

Information relating to item 10 of the AGM agenda:

**Company Financial Statements and Management Report for
BMW Bank GmbH as of 31 December 2020.**



Printed: 19 Apr 2021 13:04 h

Certified Translation from the German Language

2020 Annual Financial Statements of BMW Bank GmbH

The following is a certified PDF translation from the German language of the audited 2020 annual financial statements and management report of BMW Bank, Munich.

The constituent elements of the certified PDF translation are as follows:

1. This cover sheet (1 page)
2. Title page and table of contents (4 pages, the second and fourth of which are blank)
3. Management Report 2020 (34 pages, the last of which is blank)
4. Annual Financial Statements (26 pages, pages 4, 6, 20, 22, and 24 of which are blank), specifically:
 - 4.1 Balance sheet as of December 31, 2020
 - 4.2 Income statement for the period from January 1 to December 31, 2020
 - 4.3 Notes to the financial statements for fiscal year 2020
 - 4.4 Statement of fixed assets for fiscal year 2020
 - 4.5 Country-specific reporting 2020
5. Auditor's Report 2020 (9 pages, the last which is blank)
6. Translation certification page (1 page)
7. German document from which the translation was prepared (German text of nos. 2 - 5 above – 76 pages, several of which are blank)

The German documents from which the translation was prepared were provided to me as a PDF file (translation file). An electronically converted version of the translation file (no. 7 in the above list) is integrated into this certified PDF translation. The converted version has slight imperfections compared with the original.

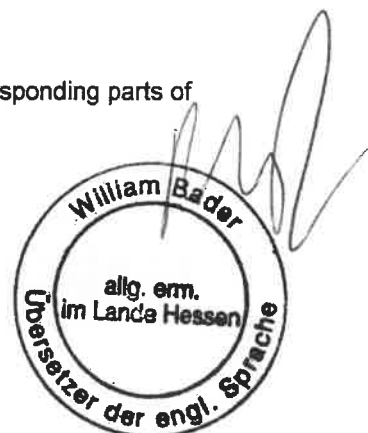
For organizational purposes, I added a header containing page numbering to my translation. This numbering is specific to each constituent element (i.e. begins again at "1" for elements 2 to 5 in the above list). In the German original, the principal sections (Management Report, Financial Statements, and Auditor's Report) are numbered at the top center of each page. The numbering of each principal section in the German original also begins again at "1".

The pagination of the English translation closely approximates that of the corresponding parts of the German.

William Bader

Kleine Schmied 58

Oberursel, Germany, April 19, 2021



Annual Financial Statements with Auditor's Report

BMW Bank GmbH
Munich

Annual Financial Statements as of December 31, 2020
and Management Report for Fiscal Year 2020

REPORT OF THE INDEPENDENT
STATUTORY AUDITOR



[This page blank in the original]

Table of Contents	Page
Management Report for Fiscal Year 2020	1
Annual Financial Statements for the Fiscal Year from January 1 to December 31, 2020.....	1
1. Balance Sheet as of December 31, 2020	2
2. Income Statement for the Period from January 1 to December 31, 2020	5
3. Notes to the Financial Statements for Fiscal Year 2020	7
Statement of Fixed Assets.....	21
Country-Specific Reporting Pursuant to § 26a (1) KWG as of 12/31/2020	25
REPORT OF THE INDEPENDENT STATUTORY AUDITOR.....	1

[This page blank in the original]

BMW Bank GmbH, Munich

Management Report 2020

1. Business Report

1.1 General economic situation

In 2020 the coronavirus crisis sent the world economy into a slump the likes of which had not been seen since the Great Depression of the 1930s. The IMF estimates the drop in global gross domestic product (GDP) at 3.5 % compared with 2019. A significant decline in economic output was observable in all of the G7 countries. All of the BRIC countries except China also experienced major contractions. In the United Kingdom (UK), GDP plunged by 11.2 % in 2020. This was due not just to the impact of the coronavirus pandemic, but also to continuing uncertainty regarding the terms of the Brexit treaty defining the future relationship with the European Union (EU).

