Steuer- und Zollrisiken enthalten.

Die BMW Group trifft anhand der zum Erstellungszeitpunkt vorhandenen Erkenntnisse eine bestmögliche Schätzung der Eventualverbindlichkeiten. Diese Einschätzung kann sich im Zeitablauf verändern und wird regelmäßig den neuen Erkenntnissen und Gegebenheiten angepasst. Ein Teil der Risiken wird über Versicherungen abgedeckt.

Im Juni 2016 führte das Bundeskartellamt Durchsuchungen im Bereich Stahleinkauf bei mehreren Automobilherstellern und Zulieferern, unter anderem auch bei der BMW AG, durch. Die behördlichen Ermittlungen hierzu sind noch nicht abgeschlossen. Weitergehende Angaben nach IAS 37.86 können zum jetzigen Zeitpunkt nicht gemacht werden.

Im Juli 2017 wurden in Presseberichten Kartellvorwürfe gegen fünf deutsche Automobilhersteller erhoben. Daraufhin hat die BMW Group eine interne Untersuchung eingeleitet. Diese ist noch nicht abgeschlossen. Im Oktober 2017 hat die Europäische Kommission bei der BMW Group mit einer Nachprüfung begonnen. In den USA und in Kanada wurde auch eine Reihe von Sammelklagen erhoben. Etwaige Risiken für die BMW Group lassen sich gegenwärtig nicht quantifizieren; weitere Angaben nach IAS 37.86 können zum jetzigen Zeitpunkt nicht gemacht werden.

Die BMW Group wurde bei verschiedenen Fahrzeugmodellen behördlich zu Rückrufaktionen aufgefordert, die im Zusammenhang mit Airbags der Unternehmensgruppe Takata stehen. Hierfür wurden Vorsorgen im Rahmen von Gewährleistungsrückstellungen getroffen. Über die bereits durch Gewährleistungsrückstellungen abgedeckten Risiken hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass weitere BMW Group Fahrzeuge von zukünftigen Rückrufaktionen betroffen sein können. Weitere Angaben nach IAS 37.86 können zum jetzigen Zeitpunkt nicht gemacht werden.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Neben Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Haftungsverhältnissen bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen insbesondere aus Miet- und Leasingverträgen für Gebäude, Grundstücke, Maschinen, Werkzeuge, Büro- und sonstige Einrichtungen. Die Verträge haben Laufzeiten von einem bis zu 84 Jahren und beinhalten zum Teil Verlängerungs- und Kaufoptionen sowie Preisanpassungsklauseln in Form von Index- und Staffelmieten, unter anderem auf Inflationsausgleich.

Im Geschäftsjahr 2017 wurde für Zahlungen aus Operating Leases ein Betrag in Höhe von 430 Mio. € (2016: 432 Mio. €) aufwandswirksam erfasst.

Die Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Mietverträgen und Operating Leases setzt sich nach Fälligkeiten wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Fällig innerhalb eines Jahres	446	447
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	1.179	1.102
Fällig nach mehr als fünf Jahren	849	895
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	2.474	2.444

Des Weiteren bestehen für die BMW Group zum Stichtag folgende Verpflichtungen:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen	4.137	3.141
Verpflichtungen zum Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	1.804	1.363

37

Finanzinstrumente

Die Buchwerte von Finanzinstrumenten sind in der nachfolgenden Darstellung den IAS-39-Kategorien und den Barmitteln zugeordnet:*

in Mio. €	Barmittel		Kredite und Forderungen		Zur Veräußerung verfügbar	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
AKTIVA						
Sonstige Finanzanlagen	-	-	-	-	366	534
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	-	-	80.434	78.260	-	-
Finanzforderungen						
Derivate						
Cash Flow Hedges	-	-	-	-	-	-
Fair Value Hedges	-	-	-	-	-	-
Sonstige Derivate	-	-	-	-	-	-
Wertpapiere und Investmentanteile	-	-	-	-	5.447	5.287
Ausleihungen an Dritte	-	-	112	129	-	-
Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft	-	-	248	287	-	-
Sonstige	-	-	184	145	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9.039	7.880	-	-	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-	-	2.667	2.825	-	-
Sonstige Vermögenswerte						
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	-	-	276	422	-	-
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-	-	1.334	1.217	-	-
Sicherheitsleistungen	219	287	-	-	97	100
Übrige	-	-	1.108	1.124	-	-
Summe	9.258	8.167	86.363	84.409	5.910	5.921
PASSIVA						
Finanzverbindlichkeiten						
Anleihen	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	-	-	-	-	-	-
Commercial Paper	-	-	-	-	-	-
Asset-Backed-Finanzierungen	-	-	-	-	-	-
Derivate						
Cash Flow Hedges	-	-	-	-	-	-
Fair Value Hedges	-	-	-	-	-	-
Sonstige Derivate	-	-	-	-	-	-
Sonstige	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-	-	-	-	-	-
Übrige	-	-	-	-	-	-
Summe	-	-	-	-	-	-

* Die Buchwerte der Cash Flow Hedges und Fair Value Hedges sind aus Übersichtlichkeitsgründen der Kategorie Zu Handelszwecken gehalten zugeordnet.

Fair-Value-Option		Sonstige Verbindlichkeiten		Zu Handelszwecken gehalten		
31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
AKTIVA						
29	26	-	-	-	-	Sonstige Finanzanlagen
-	-	-	-	-	-	Forderungen aus Finanzdienstleistungen
-	-	-	-	-	-	Finanzforderungen
-	-	-	-	-	-	Derivate
-	-	-	-	2.187	1.758	Cash Flow Hedges
-	-	-	-	814	949	Fair Value Hedges
-	-	-	-	1.340	1.215	Sonstige Derivate
-	-	-	-	-	-	Wertpapiere und Investmentanteile
2	-	-	-	-	-	Ausleihungen an Dritte
-	-	-	-	-	-	Forderungen aus dem Kreditkartengeschäft
-	-	-	-	-	-	Sonstige
-	-	-	-	-	-	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
-	-	-	-	-	-	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
-	-	-	-	-	-	Sonstige Vermögenswerte
-	-	-	-	-	-	Forderungen gegen verbundene Unternehmen
-	-	-	-	-	-	Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht
-	-	-	-	-	-	Sicherheitsleistungen
-	-	-	-	-	-	Übrige
31	26	-	-	4.341	3.922	Summe
PASSIVA						
-	-	44.880	44.421	-	-	Finanzverbindlichkeiten
-	-	12.658	14.892	-	-	Anleihen
-	-	13.572	13.512	-	-	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
-	-	4.461	3.852	-	-	Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft
-	-	16.855	16.474	-	-	Commercial Paper
-	-	-	-	-	-	Asset-Backed-Finanzierungen
-	-	-	-	-	-	Derivate
-	-	-	-	190	1.694	Cash Flow Hedges
-	-	-	-	571	870	Fair Value Hedges
-	-	-	-	329	767	Sonstige Derivate
-	-	1.132	1.249	-	-	Sonstige
-	-	9.731	8.512	-	-	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
-	-	-	-	-	-	Sonstige Verbindlichkeiten
-	-	129	99	-	-	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen
-	-	744	615	-	-	Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht
-	-	5.949	5.535	-	-	Übrige
-	-	110.111	109.161	1.090	3.331	Summe

Die folgende Tabelle stellt die beizulegenden Zeitwerte sowie die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dar, die zu Anschaffungskosten oder fortgeführten Anschaffungskosten bewertet

wurden und deren Buchwerte vom beizulegenden Zeitwert abweichen. Für einige Bilanzpositionen wird aufgrund ihrer überwiegend kurzen Laufzeit angenommen, dass der Marktwert dem Buchwert entspricht.

in Mio. €	31.12.2017		31.12.2016	
	Marktwert	Buchwert	Marktwert	Buchwert
Forderungen aus Finanzdienstleistungen	83.853	80.434	81.621	78.260
Anleihen	45.566	44.880	45.140	44.421
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.724	12.658	14.942	14.892
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	13.588	13.572	13.545	13.512
Asset-Backed-Finanzierungen	17.005	16.855	16.556	16.474

Marktwertbewertung von Finanzinstrumenten

Der Diskontierung zum 31. Dezember 2017 liegen folgende Zinsstrukturen zugrunde:

in %	ISO-Code				
	EUR	USD	GBP	JPY	CNY
Zins für sechs Monate	-0,33	1,82	0,86	-0,08	4,87
Zins für ein Jahr	-0,26	1,88	0,65	0,03	4,71
Zins für fünf Jahre	0,32	2,24	1,04	0,12	4,74
Zins für zehn Jahre	0,91	2,40	1,29	0,33	4,88

Falls notwendig, wurden die Zinssätze der Zinsstrukturkurven entsprechend Bonität und Risiko des zugrunde liegenden Finanzinstruments angepasst.

Der Bewertung von Rohstoffderivaten liegen folgende Quotierungen zugrunde:

Rohstoff		31.12.2017	31.12.2016
Kupfer	USD/t	7.212,25	5.537,00
Aluminium	USD/t	2.258,75	1.695,13
Palladium	USD/oz	1.057,00	680,96
Platin	USD/oz	925,00	903,50
Koks-Kohle	USD/t	265,00	230,00
Eisenerz	USD/t	72,40	79,65

Zum Fair Value bilanzierte Finanzinstrumente werden gemäß IFRS 13 in verschiedene Bewertungslevel eingeteilt. Hierbei handelt es sich um Finanzinstrumente, die

1. zu aktuellen Marktpreisen in einem aktiven Markt für identische Finanzinstrumente bewertet werden (Level 1),
2. zu aktuellen Marktpreisen in einem aktiven Markt für vergleichbare Finanzinstrumente oder mit Bewertungsmodellen, deren wesentliche Inputfaktoren auf beobachtbare Marktdaten zurückzuführen sind, bewertet werden (Level 2) oder
3. mithilfe von Inputfaktoren bewertet werden, die nicht auf beobachtbaren Marktpreisen basieren (Level 3).

Die Einteilung in Bewertungslevel stellt sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2017		
	Levelhierarchie nach IFRS 13		
	Level 1	Level 2	Level 3
Wertpapiere, Investmentanteile und Sicherheitsleistungen – zur Veräußerung verfügbar	5.544	–	–
Sonstige Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar / Fair-Value-Option	284	–	105
Ausleihungen an Dritte	–	–	2
Derivate (Aktiva)			
Zinsrisiken	–	1.797	–
Währungsrisiken	–	2.008	–
Rohstoffpreisrisiken	–	534	–
Sonstige Risiken	–	–	2
Derivate (Passiva)			
Zinsrisiken	–	778	–
Währungsrisiken	–	221	–
Rohstoffpreisrisiken	–	91	–

in Mio. €	31.12.2016		
	Levelhierarchie nach IFRS 13		
	Level 1	Level 2	Level 3
Wertpapiere, Investmentanteile und Sicherheitsleistungen – zur Veräußerung verfügbar	5.387	–	–
Sonstige Finanzanlagen – zur Veräußerung verfügbar / Fair-Value-Option	213	–	–
Ausleihungen an Dritte	–	–	–
Derivate (Aktiva)			
Zinsrisiken	–	1.933	–
Währungsrisiken	–	1.842	–
Rohstoffpreisrisiken	–	147	–
Sonstige Risiken	–	–	–
Derivate (Passiva)			
Zinsrisiken	–	1.402	–
Währungsrisiken	–	1.479	–
Rohstoffpreisrisiken	–	450	–

Im Geschäftsjahr 2017 haben wie im Vorjahr keine Umgliederungen innerhalb der Levelhierarchie stattgefunden.

Bei den Finanzinstrumenten, für die ein Fair Value lediglich für die Anhangangaben berechnet wurde, wurde dieser mithilfe der Discounted-Cashflow-Methode und unter Berücksichtigung des eigenen Ausfallrisikos ermittelt. Die Marktwerte können daher dem Level 2 zugeordnet werden.

Zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte Finanzinstrumente, für die kein Marktpreis zur Verfügung steht, werden dem Level 3 zugeordnet. Die Ermittlung ↱

des beizulegenden Zeitwerts erfolgt gemäß folgender Tabelle:

in Mio. €	31.12.2017 Marktwert	Bewertungsmethode	Input-Parameter
Nicht notierte Eigenkapitalinstrumente	105	Letzte Finanzierungsrunde	Preis pro Anteil
		Meilensteinanalyse (quantitative und qualitative Faktoren)	Performance des Unternehmens
			Vertragsrechte gemäß Anteilsklasse
Wandelanleihen	2	Letzte Finanzierungsrunde	Preis pro Anteil
		Meilensteinanalyse (quantitative und qualitative Faktoren)	Performance des Unternehmens
			Vertragsrechte gemäß Anteilsklasse
Optionen auf Unternehmensanteile	2	Letzte Finanzierungsrunde	Preis pro Anteil
		Meilensteinanalyse (quantitative und qualitative Faktoren)	Performance des Unternehmens
		Berücksichtigung Ausübungspreis	Vertragsrechte gemäß Anteilsklasse
			Ausübungspreis

Bei den Finanzaktiva in Level 3 handelt es sich um Investitionen innerhalb eines Private-Equity-Fonds, der im Geschäftsjahr neu gegründet wurde. Die Private-Equity-Gesellschaften werden auf Basis des Net Asset Values bewertet. Dieser wird anhand von maßgeblichen, nicht öffentlichen Informationen ermittelt. Der Fondsmanager bewertet die zugrunde liegenden einzelnen Gesellschaften in Übereinstimmung mit den Richtlinien für Internationale Private-Equity- und Venture-Capital-Bewertungen (IPEV). ↱

Eine detaillierte Auflistung sowie Quantifizierung potenzieller Sensitivitäten der Input-Parameter ist im Falle der angewandten Bewertungsmethodik nicht als sinnvoll zu erachten. Ein Anstieg der Input-Parameter würde im Regelfall auch zu einem Anstieg in der Bewertung in ähnlichem Maße führen.

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

in Mio. €	Nicht notierte Eigenkapital- instrumente	Wandelanleihen	Optionen auf Un- ternehmensanteile	Finanzinstrumente Level 3
1. Januar 2017	–	–	–	–
Zugänge	103	2	–	105
Abgänge	–	–	–	–
Im kumulierten Eigenkapital erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	8	–	–	8
In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasste Gewinne (+)/Verluste (–)	–	–	3	3
Unterschiede aus der Währungsumrechnung	–6	–	–1	–7
31. Dezember 2017	105	2	2	109

Im Vorjahr waren keine Level-3-Finanzinstrumente vorhanden.

Saldierung von Finanzinstrumenten

In der BMW Group ist die Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bei derivativen Finanzinstrumenten zu berücksichtigen. Eine bilanzielle Saldierung erfolgt aufgrund von Nichterfüllung notwendiger Voraussetzungen jedoch ↯

nicht. Da einklagbare Globalverrechnungsverträge oder ähnliche Vereinbarungen vorliegen, wäre eine Saldierung beispielsweise im Insolvenzfall grundsätzlich möglich. Sie hätte folgende Auswirkung auf die Bilanzwerte der Derivate:

in Mio. €	31.12.2017		31.12.2016	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bilanzwerte wie ausgewiesen	4.341	1.090	3.922	3.331
Bruttowert der Derivate, die im Insolvenzfall aufgerechnet werden könnten	-835	-835	-1.169	-1.169
Nettowert nach Saldierung	3.506	255	2.753	2.162

Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten

Die folgende Tabelle enthält die aus den verwendeten Kategorien von Finanzinstrumenten gemäß IAS 39 resultierenden Nettogewinne und -verluste:

in Mio. €	2017	2016
Zu Handelszwecken gehalten (Held for Trading)		
Ergebnis aus dem Einsatz von Derivaten	961	1.265
Fair-Value-Option		
Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten sonstigen Finanzanlagen	3	-
Zur Veräußerung verfügbar (Available for Sale)		
Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus dem zur Veräußerung verfügbaren Wertpapierbestand einschließlich der zu Anschaffungskosten bewerteten verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	48	-155
Nettoerträge aus Beteiligungen und verbundenen Unternehmen	14	13
Kumuliertes übriges Eigenkapital		
Anfangsbestand 1. Januar	52	24
Gesamtveränderung in der Berichtsperiode	41	28
davon in der Berichtsperiode erfolgswirksam realisiert	-44	-39
Endbestand 31. Dezember	93	52
Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)		
Wertberichtigungen / Wertaufholungen	-162	-210
Sonstige Erträge / Aufwendungen	-94	-38
Sonstige Verbindlichkeiten (Other Liabilities)		
Erträge / Aufwendungen	162	586

Das Ergebnis aus dem Einsatz von Derivaten enthält im Wesentlichen Marktwertänderungen von allein-stehenden Derivaten.

Bei Finanzinstrumenten unter Anwendung der Fair-Value-Option liegen im Geschäftsjahr 2017 sowie kumuliert keine wesentlichen Änderungen der Zeitwerte vor, die auf Änderungen des Ausfallrisikos zurückzuführen sind. Diese kreditrisikobedingten

Änderungen der beizulegenden Zeitwerte werden im Wesentlichen als Änderung der beizulegenden Zeitwerte abzüglich solcher Änderungen der Marktbedingungen, die das Marktrisiko beeinflussen, ermittelt.

Die Nettozinsaufwendungen aus Zins- und Zinswährungsswaps belaufen sich auf 108 Mio. € (2016: 120 Mio. €).

Bei erfolgsneutral abgegrenzten, zur Veräußerung verfügbaren Wertpapieren, die als Beteiligung bilanziert sind, liegen im Geschäftsjahr keine ergebniswirksamen Wertminderungen vor (2016: 76 Mio. €); ergebnisneutrale Wertaufholungen auf Wertpapiere, die als Beteiligungen bilanziert sind, fanden in Höhe von 67 Mio. € (2016: – Mio. €) statt.

Die Offenlegung von kalkulatorischen Zinserträgen aus der Aufzinsung zukünftig erwarteter Zahlungseingänge kommt lediglich zur Anwendung, wenn im Rahmen der Wertberichtigungsbildung der finanziellen Vermögenswerte abgezinst wurde. Aufgrund der Annahme, dass der Großteil der Verwertungserlöse in der Regel innerhalb eines Jahres realisiert wird, wird bei der Bemessung der Wertberichtigungen aus Wesentlichkeitsgründen auf die Abzinsung verzichtet.

Cash Flow Hedges

Die Effekte aus Cash Flow Hedges im kumulierten übrigen Eigenkapital stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	2017	2016
Anfangsbestand 1. Januar	78	-1.337
Gesamtveränderung im Berichtszeitraum	1.437	1.415
davon in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgebucht	-103	550
Endbestand 31. Dezember	1.515	78

Die im kumulierten übrigen Eigenkapital erfassten Marktwertänderungen der Derivate werden bei deren Fälligkeit in die Umsatzkosten umgegliedert.

In der Berichtsperiode wurden keine Effekte aus Forecasting Errors und daraus resultierenden Währungsübersicherungen (2016: Verluste in Höhe von 2 Mio. €) im Finanzergebnis erfasst. Gewinne aus Ineffektivitäten wurden in Höhe von 17 Mio. € im Finanzergebnis erfasst (2016: Verluste in Höhe von 11 Mio. €). In der aktuellen Periode wurden wie im Vorjahr keine Effekte aus Forecasting Errors im Rahmen des Cash Flow Hedgings aus Rohstoffsicherungen im Finanzergebnis erfasst. Verluste aus Ineffektivitäten in Höhe von 1 Mio. € (2016: Gewinne in Höhe von 17 Mio. €) wurden im Finanzergebnis erfasst.

Zum 31. Dezember 2017 hat die BMW Group derivative Finanzinstrumente, hauptsächlich Devisentermingeschäfte, im Bestand, um Währungsrisiken aus zukünftigen Transaktionen oder bereits bestehenden Grundgeschäften abzusichern. Mit diesen Derivaten werden geplante Verkäufe in Fremdwährung der nächsten 32 Monate (2016: 44 Monate) gesichert. Die gesicherten Cashflows werden, abhängig von der externen Umsatzlegung, grundsätzlich in der gleichen Periode erfolgswirksam. Voraussichtlich werden während des nächsten Geschäftsjahres 336 Mio. € Nettogewinne, die zum Stichtag im Eigenkapital ausgewiesen werden, in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert (2016: Nettoverluste in Höhe von 113 Mio. €).

Weiterhin hat die BMW Group zum 31. Dezember 2017 keine derivativen Finanzinstrumente, die als Cash Flow Hedges designiert sind, im Bestand, um Zinsrisiken abzusichern.