In the United States, GDP sank by 3.7 % in the reporting year. The lockdown in conjunction with the lack of job-preserving payroll assistance programs sent the unemployment rate up significantly. Consumer confidence and exports plunged dramatically at times. Corporate investments and industrial production declined markedly. The U.S. Federal Reserve Board responded to the economic situation by further reducing key interest rates. China was the only major economy able to post growth in 2020, but this amounted to just 2.0 % and was far below last year's figure. The spring lockdowns practically paralyzed private consumer demand in all markets. However, a powerful rebound beginning in the early summer and lasting through the end of the year brought a measure of economic recovery.

The economy suffered more in Europe than in other major regions. There was a large drop of 7.6 % in eurozone economic activity compared with the previous year. The major eurozone economies all experienced sharply negative growth: Germany -5.7 %, France -9.6 %, Italy -9.3 %, and Spain -11.8 %. Weeks of lockdown temporarily brought many sectors of the economy to a complete standstill, causing both production and consumption to drop markedly. While unemployment rose in all countries, countermeasures such as Germany's payroll assistance program were at least partially effective in limiting this trend. The national governments initiated extensive stimulus packages to support the economy. However, the relief programs caused government spending to expand in 2020 and resulted in higher public debt ratios for the respective countries.

The IFO Business Climate Index, a leading indicator of economic development in Germany, fell in 2020 to finish the year at 92.1, i.e. 4.2 points below where it was at the end of fiscal year 2019. While companies are more optimistic than in November 2020, when the IFO Index stood at just 90.9, they are more cautious than last year in assessing both the current business situation and their expectations. Despite the second lockdown, the German economy is displaying resilience overall.¹

1.2 Industry-specific situation

The eurozone's key interest rate remained at 0.0 % in 2020.² Given the limited consumption possibilities due to the pandemic, the savings rate of German private households rose significantly from 10.9 % in 2019 to 17.1 % at the end of 2020. In Germany, monetary assets continue to be held particularly in cash and demand deposits despite the persistence of low yields.³

¹ IFO Institute, Results of the December 2020 Business Survey (<https://www.ifo.de/node/60733>)

² Statista, Changes in the Interest Rate of the European Central Bank Through 2020, 2021 (<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/201216/umfrage/ezb-zinssatz-fuer-das-hauptrefinanzierungsgeschaefit-seit-1999/>)

³ Deutsche Bundesbank, Monthly Report for December 2020, vol. 72, no. 12 (<https://www.bundesbank.de/de/publikationen/berichte/monatsberichte/monatsbericht-dezember-2020-852926>)

The IFO Business Climate Index for the personal property leasing sector plunged to -37.90 in April 2020 because of the coronavirus crisis, but then rose again to finish the year at 1.1. However, this indicator remains far below where it was last year (26.50).⁴

The repercussions of the coronavirus pandemic caused automobile markets around the world to contract in 2020. Worldwide, new registrations of cars and light utility vehicles dropped sharply (by 13.3 %) in the reporting period to 72.4 million vehicles overall.

The decline is attributable to the European automobile markets in particular, which contracted by -24.3 % overall, with Spain (-32.3 %), Italy (-27.7 %), and Germany (-19.1 %) leading the decline.

2. Company-specific underlying conditions

2.1 Business activities

BMW Bank GmbH was established in 1971. It has three branches – one each in Italy, Spain, and Portugal.

Within the financial services division of the BMW Group, BMW Bank GmbH performs operative functions in connection with customer and dealer financing as well as the leasing business, thus supporting the sales of BMW Group products. In addition, in Germany BMW Bank GmbH is also engaged in importer financing and the banking business.