Zum 31. Dezember 2017 hat die BMW Group derivative Finanzinstrumente, im Wesentlichen Rohstoffswaps, mit einer maximalen Laufzeit von 46 Monaten (2016: 58 Monate) im Bestand, um Rohstoffpreisrisiken abzusichern. Die gesicherten Cashflows werden grundsätzlich in der gleichen Periode erfolgswirksam, in der das Derivat fällig ist. Voraussichtlich werden während des nächsten Geschäftsjahres 55 Mio. € Nettogewinne, die zum Stichtag im Eigenkapital ausgewiesen werden, in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert (2016: Nettoverluste in Höhe von 94 Mio. €).

Fair Value Hedges

Folgende Tabelle enthält die Ergebnisse aus Fair-Value-Hedge-Beziehungen für die Sicherungsinstrumente und die zugrunde liegenden Grundgeschäfte:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Ergebnis aus Sicherungsinstrumenten in einer Fair-Value-Hedge-Beziehung	-335	-158
Ergebnis aus gesicherten Grundgeschäften	328	134
Ineffektivitäten aus Fair Value Hedges	-7	-24

Die Abweichungen zwischen den Ergebnissen aus Sicherungsinstrumenten, mehrheitlich Zinsswaps sowie kombinierte Zins- und Währungsswaps, und den Ergebnissen aus den gesicherten Grundgeschäften resultieren aus Ineffektivitäten im Rahmen des Fair Value Hedgings.

Ausfallrisiko

Ungeachtet bestehender Sicherheiten berücksichtigt die bilanzierte Höhe der finanziellen Vermögenswerte grundsätzlich das maximale Ausfallrisiko für den Fall, dass Kontrahenten ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können. Des Weiteren besteht ein maximales Ausfallrisiko aus unwiderruflichen Kreditzusagen in Höhe von 1.217 Mio. € (2016: 1.461 Mio. €), die aus dem Kreditkartengeschäft resultieren, sowie aus unwiderruflichen Kreditzusagen in Höhe von 27.953 Mio. € (2016: 27.494 Mio. €), die sich aus dem Bereich der Händlerfinanzierung ergeben.

Für alle den originären Finanzinstrumenten zugrunde liegenden Leistungsbeziehungen gilt, dass zur Minimierung des Ausfallrisikos in Abhängigkeit von Art und Höhe der jeweiligen Leistung Sicherheiten verlangt, Kreditauskünfte und Referenzen eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, genutzt werden.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft dienen im Einzelkunden- und Händlerbereich die finanzierten Gegenstände wie beispielsweise Fahrzeuge, Einrichtungen und Immobilien als erstrangige und werthaltige Sicherheiten. Des Weiteren erfolgen Sicherheitenstellungen per Sicherungsübereignung, Verpfändung und erstrangigen Grundschulden, die gegebenenfalls um Bürgschaften und Garantien ergänzt werden. Wird ein vorher als Sicherheit gehaltener Vermögenswert erworben, so durchläuft er einen mehrstufigen Prozess zur Sicherstellung und Verwertung in Abhängigkeit von den rechtlichen Rahmenbedingungen in den einzelnen Märkten. Da es sich bei diesen Vermögenswerten im Wesentlichen um Fahrzeuge handelt, sind sie über die Handelsorganisation jederzeit in Zahlungsmittel umwandelbar.

Soweit bei den einzelnen finanziellen Vermögenswerten Ausfallrisiken erkennbar sind, werden diese Risiken durch Wertminderungen erfasst. Dabei wird eine speziell entwickelte Wertberichtigungsmethodik angewendet. Für detaillierte Informationen zu dieser Methodik wird auf die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze unter → Textziffer [4] verwiesen.

→ Siehe
Textziffer [4]

Die Prüfung der Bonität ist ein wesentlicher Bestandteil des Adressenausfallrisikomanagements der BMW Group. Zu diesem Zweck führt die BMW Group eine Beurteilung der Bonität eines jeden Kreditnehmers bei sämtlichen Kredit- und Leasingverträgen durch. Im Rahmen der Kundenfinanzierung erfolgt die Bonitätsbeurteilung über die Integration von validierten Scoringsystemen in den Ankaufprozess. Im Bereich der Händlerfinanzierung stellt dies das laufende Kreditmonitoring sowie ein internes Ratingverfahren sicher, das nicht nur die materielle Kreditwürdigkeit, sondern auch qualitative Faktoren wie zum Beispiel die Zuverlässigkeit der Geschäftsbeziehung bei der Ermittlung der Bonitätseinstufung berücksichtigt.

Das im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten bestehende Kreditrisiko wird minimiert, indem Geschäfte grundsätzlich nur mit Vertragspartnern erstklassiger Bonität abgeschlossen werden. Aus diesem Grund wird das allgemeine Kreditrisiko aus den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten nicht für wesentlich gehalten.

Grundsätzlich ist im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten eine Konzentration von Ausfallrisiken aus Geschäftsbeziehungen zu einzelnen Schuldnern beziehungsweise Schuldnergruppen nicht erkennbar.

Für weitere Angaben zum Ausfallrisiko, speziell im Hinblick auf vorgenommene Wertberichtigungen, wird auf die Erläuterungen zu den entsprechenden Forderungen in den → Textziffern [23], [24] und [28] verwiesen.

→ Siehe
Textziffern [23],
[24] und [28]

Liquiditätsrisiko

Die folgende Tabelle zeigt die Fälligkeitsstruktur ↵

der vertraglichen, undiskontierten und erwarteten Zahlungsströme aus finanziellen Verbindlichkeiten:

in Mio. €	31.12.2017			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Anleihen	11.735	27.201	8.285	47.221
Asset-Backed-Finanzierungen	7.087	10.901	–	17.988
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.546	3.656	771	13.973
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	10.225	3.418	130	13.773
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.731	–	–	9.731
Commercial Paper	4.463	–	–	4.463
Derivate	466	637	111	1.214
Übrige Finanzverbindlichkeiten	110	191	451	752
Gesamt	53.363	46.004	9.748	109.115

in Mio. €	31.12.2016			Gesamt
	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	
Anleihen	9.954	26.766	10.089	46.809
Asset-Backed-Finanzierungen	7.161	9.938	–	17.099
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11.238	4.234	558	16.030
Verbindlichkeiten aus dem Einlagengeschäft	10.140	3.446	133	13.719
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.512	–	–	8.512
Commercial Paper	3.853	–	–	3.853
Derivate	1.983	2.395	187	4.565
Übrige Finanzverbindlichkeiten	72	178	601	851
Gesamt	52.913	46.957	11.568	111.438

Die Zahlungsströme bestehen aus den Tilgungszahlungen und den entsprechenden Zinsen. In der Position Derivate sind ausschließlich Zahlungsströme aus den Derivaten enthalten, die zum Bilanzstichtag einen negativen Marktwert aufgewiesen haben. Zudem hat die BMW Group zum 31. Dezember 2017 unwiderrufliche Kreditzusagen in Höhe von 8.812 Mio. € (2016: 9.194 Mio. €) im Rahmen der Händlerfinanzierung gewährt, die zu diesem Zeitpunkt nicht in Anspruch genommen wurden.

Zur Gewährleistung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit erfolgt die Steuerung und Überwachung der Liquiditätssituation im Rahmen einer rollierenden Kapitalbedarfsplanung. Der daraus resultierende Kapitalbedarf wird im Sinne der Risikominimierung überwiegend durch fristenkongruente Finanzierung und in Abhängigkeit von einer dynamischen Zielverbindlichkeitenstruktur über verschiedene Instrumente an den weltweiten Finanzmärkten sichergestellt. Die BMW Group verfügt über einen guten Zugang zum Kapitalmarkt durch eine anhaltend solide Finanzsituation sowie eine diversifizierte Refinanzierungsstrategie.

Dies wird durch die seit Jahren soliden Lang- und Kurzfrustratings bei Moody's und Standard & Poor's unterstützt.

Abhängig vom Finanzmittelbedarf und von den jeweiligen Marktkonditionen emittiert die BMW Group in verschiedenen Währungen Commercial Paper und Anleihen. Weiterhin werden Asset-Backed-Finanzierungen in verschiedenen Währungen vorgenommen. Die Refinanzierung wird durch Kundeneinlagen bei konzerneigenen Banken sowie durch Darlehen international tätiger Banken ergänzt.

Darüber hinaus steht der BMW Group zur weiteren Risikominimierung eine durch ein internationales Bankenkonsortium zugesagte syndizierte Kreditlinie in Höhe von 8 Mrd. € (2016: 6 Mrd. €) zur Verfügung. Konzerninterne Zahlungsstromschwankungen werden durch ein tägliches Cash Pooling ausgeglichen.

Marktrisiken

Die wesentlichen Marktrisiken, denen die BMW Group ausgesetzt ist, sind das Währungs-, Zinsänderungs- und Rohstoffpreisrisiko.

Eine Absicherung gegen die genannten Risiken ergibt sich zunächst aufgrund natürlich geschlossener Positionen, bei denen sich die Werte oder die Zahlungsströme originärer Finanzinstrumente zeitlich und betragsmäßig ausgleichen (Netting). Die nach dem Netting verbleibenden Risiken werden durch den Einsatz handelsüblicher derivativer Finanzinstrumente reduziert. Der Einsatz derivativer Finanzinstrumente erfolgt ausschließlich zur Absicherung bestehender Grundgeschäfte oder geplanter Transaktionen.

Der Handlungsrahmen, die Verantwortlichkeiten, die finanzwirtschaftliche Berichterstattung und die Kontrollmechanismen für Finanzinstrumente sind in konzerninternen Richtlinien detailliert festgelegt. Insbesondere gehört hierzu eine klare Funktionstrennung zwischen Handel und Abwicklung. Die Währungs-, Zinsänderungs- und Rohstoffpreisrisiken der BMW Group werden zentral gesteuert.

Für weitere Angaben wird auf die Ausführungen im zusammengefassten Lagebericht (Abschnitt Prognose-, Risiko- und Chancenbericht) verwiesen.

Währungsrisiken

Die BMW Group schließt als weltweit tätiger Konzern Geschäfte in verschiedenen Währungen ab, woraus sich Währungsrisiken ergeben. Da ein wesentlicher Anteil der Konzernumsätze außerhalb des Euro-Währungsraums anfällt und die Beschaffung des Produktionsmaterials und der Finanzmittel ebenfalls weltweit erfolgt, hat das Währungsrisiko eine erhebliche Bedeutung für das Unternehmensergebnis.

Zur Absicherung der Währungsrisiken bestehen zum 31. Dezember 2017 derivative Finanzgeschäfte, insbesondere in Form von Devisentermingeschäften.