The operations of BMW Bank GmbH as of December 31, 2020 are broken down by regions in the following table:

Total lendings EUR million	Germany	Italy	Spain	Portugal	BMW Bank GmbH
Customer financing	5,054.4	2,826.1	1,866.4	294.7	10,041.6
Dealer and importer financing	2,144.1	616.0	283.4	159.3	3,202.8
Operating leases (leased assets)	12,658.6	280.9	36.3	0.0	12,975.8
Total	19,857.1	3,723.0	2,186.1	454.0	26,220.2

Number of new contracts	Germany	Italy	Spain	Portugal	BMW Bank GmbH
Customer financing	92,462	44,099	31,082	5,227	172,870
Dealer and importer financing	292,177	63,721	54,229	19,509	429,636
Operating leases (leased assets)	140,944	5,402	4,561	0	150,907
Total	525,583	113,222	89,872	24,736	753,413

Number of existing contracts	Germany	Italy	Spain	Portugal	BMW Bank GmbH
Customer financing	305,107	172,457	105,229	19,078	601,871
Dealer and importer financing	69,962	12,424	9,436	3,495	95,317
Operating leases (leased assets)	414,134	8,734	5,471	0	428,339
Total	789,203	193,615	120,136	22,573	1,125,527

⁴ Bundesverband deutscher Leasing-Unternehmen [Federation of German Leasing Companies], 2020 (<https://bdl.leasingverband.de/leasing/marktzahlen/geschaeftsklima-leasing/>)

2.2 Products and services

2.2.1 Retail business

BMW Bank GmbH provides financing and leasing solutions for new and used vehicles.

BMW Bank GmbH's financing products include basic and balloon loans for new, demonstration, and used BMW and MINI brand vehicles, including nearly new used vehicles, as well as financing for used vehicles of other brands. Insurance products are offered in addition to the range of financing options for automobiles and motorcycles.

In the leasing business, BMW Bank GmbH offers kilometer contracts, which in the case of non-business customers can contain a risk-free option to sell. The product portfolio also includes residual value contracts for business customers.

In addition to the lease itself, BMW Bank GmbH also offers optional service modules, such as automobile insurance, tire service, and maintenance and repair services. The leasing package also includes replacement cars, so that customers remain mobile while their cars are in the workshop for maintenance and repairs.

A full service package is offered to customers with small and mid-sized vehicle fleets.

2.2.2 Dealer financing

In the dealer financing business, BMW Bank GmbH offers loans to BMW Group dealers and non-BMW-Group dealers, for automobiles in particular.

2.2.3 Importer financing

In addition to dealer financing, the Bank also extends loans to importers to finance BMW Group products. BMW Bank GmbH thus plays a major role in promoting automobile sales in markets that have no sales organization of their own.

2.2.4 Banking

Our deposit banking business offers overnight, term deposit, and savings accounts. Customers can open and manage their accounts by telephone, Internet, or mail.

In collaboration with Augsburger Aktienbank, Augsburg, the Bank offers customers securities accounts (BMW Premium Depot) in which they can hold and trade all securities registered in Germany.

In addition, BMW credit cards for customers (BMW Credit Cards) and BMW Corporate Cards for employees are offered as part of co-branding models.

2.2.5 Insurance

BMW Bank GmbH and its insurance partners broker automobile insurance for customers via the BMW and MINI dealer network. Besides automobile and motorcycle insurance with various features, warranty extension insurance is also offered. Customers with vehicle financing loans also have the option of taking out insurance that will pay off the loan if the vehicle is totaled in an accident or stolen.

BMW Bank GmbH also offers payment protection plans for leasing and financing customers; these plans cover loan or lease payments payments for customers who lose their job through no fault of their own or are unable to work due to sickness, accident, or disability, and in the event of death.

3. Analysis of business development

3.1 Business development

Due to the strongly negative impact of the coronavirus pandemic on the economy as a whole, the number of new contracts in the retail business of BMW Bank GmbH in 2020 fell short of last year's figure. The total number of new contracts was 323,777 (previous year: 349,282 contracts). This resulted above all from a contraction in

new customer financing in Germany and Spain. Nevertheless, the total number of contracts in the retail business of BMW Bank GmbH increased by 2.9 % to 1,030,210 contracts (previous year: 1,001,304) due to growth in the leasing portfolio.