Das Management dieses Risikos wird im zusammengefassten Lagebericht beschrieben. Zur Messung der Währungsrisiken verwendet die BMW Group ein Cashflow-at-Risk-Modell.

Die Ausgangsbasis für die Analyse des Währungsrisikos in diesem Modell sind die geplanten Fremdwährungstransaktionen, die sogenannten Exposures. Die wesentlichen Exposures stellen sich zum Bilanzstichtag für das jeweils darauffolgende Geschäftsjahr wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Euro / Chinesischer Renminbi	10.160	10.467
Euro / Britisches Pfund	4.425	4.785
Euro / Koreanischer Won	2.460	1.926
Euro / Japanischer Yen	1.618	1.510
Euro / US-Dollar	1.152	3.319

Gegen diese Exposures werden alle getätigten Absicherungen gestellt. Der per saldo verbleibende Netto-Cashflow stellt die noch offene Risikoposition dar. Im verwendeten Cashflow-at-Risk-Ansatz werden die Auswirkungen möglicher Währungsschwankungen auf die operativen Cashflows als Wahrscheinlichkeitsverteilungen dargestellt. Dabei dienen die Volatilitäten und Korrelationen als Inputfaktoren zur Schätzung der jeweiligen Wahrscheinlichkeitsverteilung.

Die potenziellen negativen Effekte auf das Ergebnis werden pro Währung auf Basis der jeweiligen aktuellen Kurse und Exposures mit einem Konfidenzniveau von 95 % und einer Haltedauer von bis zu einem Jahr für das darauffolgende Geschäftsjahr zum Stichtag ermittelt. Bei der Aggregation der Risiken werden Korrelationen zwischen den einzelnen Währungen risikomindernd berücksichtigt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die mit dem Cashflow-at-Risk-Ansatz ermittelten möglichen negativen Effekte für die BMW Group aufgrund negativer Wechselkursbewegungen. Sie betragen für die Hauptwährungen für das jeweils darauffolgende Geschäftsjahr:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Euro / Chinesischer Renminbi	193	249
Euro / Britisches Pfund	154	134
Euro / Japanischer Yen	98	70
Euro / US-Dollar	50	278
Euro / Koreanischer Won	35	30

Das Währungsrisiko der BMW Group konzentriert sich auf die genannten Währungen.

Zinsrisiken

Im Rahmen des Finanzmanagements werden gängige originäre Finanzinstrumente, wie zum Beispiel kurzfristige Geldanlagen, Anlagen in variable und festverzinsliche Wertpapiere sowie Wertpapierfonds, genutzt. Damit ist die BMW Group auch Risiken aus der Änderung von Zinssätzen ausgesetzt.

Zinsrisiken entstehen durch Geldaufnahmen und Geldanlagen mit unterschiedlichen Zinsbindungsfristen und unterschiedlichen Laufzeiten. Dem Zinsrisiko unterliegen bei der BMW Group sämtliche verzinslichen Positionen. Zinsrisiken sind nicht auf eine Bilanzseite beschränkt, sondern können sowohl die Aktiv- als auch die Passivseite betreffen.

Die Marktwerte der fünf größten Zinsportfolios stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Euro	28.374	28.063
US-Dollar	15.454	14.340
Britisches Pfund	5.262	5.708
Chinesischer Renminbi	4.326	3.124
Japanischer Yen	691	571

Die Zinsrisiken lassen sich durch den Einsatz von Zinsderivaten steuern. Die zur Sicherung eingesetzten Zinssicherungskontrakte enthalten im Wesentlichen Swapgeschäfte, die – sofern Hedge Accounting angewendet wird – als Fair Value Hedge bilanziert sind. Das Management des Zinsrisikos wird im zusammengefassten Lagebericht beschrieben.

Wie darin bereits erwähnt, verwendet die BMW Group konzernweit zur internen Berichterstattung und zum Management der Zinsrisiken einen Value-at-Risk-Ansatz. Dieser basiert auf einer modernen historischen Simulation, bei der die potenziellen künftigen Marktwertverluste der Zinsportfolios gegenüber dem Erwartungswert auf Basis einer Haltedauer von 250 Tagen und eines Konfidenzniveaus von 99,98 % konzernweit gemessen werden. Bei dieser Aggregation werden risikomindernde Effekte identifiziert, die auf Korrelationen zwischen den einzelnen Portfolios zurückzuführen sind.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die mit dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelten möglichen Marktwertschwankungen gegenüber dem Erwartungswert für die zinssensitiven Positionen der BMW Group:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Euro	557	532
US-Dollar	504	545
Britisches Pfund	253	244
Chinesischer Renminbi	29	16
Japanischer Yen	19	14

Rohstoffpreisrisiken

Das Unternehmen ist Rohstoffpreisrisiken ausgesetzt. Das Management dieser Risiken wird im zusammengefassten Lagebericht beschrieben.

Die Ausgangsbasis für die Analyse des Rohstoffpreisrisikos sind die geplanten Einkäufe von Rohstoffen oder Komponenten mit Rohstoffinhalten, das sogenannte Exposure. Es beträgt zum Bilanzstichtag für das jeweils darauffolgende Geschäftsjahr:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Rohstoffexposure	3.969	3.150

Gegen dieses Exposure werden alle getätigten Absicherungen gestellt. Der per saldo verbleibende Netto-Cashflow stellt die noch offene Risikoposition dar. Im verwendeten Cashflow-at-Risk-Ansatz werden die Auswirkungen möglicher Rohstoffpreisschwankungen auf die operativen Cashflows als Wahrscheinlichkeitsverteilungen dargestellt. Dabei dienen die Volatilitäten und Korrelationen als Inputfaktoren zur Schätzung der jeweiligen Wahrscheinlichkeitsverteilung.

Die potenziellen negativen Effekte auf das Ergebnis werden pro Rohstoffart auf Basis der jeweiligen aktuellen Preise und des Exposures mit einem Konfidenzniveau von 95 % und einer Haltedauer von bis zu einem Jahr für das darauffolgende Geschäftsjahr zum Stichtag ermittelt. Bei der Aggregation der Risiken werden Korrelationen zwischen den einzelnen Rohstoffarten risikomindernd berücksichtigt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die mit dem Cashflow-at-Risk-Ansatz ermittelten möglichen negativen Materialkosteneffekte für die BMW Group aufgrund von Rohstoffpreisschwankungen über alle Rohstoffarten. Das zum Bilanzstichtag bestehende Risiko für das

jeweils darauffolgende Geschäftsjahr beträgt:

in Mio. €	31.12.2017	31.12.2016
Cashflow at Risk	409	135

38

Beziehungen zu nahestehenden Personen

Die Transaktionen der Konzernunternehmen mit nahestehenden Personen sind ausnahmslos der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der jeweils beteiligten Parteien zuzurechnen und wurden zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen.

Der wesentliche Anteil der Transaktionen der BMW Group mit nahestehenden Personen entfällt auf das Joint Venture BMW Brilliance Automotive Ltd.

in Mio. €	Erbrachte Lieferungen und Leistungen		Empfangene Lieferungen und Leistungen		Forderungen 31. Dezember		Verbindlichkeiten 31. Dezember	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
BMW Brilliance Automotive Ltd.	5.946	5.316	63	50	1.333	1.215	739	615

Die Geschäftsbeziehungen der BMW Group mit weiteren assoziierten Unternehmen und Joint Ventures sowie zu verbundenen, nicht konsolidierten Tochtergesellschaften sind von geringem Umfang.

Herr Stefan Quandt, Deutschland, ist Aktionär und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der BMW AG. Er ist darüber hinaus alleiniger Gesellschafter und Vorsitzender des Aufsichtsrats der DELTON AG, Bad Homburg v.d.H., die über ihre Tochtergesellschaften im Geschäftsjahr 2017 für die BMW Group Dienstleistungen im Bereich der Logistik erbracht hat. Außerdem haben die Unternehmen der DELTON-Gruppe von der BMW Group Fahrzeuge im Wege des Leasings erhalten.

Des Weiteren ist Herr Stefan Quandt, Deutschland, mittelbarer Mehrheitsgesellschafter der SOLARWATT GmbH, Dresden. Zwischen der BMW Group und der SOLARWATT GmbH, Dresden, besteht eine Kooperation im Rahmen der Elektromobilität. Hierbei steht die Vermittlung von Fotovoltaik-Komplettlösungen für Carports und Dachanlagen an Kunden von BMW i Modellen im Mittelpunkt. Im Geschäftsjahr 2017 hat die SOLARWATT GmbH, Dresden, Fahrzeuge von der BMW Group im Wege des Leasings bezogen.

Frau Susanne Klatten, Deutschland, ist Aktionärin und Mitglied des Aufsichtsrats der BMW AG sowie Aktionärin und stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats der ALTANA AG, Wesel. Die ALTANA AG, Wesel, hat im Geschäftsjahr 2017 von der BMW Group Fahrzeuge vorwiegend im Wege des Leasings erhalten.

Des Weiteren ist Frau Susanne Klatten, Deutschland, alleinige Gesellschafterin und Vorsitzende des Aufsichtsrats der UnternehmerTUM GmbH, Garching. Im Geschäftsjahr 2017 hat die BMW Group Leistungen von der UnternehmerTUM GmbH, Garching, vorwiegend in Form von Beratungsdienstleistungen und Werkstatteleistungen bezogen.

Zudem sind Frau Susanne Klatten, Deutschland, und Herr Stefan Quandt, Deutschland, mittelbar alleinige Gesellschafter der Entrust Datacard Corp., Shakopee, Minnesota. Herr Stefan Quandt ist des Weiteren Mitglied des Aufsichtsrats dieser Gesellschaft. Die Entrust Datacard Corp., Shakopee, Minnesota, hat im Geschäftsjahr 2017 Fahrzeuge von der BMW Group im Wege des Leasings bezogen.

Die Transaktionen aus Sicht der Konzernunternehmen mit oben genannten Gesellschaften weisen folgende Umfänge auf:

in T€	Erbrachte Lieferungen und Leistungen		Empfangene Lieferungen und Leistungen		Forderungen 31. Dezember		Verbindlichkeiten 31. Dezember	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
DELTON AG	3.393	3.546	29.816	22.554	94	64	4.464	1.331
SOLARWATT GmbH	36	309	–	–	5	1	–	–
ALTANA AG	2.421	2.690	296	458	360	337	36	50
UnternehmerTUM GmbH	27	29	1.435	1.227	–	–	255	585
Entrust Datacard Corp.	106	97	–	–	5	5	–	–

Darüber hinaus haben Unternehmen der BMW Group mit Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats der BMW AG, abgesehen von Fahrzeugleasing- und Fahrzeugfinanzierungsverträgen zu üblichen Konditionen, keine weiteren Geschäfte vorgenommen. Dies gilt auch für nahe Familienangehörige dieses Personenkreises.

Der BMW Trust e.V., München, verwaltet treuhänderisch das Fondsvermögen zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in Deutschland und ist dadurch eine nahestehende Person der BMW Group nach IAS 24. Der Verein besitzt kein eigenes Vermögen. Er hat im laufenden Geschäftsjahr weder Einnahmen erzielt noch Ausgaben getätigt. Die BMW AG trägt in unwesentlichem Umfang Aufwendungen und erbringt Serviceleistungen für den BMW Trust e.V., München.

Bezüglich der Angaben zur Vergütung der Mitglieder des Managements wird auf → Textziffer [41] und den Vergütungsbericht verwiesen.

→ Siehe
Textziffer [29]

→ Siehe
Textziffer [41]

39

Aktienbasierte Vergütung

Die BMW Group verfügt über drei aktienbasierte Programme: das Belegschaftsaktienprogramm für berechtigte Mitarbeiter der BMW Group, aktienbasierte Zusagen für die Mitglieder des Vorstands und aktienbasierte Zusagen für die Bereichsleiter der BMW AG.

Im Rahmen des Belegschaftsaktienprogramms wurden im Geschäftsjahr 2017 Vorzugsaktien ohne Stimmrecht der BMW AG an berechtigte Mitarbeiter der BMW Group zu vergünstigten Konditionen gewährt (zu Anzahl und Kurs der ausgegebenen Vorzugsaktien siehe → Textziffer [29]). Für diese Aktien gilt eine Haltefrist bis zum 31. Dezember 2020. Zum 31. Dezember 2017 erfasste die BMW Group einen Personalaufwand aus dem Belegschaftsaktienprogramm in Höhe des Unterschiedsbetrags zwischen dem Marktpreis und dem vergünstigten Preis der von Mitarbeitern gekauften Vorzugsaktien in Höhe von 10 Mio. € (2016: 7 Mio. €). Der Vorstand behält sich vor, jedes Jahr neu über ein Belegschaftsaktienprogramm zu entscheiden.

Die BMW AG hat für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2011 für die Mitglieder des Vorstands eine aktienbasierte Vergütungskomponente zum bestehenden Vergütungssystem für Vorstandsmitglieder hinzugefügt.

Jedes Vorstandsmitglied hat jährlich 20 % seiner Gesamtantiente nach Steuern in Stammaktien der BMW AG zu investieren, die in ein Depot des Vorstandsmitglieds eingebucht werden (Jahrestranche). Jede Jahrestranche unterliegt einer vierjährigen Haltefrist. Nach Erfüllung der Haltefrist gewährt die BMW AG für je drei gehaltene Stammaktien eine zusätzliche Stammaktie der BMW AG oder den Gegenwert in bar (aktienbasierte Vergütungskomponente). Für den Fall des Todes, der Invalidität des Vorstandsmitgliedes oder der vorzeitigen Beendigung des Vertragsverhältnisses vor Erfüllung der Haltefrist bestehen gesonderte Vereinbarungen.

Seit dem Geschäftsjahr 2012 können sich auch teilnahmeberechtigte Bereichsleiter für eine aktienbasierte Vergütungskomponente entscheiden. Die aktienbasierte Vergütung für Bereichsleiter ist mit jener der Vorstandsmitglieder weitestgehend vergleichbar.

Die aktienbasierte Vergütungskomponente wird vom Gewährungszeitpunkt an bis zu ihrem Ausgleich an jedem Bilanzstichtag sowie am Erfüllungstag zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet, im Personalaufwand erfolgswirksam über den Erdienungszeitraum linear erfasst und als Rückstellung ausgewiesen.

Der Barausgleich der aktienbasierten Vergütungskomponente ist mit dem beizulegenden Zeitwert (Schlusskurs der BMW AG Stammaktie im Xetra-Handel am 31. Dezember 2017) zum Bilanzstichtag bewertet.

Der Gesamtbuchwert der Rückstellung für die aktienbasierte Vergütungskomponente der teilnahmeberechtigten aktiven und ehemaligen Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beträgt zum 31. Dezember 2017 6.301.785 € (2016: 5.473.219 €).

Der Gesamtaufwand aus der aktienbasierten Vergütungskomponente für teilnahmeberechtigte aktive und ehemalige Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beläuft sich im Geschäftsjahr 2017 auf 1.642.936 € (2016: 1.443.227 €).

Der beizulegende Zeitwert der Programme für Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter beträgt zum Zeitpunkt der Gewährung der aktienbasierten Vergütungskomponente 2.311.946 € (2016: 1.950.853 €). Hierbei wurden 25.694 (2016: 21.201) Stammaktien der BMW AG beziehungsweise ein entsprechender Barausgleich zum jeweiligen Kurs am Tag der Gewährung zugrunde gelegt.

Weitere Einzelheiten zur Vorstandsvergütung finden sich im Vergütungsbericht des BMW Group Geschäftsberichts 2017.

40

Erklärung zum Corporate Governance Kodex

Der Vorstand und Aufsichtsrat der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung abgegeben. Sie ist im Geschäftsbericht 2017 der BMW Group abgedruckt und wird darüber hinaus den Aktionären auf der Homepage unter → www.bmwgroup.com/ir dauerhaft zugänglich gemacht.

41

Vergütung für Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die im Geschäftsjahr 2017 nach IFRS erfassten Aufwendungen für die Vergütung der aktiven Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats gliedern sich wie folgt:

in Mio. €	2017	2016
Vergütung des Vorstands	40,2	37,6
Feste Bezüge	7,7	7,8
Variable Bezüge	31,7	29,0
Aktienbasierte Vergütungskomponente	0,8	0,8
Dotierung der Pensionsrückstellungen	3,1	2,8
Leistungen im Zusammenhang mit der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	0,9	1,1
Vergütung für die Mitglieder des Aufsichtsrats	5,6	5,4
Festvergütung und Sitzungsgeld	2,0	2,0
Variable Vergütung	3,6	3,4
Aufwendungen gesamt	49,8	46,9
davon fällig innerhalb eines Jahres	45,9	43,3

Die Gesamtbezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen betragen 6,7 Mio. € (2016: 6,5 Mio. €).

Die Pensionsverpflichtungen gegenüber aktiven Mitgliedern des Vorstands sind nach IAS 19 (Leistungen an Arbeitnehmer) mit 22,0 Mio. € (2016: 23,6 Mio. €) zurückgestellt. Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen ist nach IAS 19 eine Rückstellung in Höhe von 90,1 Mio. € (2016: 86,4 Mio. €) gebildet.

Die Vergütungssysteme für Mitglieder des Aufsichtsrats enthalten keine Aktienoptionen, Wertzuwachsrechte, die Aktienoptionen nachgebildet sind, und keine anderen aktienbasierten Vergütungskomponenten. Abgesehen von Fahrzeugleasing- und Fahrzeugfinanzierungsverträgen zu üblichen Konditionen wurden Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats von der BMW AG oder von Tochtergesellschaften weder Kredite oder Vorschüsse gewährt noch wurden zu ihren Gunsten Haftungsverhältnisse eingegangen.

Weitere Einzelheiten zu den Bezügen der aktiven Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats finden sich im Vergütungsbericht, der ein Teil des zusammengefassten Lageberichts ist.

42

Nachtragsbericht

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

SEGMENTINFORMATIONEN

43

Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

Informationen zu den berichtspflichtigen

Segmenten

Im Rahmen der Segmentberichterstattung werden die Aktivitäten der BMW Group gemäß IFRS 8 (Geschäftssegmente) nach Geschäftssegmenten abgegrenzt. Die Aufgliederung orientiert sich an der internen Steuerung sowie Berichterstattung und berücksichtigt die organisatorische Ausrichtung der BMW Group auf Basis unterschiedlicher Produkte und Dienstleistungen der berichtspflichtigen Segmente.

Die Aktivitäten der BMW Group werden in die Geschäftssegmente Automobile, Motorräder, Finanzdienstleistungen und Sonstige Gesellschaften aufgeteilt.

Im Segment Automobile entwickelt, fertigt, montiert und vertreibt die BMW Group unter den Marken BMW, MINI und Rolls-Royce Personenwagen einschließlich geländegängiger Fahrzeuge sowie Ersatzteile, Zubehör und Mobilitätsdienstleistungen. Der Vertrieb von Produkten der Marken BMW und MINI erfolgt in Deutschland durch die Niederlassungen der BMW AG und rechtlich selbstständige Vertragshändler. Der Auslandsvertrieb wird überwiegend von Tochterunternehmen sowie in einigen Märkten von unabhängigen Importeuren übernommen. Der Vertrieb von Fahrzeugen der Marke Rolls-Royce erfolgt in den USA sowie in China, Korea, Italien und Russland über Tochterunternehmen, in den übrigen Märkten durch selbstständige Vertragshändler.

Im Segment Motorräder sind die Entwicklung, Fertigung, Montage und der Vertrieb von Motorrädern einschließlich des Ersatzteil- und Zubehörgeschäfts ausgewiesen.

Dem Segment Finanzdienstleistungen sind im Wesentlichen das Leasing von Automobilen, das Flottengeschäft, das Mehrmarkengeschäft, die Kreditfinanzierung für Kunden und Händler, das Einlagengeschäft sowie das Versicherungsgeschäft zugeordnet.

Im Segment Sonstige Gesellschaften werden die Holding- und Konzernfinanzierungsgesellschaften ausgewiesen. Ferner sind in diesem Segment die operativen, nicht den übrigen Segmenten zugeordneten Gesellschaften BMW Services Ltd., BMW (UK) Investments Ltd. und Bavaria Lloyd Reisebüro GmbH enthalten.

Interne Steuerung und Berichterstattung

Den Segmentinformationen liegen grundsätzlich die gleichen Ausweis-, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde. Ausnahmen hiervon bilden segmentübergreifende Garantien, für die die entsprechende Ergebnisauswirkung nach der internen Steuerung den Segmenten Automobile und Finanzdienstleistungen zugeordnet werden, und segmentübergreifende Wertminderungen auf verbundene Unternehmen. Forderungen und Verbindlichkeiten, Rückstellungen, Erträge und Aufwendungen sowie Ergebnisse zwischen den Segmenten werden in den Konsolidierungen eliminiert. Konzerninterne Umsätze erfolgen zu marktüblichen Preisen.

Entscheidungsträger im Hinblick auf die Ressourcenallokation und die Bewertung der Ertragskraft der berichtspflichtigen Segmente ist der Gesamtvorstand. In den jeweiligen Geschäftssegmenten werden hierzu unterschiedliche Erfolgs- und Vermögensgrößen herangezogen.

Die Segmente Automobile und Motorräder werden auf Basis der Gesamtkapitalrendite RoCE (Return on Capital Employed) gesteuert. Somit ist das Ergebnis vor Finanzergebnis die maßgebliche Segmentergebnisgröße. Als korrespondierende Segmentvermögensgröße zur Beurteilung der Ressourcenallokation dient das eingesetzte Kapital. Das eingesetzte Kapital besteht aus dem eingesetzten Vermögen, das die operativen langfristigen und kurzfristigen Vermögenswerte beinhaltet, bereinigt um das Abzugskapital. Das Abzugskapital umfasst die Kapitalanteile, die dem operativen Geschäft zinslos zur Verfügung stehen, wie beispielsweise Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Im Segment Finanzdienstleistungen wird der Erfolg anhand der Eigenkapitalrendite RoE (Return on Equity) gemessen. Die maßgebliche Segmentergebnisgröße ist somit das Ergebnis vor Steuern. Basis für die Beurteilung der Ressourcenallokation stellt das Nettovermögen dar. Das Nettovermögen (Segmentvermögenswerte) umfasst sämtliche Vermögenswerte abzüglich der Gesamtschulden.

Der Erfolg des Segments Sonstige Gesellschaften wird nach dem Ergebnis vor Steuern beurteilt. Der korrespondierende Segmentvermögenswert zur Steuerung der sonstigen Gesellschaften sind die Aktiva abzüglich der aktiven Ertragsteuerpositionen und der konzerninternen Finanzanlagen.

Die Segmentinformationen nach Geschäftsfeldern stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	Automobile		Motorräder		Finanzdienstleistungen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
SEGMENTINFORMATIONEN NACH GESCHÄFTSFELDERN						
Umsätze mit Fremden	70.546	67.977	2.272	2.062	25.857	24.122
Umsätze mit anderen Segmenten	18.035	18.447	11	7	1.710	1.559
Umsätze gesamt	88.581	86.424	2.283	2.069	27.567	25.681
Segmentergebnis	7.863	7.695	207	187	2.207	2.166
Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen	738	441	–	–	–	–
Investitionen in langfristige Vermögenswerte	6.972	5.699	125	114	25.024	25.105
Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte	4.699	4.702	88	75	9.992	9.606

in Mio. €	Automobile		Motorräder		Finanzdienstleistungen	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Segmentvermögenswerte	11.072	9.411	618	600	14.740	11.049
At Equity bewertete Beteiligungen	2.767	2.546	–	–	–	–

Sonstige Gesellschaften		Überleitung auf Konzernwert		Konzern		
2017	2016	2017	2016	2017	2016	
						SEGMENTINFORMATIONEN NACH GESCHÄFTSFELDERN
3	2	–	–	98.678	94.163	Umsätze mit Fremden
4	4	–19.760	–20.017	–	–	Umsätze mit anderen Segmenten
7	6	–19.760	–20.017	98.678	94.163	Umsätze gesamt
80	170	298	–553	10.655	9.665	Segmentergebnis
–	–	–	–	738	441	Ergebnis aus at Equity bewerteten Beteiligungen
–	–	–6.728	–6.756	25.393	24.162	Investitionen in langfristige Vermögenswerte
–	–	–6.324	–6.271	8.455	8.112	Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte

Sonstige Gesellschaften		Überleitung auf Konzernwert		Konzern		
31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
75.121	75.363	91.932	92.112	193.483	188.535	Segmentvermögenswerte
–	–	–	–	2.767	2.546	At Equity bewertete Beteiligungen

Die in den Vorräten im Geschäftsjahr 2017 erfassten Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert belasten das Segmentergebnis des Segments Automobile in Höhe von 27 Mio. € (2016: 101 Mio. €). Die Wertminderungen aus dem Vorjahr resultierten vor allem aus Unfällen und Naturkatastrophen.

Das Segmentergebnis des Segments Finanzdienstleistungen wurde in Höhe von 215 Mio. € (2016: 384 Mio. €) durch Wertminderungsaufwendungen in den vermieteten Erzeugnissen belastet. Bei den vermieteten Erzeugnissen fanden Wertaufholungen in Höhe von 11 Mio. € (2016: 211 Mio. €) statt.

Im Segmentergebnis des Segments Sonstige Gesellschaften sind Zinsen und ähnliche Erträge in Höhe von 1.110 Mio. € (2016: 1.250 Mio. €) sowie Zinsen und ähnliche Aufwendungen in Höhe von 986 Mio. € (2016: 1.006 Mio. €) enthalten. Das Segmentergebnis beinhaltet keine Wertminderungsaufwendungen auf sonstige Finanzanlagen (2016: 18 Mio. €).

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

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

in Mio. €	2017	2016
Überleitung Segmentergebnis		
Summe der Segmente	10.357	10.218
Finanzergebnis Automobile und Motorräder	826	219
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-528	-772
Ergebnis vor Steuern Konzern	10.655	9.665
Überleitung Investitionen in langfristige Vermögenswerte		
Summe der Segmente	32.121	30.918
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-6.728	-6.756
Investitionen in langfristige Vermögenswerte Konzern	25.393	24.162
Überleitung Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte		
Summe der Segmente	14.779	14.383
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-6.324	-6.271
Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte Konzern	8.455	8.112
in Mio. €		
	31.12.2017	31.12.2016
Überleitung Segmentvermögenswerte		
Summe der Segmente	101.551	96.423
Nicht operative Aktiva Sonstige Gesellschaften	7.829	7.432
Gesamtschulden Finanzdienstleistungen	123.088	126.679
Nicht operative Aktiva Automobile und Motorräder	48.193	45.923
Abzugskapital Automobile und Motorräder	35.212	33.858
Segmentübergreifende Konsolidierungen	-122.390	-121.780
Summe Aktiva Konzern	193.483	188.535

Bei den Informationen nach Regionen richten sich die Außenumsätze nach dem Sitz der Kunden. Umsätze mit Großkunden bestehen nur in unwesentlichem Umfang. Die Angaben zu den langfristigen Vermögenswerten beziehen sich auf die Sachanlagen, ⁷

immateriellen Vermögenswerte und vermieteten Erzeugnisse. Die Konsolidierungen bei den langfristigen Vermögenswerten betreffen die vermieteten Erzeugnisse.

Informationen nach Regionen in Mio. €	Außenumsätze		Langfristige Vermögenswerte	
	2017	2016	2017	2016
Deutschland	13.553	13.776	31.678	29.741
China	18.295	16.619	85	23
USA	17.110	16.000	20.766	23.249
Übriges Europa	31.473	30.544	14.807	13.910
Übriges Asien	11.434	10.466	1.588	1.439
Übriges Amerika	3.838	3.507	2.941	2.628
Sonstige Regionen	2.975	3.251	355	261
Konsolidierungen	–	–	–8.028	–7.345
Konzern	98.678	94.163	64.192	63.906

AUFSTELLUNG DES ANTEILSBESITZES ZUM 31. DEZEMBER 2017

44

Aufstellung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2017

Nachfolgend wird der Anteilsbesitz der BMW AG gemäß den §§ 285 und 313 HGB dargestellt. Die ↗

Angaben für Eigenkapital und Ergebnis sowie die Angabe von Beteiligungen unterbleiben, soweit sie nach §§ 286 Absatz 3 Satz 1 Nummer 1 und 313 Absatz 3 Satz 4 HGB für die Darstellung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der BMW AG von untergeordneter Bedeutung sind. Zudem ist in dieser Aufstellung kenntlich gemacht, welche Tochterunternehmen die Befreiungsmöglichkeiten gemäß § 264 Absatz 3 HGB beziehungsweise § 264 b HGB für die Offenlegung der Abschlüsse oder die Erstellung eines Lageberichts beziehungsweise Anhangs in Anspruch nehmen (Fußnote 5, 6). Für diese Gesellschaften ist der Konzernabschluss der BMW AG der befreiende Konzernabschluss.

Verbundene Unternehmen der BMW AG zum 31. Dezember 2017

→ 65

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND^{1,12}			
BMW Beteiligungs GmbH & Co. KG, München ⁶	5.289	-5	100
BMW INTEC Beteiligungs GmbH, München ^{3,6}	3.558	-	100
BMW Bank GmbH, München ³	1.988	-	100
BMW Finanz Verwaltungs GmbH, München	326	1	100
BMW Verwaltungs GmbH, München ^{3,6}	153	-	100
Alphabet International GmbH, München ^{4,5,6}	-	-	100
Alphabet Fuhrparkmanagement GmbH, München ⁴	-	-	100
Parkhaus Oberwiesenfeld GmbH, München	-	-	100
BMW Hams Hall Motoren GmbH, München ^{4,5,6}	-	-	100
BMW High Power Charging Beteiligungs GmbH, München ^{4,6,11}	-	-	100
LAGUS Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH, München	-	-	100
BMW Vertriebszentren Verwaltungs GmbH, München	-	-	100
BMW Fahrzeugtechnik GmbH, Eisenach ^{3,5,6}	-	-	100
BMW Anlagen Verwaltungs GmbH, München ^{3,6}	-	-	100
Bürohaus Petuelring GmbH, München	-	-	100
Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH, München ^{3,5,6}	-	-	100
BAVARIA-LLOYD Reisebüro GmbH, München	-	-	51
Rolls-Royce Motor Cars GmbH, München ^{4,5,6}	-	-	100
BMW Vermögensverwaltungs GmbH, München	-	-	100
BMW M GmbH Gesellschaft für individuelle Automobile, München ^{3,5,6}	-	-	100
AUSLAND²			
Europa¹²			
BMW Holding B.V., Den Haag	16.655	1.959	100
BMW International Holding B.V., Rijswijk ¹⁰	7.913	15	100
BMW Österreich Holding GmbH, Steyr	3.026	824	100
BMW (UK) Holdings Ltd., Farnborough	1.489	413	100
BMW España Finance S.L., Madrid	999	110	100
BMW Financial Services (GB) Ltd., Farnborough	894	261	100
BMW Motoren GmbH, Steyr	879	172	100
BMW (Schweiz) AG, Dielsdorf	794	45	100
BMW Malta Ltd., Floriana	728	29	100

BMW (UK) Manufacturing Ltd., Farnborough	603	94	100
BMW Coordination Center V.o.F., Bornem	594	2	100
BMW Finance S.N.C., Guyancourt	419	56	100
BMW Italia S.p.A., San Donato Milanese	360	15	100
BMW (UK) Ltd., Farnborough	330	77	100
BMW Belgium Luxembourg S.A./N.V., Bornem	298	22	100
ALPHABET (GB) Ltd., Farnborough	244	50	100
BMW France, Montigny-le-Bretonneux	223	23	100
BMW Financial Services Scandinavia AB, Sollentuna	218	11	100
BMW Iberica S.A., Madrid	210	19	100
BMW Finance N.V., Den Haag	154	20	100
BMW Austria Leasing GmbH, Salzburg	136	13	100
Rolls-Royce Motor Cars Ltd., Farnborough	135	24	100
Alphabet Nederland B.V., Breda ¹⁰	131	41	100
BMW Russland Trading OOO, Moskau	130	150	100
BMW i Ventures SCS SICAV-RAIF, Senningerberg ¹¹	115	-3	100
BMW Austria Bank GmbH, Salzburg	115	12	100
Alphabet Belgium Long Term Rental NV, Aartselaar	113	17	100
BMW International Investment B.V., Den Haag	107	7	100
BMW Vertriebs GmbH, Salzburg	102	27	100
Bavaria Reinsurance Malta Ltd., Floriana	-	-	100
APD Industries plc, Farnborough	-	-	100
BMW Austria Ges.m.b.H., Salzburg	-	-	100
Alphabet UK Ltd., Glasgow	-	-	100
BMW Bank OOO, Moskau	-	-	100
Alphabet España Fleet Management S.A.U., Madrid	-	-	100
BMW Finanzdienstleistungen (Schweiz) AG, Dielsdorf	-	-	100
BMW Northern Europe AB, Stockholm	-	-	100
BMW Financial Services Belgium S.A./N.V., Bornem	-	-	100
Swindon Pressings Ltd., Farnborough	-	-	100
BMW Financial Services (Ireland) DAC, Dublin	-	-	100
BMW Financial Services B.V., Rijswijk	-	-	100
BMW Norge AS, Fornebu	-	-	100
Alphabet France Fleet Management S.N.C., Rueil-Malmaison	-	-	100
BMW Services Ltd., Farnborough	-	-	100
Alphabet Italia Fleet Management S.p.A., Rom	-	-	100
BMW Portugal Lda., Porto Salvo	-	-	100
Alphabet Austria Fuhrparkmanagement GmbH, Salzburg	-	-	100
BMW Retail Nederland B.V., Delft	-	-	100
BMW Hellas Trade of Cars A.E., Kifissia	-	-	100
Alphabet Fuhrparkmanagement (Schweiz) AG, Dielsdorf	-	-	100
BMW Nederland B.V., Rijswijk	-	-	100
BMW Financial Services Polska Sp. z o.o., Warschau	-	-	100
BMW Automotive (Ireland) Ltd., Dublin	-	-	100
Alphabet France SAS, Rueil-Malmaison	-	-	100
BMW Amsterdam B.V., Amsterdam	-	-	100
Alphabet Polska Fleet Management Sp. z o.o., Warschau	-	-	100
BMW Financial Services Denmark A/S, Kopenhagen	-	-	100
Park Lane Ltd., Farnborough	-	-	100
BMW Distribution S.A.S., Montigny-le-Bretonneux	-	-	100
BMW Services Belgium N.V., Bornem	-	-	100
BMW Renting (Portugal) Lda., Porto Salvo	-	-	100
BMW Roma S.r.l., Rom	-	-	100
BMW Danmark A/S, Kopenhagen	-	-	100

**Konzern-
abschluss**
Anhang

→ Aufstellung des
Anteilsbesitzes zum
31. Dezember 2017

Oy BMW Suomi AB, Helsinki	–	–	100
BMW Den Haag B.V., Den Haag	–	–	100
BMW Madrid S.L., Madrid	–	–	100
BMW Milano S.r.l., San Donato Milanese	–	–	100
Société Nouvelle WATT Automobiles SARL, Rueil-Malmaison	–	–	100
Alphabet Luxembourg S.A., Leudelange	–	–	100
BMW (UK) Investments Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Malta Finance Ltd., Floriana	–	–	100
BiV Carry I SCS, Senningerberg ¹¹	–	–	100
BMW (UK) Capital plc, Farnborough	–	–	100
Riley Motors Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Central Pension Trustees Ltd., Farnborough	–	–	100
Triumph Motor Company Ltd., Farnborough	–	–	100
BLMC Ltd., Farnborough	–	–	100
Bavarian Sky FTC, Pantin ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky UK 1 PLC, London ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky UK A Limited, London ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 3, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 4, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 5, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 6, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Loans 7, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment German Auto Leases 4, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment A, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky S.A., Compartment B, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky Europe S.A. Compartment A, Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky Europe S.A., Luxemburg ¹⁴	–	–	0
Amerika			
BMW Financial Services NA, LLC, Wilmington, Delaware	2.444	2.320	100
BMW (US) Holding Corp., Wilmington, Delaware	2.280	220	100
BMW Manufacturing Co., LLC, Wilmington, Delaware	1.431	303	100
BMW Bank of North America, Inc., Salt Lake City, Utah	1.358	121	100
Financial Services Vehicle Trust, Wilmington, Delaware	1.135	247	100
BMW US Capital, LLC, Wilmington, Delaware	333	41	100
BMW do Brasil Ltda., São Paulo	226	10	100
BMW SLP, S.A. de C.V., Villa de Reyes	187	–84	100
BMW of North America, LLC, Wilmington, Delaware	–288	–679	100
BMW Extended Service Corporation, Wilmington, Delaware	–	–	100
Rolls-Royce Motor Cars NA, LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Auto Leasing, LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Facility Partners, LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW FS Securities LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW FS Funding Corp., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Manufacturing LP, Woodcliff Lake, New Jersey	–	–	100
BMW FS Receivables Corp, Wilmington, Delaware	–	–	100
SB Acquisitions, LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Consolidation Services Co., LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Acquisitions Ltda., São Paulo	–	–	100
BMW Leasing de Mexico S.A. de C.V., Mexiko-Stadt	–	–	100
BMW Insurance Agency, Inc., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Manufacturing Indústria de Motos da Amazônia Ltda., Manaus	–	–	100
BMW Leasing do Brasil, S.A., São Paulo	–	–	100
BMW de Argentina S.A., Buenos Aires	–	–	100

BMW Financial Services de Mexico S.A. de C.V. SOFOM, Mexiko-Stadt	–	–	100
BMW de Mexico, S.A. de C.V., Mexiko-Stadt	–	–	100
BMW Financeira S.A. Credito, Financiamento e Investimento, São Paulo	–	–	100
BMW Receivables 2 Inc., Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW Receivables Limited Partnership, Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW Receivables 1 Inc., Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW of Manhattan, Inc., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Canada Inc., Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW Vehicle Lease Trust 2015-2, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2016-1, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2016-2, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2017-1, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2017-2, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2016-A, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Vehicle Lease Trust 2017-A, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Vehicle Owner Trust 2014-A, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Vehicle Owner Trust 2016-A, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Floorplan Master Owner Trust, Wilmington, Delaware ¹⁴	–	–	0
BMW Canada 2015-A, Richmond Hill, Ontario ¹⁴	–	–	0
BMW Canada Auto Trust 2015, Richmond Hill, Ontario ¹⁴	–	–	0
BMW Canada Auto Trust 2016, Richmond Hill, Ontario ¹⁴	–	–	0
BMW Canada Auto Trust 2017-1, Richmond Hill, Ontario ¹⁴	–	–	0
Afrika			
BMW (South Africa) (Pty) Ltd., Pretoria	721	54	100
BMW Financial Services (South Africa) (Pty) Ltd., Midrand	167	–6	100
Bavarian Sky South Africa (RF) Ltd., Johannesburg ¹⁴	–	–	0
SuperDrive Investments (RF) Limited, Kapstadt ¹⁴	–	–	0
Asien			
BMW Automotive Finance (China) Co., Ltd., Peking	1.860	289	58
BMW China Automotive Trading Ltd., Peking	799	752	100
BMW Financial Services Korea Co., Ltd., Seoul	475	68	100
BMW Japan Finance Corp., Chiba	414	63	100
BMW Japan Corp., Tokio	280	0	100
BMW Korea Co., Ltd., Seoul	214	16	100
BMW India Financial Services Private Ltd., Gurgaon	122	10	100
BMW (Thailand) Co., Ltd., Bangkok	114	88	100
BMW Manufacturing (Thailand) Co., Ltd., Rayong	106	63	100
Herald International Financial Leasing Co., Ltd., Tianjin ¹¹	–	–	100
BMW Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	51
BMW Asia Pte. Ltd., Singapur	–	–	100
BMW Leasing (Thailand) Co., Ltd., Bangkok	–	–	74
BMW India Private Ltd., Gurgaon	–	–	100
BMW China Services Ltd., Peking	–	–	100
BMW Asia Technology Centre Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
BMW Holding Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
PT BMW Indonesia, Jakarta	–	–	100
BMW Asia Pacific Capital Pte Ltd., Singapur	–	–	100
BMW Credit (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
BMW Tokyo Corp., Tokio	–	–	100
BMW Lease (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur	–	–	100
Bavarian Sky Korea Auto Receivable 1 Pte. Ltd., Singapur ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky Korea 2016-1, Seoul ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky Korea 2017-1, Seoul ¹⁴	–	–	0

**Konzern-
abschluss**
Anhang

 → Aufstellung des
Anteilsbesitzes zum
31. Dezember 2017

Bavarian Sky China 2016-1, Peking ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky China 2016-2, Peking ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky China 2017-1, Peking ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky China 2017-2, Peking ¹⁴	–	–	0
Bavarian Sky China 2017-3, Peking ¹⁴	–	–	0
2014-2 ABL, Tokio ¹⁴	–	–	0
2015-1 ABL, Tokio ¹⁴	–	–	0
2015-2 ABL, Tokio ¹⁴	–	–	0
2016-1 ABL, Tokio ¹⁴	–	–	0
2016-2 ABL, Tokio ¹⁴	–	–	0
2017-1 ABL, Tokio ¹⁴	–	–	0
2017-2 ABL, Tokio ¹⁴	–	–	0
2017-3 ABL, Tokio ¹⁴	–	–	0
Ozeanien			
BMW Australia Finance Ltd., Mulgrave	380	13	100
BMW Australia Ltd., Melbourne	134	15	100
BMW Financial Services New Zealand Ltd., Auckland	–	–	100
BMW New Zealand Ltd., Auckland	–	–	100
BMW Sydney Pty. Ltd., Sydney	–	–	100
BMW Melbourne Pty. Ltd., Melbourne	–	–	100
BMW Australia Trust, Mulgrave, Victoria ¹⁴	–	–	0

Nicht konsolidierte Unternehmen der BMW AG zum 31. Dezember 2017

→ 66

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND⁷			
Alphabet Fleetservices GmbH, München	–	–	100
BMW i Ventures GmbH, München	–	–	100
Automag GmbH, München	–	–	100
Digital Charging Solutions GmbH, München	–	–	100
BMW Car IT GmbH, München ⁴	–	–	100
ParkNow GmbH, München	–	–	100
PM Parking Ventures GmbH, München	–	–	100
AUSLAND⁷			
Europa			
Alphabet Insurance Services Polska Sp. z o.o., Warschau	–	–	100
BMW (GB) Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW (P + A) Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW (UK) Pensions Services Ltd., Hams Hall	–	–	100
BMW Car Club Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Drivers Club Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW Group Benefit Trust Ltd., Farnborough	–	–	100
BMW i Ventures B.V., Den Haag	–	–	100
BMW Motorsport Ltd., Farnborough	–	–	100
Cobalt Holdings Ltd., Basingstoke	–	–	100
Cobalt Telephone Technologies Ltd., Basingstoke	–	–	100
Content4all BV, Amsterdam	–	–	100
John Cooper Garages Ltd., Farnborough	–	–	100
John Cooper Works Ltd., Farnborough	–	–	100
OOO BMW Leasing, Moskau	–	–	100

BMW Russland Automotive OOO, Kaliningrad	–	–	100
Park-line Aqua B.V., Den Haag	–	–	100
Park-line B.V., Den Haag	–	–	100
Park-line Holding B.V., Den Haag	–	–	100
Parkmobile International Holding B.V., Utrecht	–	–	100
Parkmobile International B.V., Utrecht	–	–	100
Parkmobile (UK) Ltd., Basingstoke	–	–	100
Parkmobile Belgium BvBa, Antwerpen	–	–	100
Parkmobile Benelux B.V., Amsterdam	–	–	100
ParkNow France SAS, Versailles	–	–	100
Parkmobile Group BV, Amsterdam	–	–	100
Parkmobile Group Holding BV, Amsterdam	–	–	100
Parkmobile Hellas SA, Athen	–	–	60
Parkmobile Licenses B.V., Amsterdam	–	–	100
Parkmobile Ltd., Basingstoke	–	–	100
Parkmobile Software BV, Amsterdam	–	–	100
ParkNow Suisse SA, Bulle	–	–	100
U.T.E. Alphabet España-Bujarkay, Sevilla	–	–	90
Amerika			
217-07 Northern Boulevard Corporation, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Experience Centre Inc., Richmond Hill, Ontario	–	–	100
BMW i Ventures, LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW i Ventures, Inc., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Leasing de Argentina S.A., Buenos Aires	–	–	100
BMW Operations Corp., Wilmington, Delaware	–	–	100
BMW Technology Corporation, Wilmington, Delaware	–	–	100
Designworks/USA, Inc., Newbury Park, Kalifornien	–	–	100
MINI Business Innovation, LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
Mini Urban X Accelerator SPV, LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
ReachNow, LLC, Wilmington, Delaware	–	–	100
Parkmobile Montgomery County, LLC, Baltimore, Maryland ¹³	–	–	65
Parkmobile, LLC, Wilmington, Delaware ¹³	–	–	65
Parkmobile USA, Inc., Atlanta, Georgia	–	–	100
Parkmobile Electronic Parking Solutions Canada, Inc., Vancouver	–	–	100
Toluca Planta de Automoviles, S.A. de C.V., Mexiko-Stadt	–	–	100
Afrika			
BMW Automobile Distributors (Pty) Ltd., Midrand	–	–	100
BPF Midrand Property Holdings (Pty) Ltd., Midrand	–	–	100
Multisource Properties (Pty) Ltd., Midrand	–	–	100
Asien			
BMW Finance (United Arab Emirates) Ltd., Dubai	–	–	100
BMW Financial Services Hong Kong Limited, Hongkong	–	–	51
BMW Hong Kong Services Limited, Hongkong	–	–	100
BMW Financial Services Singapore Pte Ltd., Singapur	–	–	100
BMW India Leasing Pvt. Ltd., Gurgaon	–	–	100
BMW India Foundation, Gurgaon	–	–	100
BMW Insurance Services Korea Co. Ltd., Seoul	–	–	100
BMW Philippines Corp., Manila	–	–	70
Herald Hezhong (Beijing) Automotive Trading Co., Ltd., Peking	–	–	100
THEPSATRI Co., Ltd., Bangkok ⁹	–	–	49
Ozeanien			
Parkmobile International (Australia) Pty. Ltd., Sydney	–	–	100

Assoziierte Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und gemeinschaftliche Tätigkeiten der BMW AG zum 31. Dezember 2017

→ 67

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
Gemeinschaftsunternehmen – at Equity bewertet			
INLAND			
DriveNow GmbH & Co. KG, München ⁸	42	-2	50
DriveNow Verwaltungs GmbH, München ⁸	-	-	50
IONITY Holding GmbH & Co. KG, München ⁸	39	-11	25
AUSLAND			
BMW Brilliance Automotive Ltd., Shenyang ⁸	5.377	1.337	50
Assoziierte Unternehmen – at Equity bewertet			
AUSLAND			
THERE Holding B.V., Amsterdam ⁸	2.195	362	33
Gemeinschaftliche Tätigkeiten – quotall konsolidiert			
INLAND			
SGL Automotive Carbon Fibers GmbH & Co. KG, München ⁸	52	9	49
AUSLAND			
SGL Automotive Carbon Fibers, LLC, Dover, Delaware ⁸	41	2	49
Nicht at Equity bewertete oder quotall konsolidierte Unternehmen			
INLAND⁷			
Encory GmbH, Unterschleißheim	-	-	50
Digital Energy Solutions GmbH & Co. KG, München	-	-	50
The Retail Performance Company GmbH, München	-	-	50
Abgaszentrum der Automobilindustrie GbR, Weissach	-	-	25
PDB – Partnership for Dummy Technology and Biomechanics GbR, Gaimersheim	-	-	20
AUSLAND⁷			
BMW Albatha Leasing LLC, Dubai	-	-	40
BMW Albatha Finance PSC, Dubai	-	-	40
BMW AVTOTOR Holding B.V., Amsterdam	-	-	50
Stadspasparkeren B.V., Deurne	-	-	30
IP Mobile N.V., Brüssel	-	-	25
DSP Concepts, Inc., Dover, Delaware	-	-	20
Bavarian & Co. Ltd., Incheon	-	-	20

Beteiligungen der BMW AG zum 31. Dezember 2017

→ 68

Unternehmen	Eigenkapital in Mio. €	Ergebnis in Mio. €	Kapitalanteil in %
INLAND⁷			
Deutsches Forschungszentrum für Künstliche Intelligenz GmbH, Kaiserslautern	–	–	4,6
GSB Sonderabfall-Entsorgung Bayern GmbH, Baar-Ebenhausen	–	–	3,1
Hubject GmbH, Berlin	–	–	17,8
IVM Industrie-Verband Motorrad GmbH & Co. Dienstleistungs KG, Essen	–	–	18,9
Joblinge gemeinnützige AG Berlin, Berlin	–	–	9,8
Joblinge gemeinnützige AG Leipzig, Leipzig	–	–	16,7
Joblinge gemeinnützige AG München, München	–	–	6,2
RA Rohstoffallianz GmbH i. L., Berlin	–	–	10,5
Racer Benchmark Group GmbH, Landsberg am Lech	–	–	9,1
SGL Carbon SE, Wiesbaden	–	–	18,3
AUSLAND⁷			
Gios Holding B.V., Oss	–	–	12,0

¹ Die Werte bei den inländischen verbundenen Unternehmen entsprechen den nach HGB-Vorschriften aufgestellten Abschlüssen.

² Die Werte bei den ausländischen verbundenen Unternehmen entsprechen den nach einheitlichen IFRS aufgestellten Abschlüssen. Die Umrechnung der Auslandswerte erfolgt für Eigenkapital und Ergebnis mit dem Stichtagskurs.

³ Ergebnisübernahmevertrag mit der BMW AG

⁴ Ergebnisübernahmevertrag mit einer Tochtergesellschaft der BMW AG

⁵ Inanspruchnahme der Befreiung nach § 264 Absatz 3 beziehungsweise § 264 b HGB hinsichtlich der Erstellung des Lageberichts

⁶ Inanspruchnahme der Befreiung nach § 264 Absatz 3 beziehungsweise § 264 b HGB hinsichtlich der Offenlegung

⁷ Wegen ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung für den Konzernabschluss werden diese Unternehmen nicht konsolidiert beziehungsweise at Equity bewertet.

⁸ Die Werte bei den at Equity bewerteten und quotal konsolidierten Unternehmen entsprechen den nach einheitlichen IFRS aufgestellten Abschlüssen. Die Umrechnung der Auslandswerte erfolgt für das Eigenkapital mit dem Stichtagskurs und für das Ergebnis mit dem Durchschnittskurs.

⁹ Organbestellungsrecht

¹⁰ Inanspruchnahme der Befreiungsvorschrift gemäß Artikel 2:403 des niederländischen Bürgerlichen Gesetzbuchs (Civil Code of the Netherlands)

¹¹ Erstkonsolidierung

¹² Entkonsolidierung im Geschäftsjahr 2017: BMW Osaka Corp., Tokio, MITEC Mikroelektronik Mikrotechnik Informatik GmbH, München (Verschmelzung)

¹³ Erwerb zu 100 % am 3. Januar 2018

¹⁴ Beherrschung aufgrund wirtschaftlicher Abhängigkeit

München, den 15. Februar 2018

Bayerische Motoren Werke
Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Harald Krüger

Milagros Caiña Carreiro-Andree Markus Duesmann

Klaus Fröhlich Pieter Nota

Dr. Nicolas Peter Peter Schwarzenbauer

Oliver Zipse