In the dealer financing business, the total number of contracts held by BMW Bank GmbH at year's end dropped by 28.2 % to 72,486 contracts (previous year: 101,023). This was partly attributable to an interruption in production due to the coronavirus crisis.

In importer financing, the total number of contracts held by BMW Bank GmbH rose from 20,784 contracts in the previous year to 22,831 contracts.

BMW Bank GmbH refinanced its operations through customer deposits, asset-backed-security transactions (ABS), intra-Group loans from the BMW Group and, to a very small extent, through liabilities to credit institutions.

The deposit volume of BMW Bank GmbH expanded to EUR 10.6 billion, thus surpassing the mark of EUR 10 billion for the first time (previous year: EUR 9.3 billion). This represents a 14.0 % increase. The EUR 1.3 billion increase in deposit volume was attributable to special offers in 2020 for fixed-term deposits.

Given that BMW Bank GmbH concluded fiscal year 2020 with positive net operating income, management assesses the overall business development as satisfactory. The break-even result for the year reflects in part a considerable increase in the allowances for credit and residual value risks in response to the special coronavirus situation and its associated imponderables. These allowances were calculated on the basis of selected scenarios. Furthermore, the special item for general banking risks (§ 340g HGB – Commercial Code) was also increased by EUR 162.5 million.

3.2 Net assets and financial position

The total assets of BMW Bank GmbH expanded by EUR 61.7 million to EUR 28.7 billion in 2020. The increase resulted principally from increases in cash reserves and leased assets. The primary countervailing factor was a decline in receivables from customers. As a result of the greater refinancing requirements, the increase was reflected on the liabilities side above all in higher amounts for liabilities to customers and for the fund for general banking risks. This was partially offset by the change in Other Liabilities.

3.2.1 Assets

Changes in assets are summarized in the following table:

	12/31/2020	12/31/2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Cash reserve	1,193.4	240.8	952.6
Receivables from credit institutions	202.5	491.0	-288.5
Receivables from customers	13,293.9	14,799.3	-1,505.4
Bonds and other fixed-income securities	480.4	747.9	-267.5
Fixed assets	12,976.2	11,885.5	1,090.7
Leased assets	12,975.8	11,884.7	1,091.1
Property, plant, and equipment	0.4	0.8	-0.4
Other assets	550.4	472.3	78.1
Prepaid expenses	4.8	6.4	-1.6
Surplus of plan assets over pension liabilities	26.6	23.3	3.3
Total assets	28,728.2	28,666.5	61.7

The EUR 952.6 million increase in the **cash reserve** resulted in particular from current account deposits with Deutsche Bundesbank.

The decreased **receivables from credit institutions** were due primarily to a decline in the amounts held in current accounts and as overnight deposits with third-party banks.

Changes in **receivables from customers** after loan loss impairments are summarized in the following table:

	12/31/2020	12/31/2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Customer financing	10,041.6	10,329.7	-288.1
Germany	5,054.4	5,386.4	-332.0
Italy	2,826.1	2,805.3	20.8
Spain	1,866.4	1,853.0	13.4
Portugal	294.7	285.0	9.7
Dealer financing	2,474.7	3,602.1	-1,127.4
Germany	1,416.0	2,044.0	-628.0
Italy	616.0	907.0	-291.0
Spain	283.4	450.5	-167.1
Portugal	159.3	200.6	-41.3
Importer financing (Germany)	728.1	680.6	47.5
Operating leases	7.7	13.2	-5.5
Germany	4.7	12.3	-7.6
Italy	2.8	0.8	2.0
Spain	0.2	0.1	0.1
Other receivables	41.8	173.7	-131.9
Receivables from customers	13,293.9	14,799.3	-1,505.4

Customer financing

The change in the volume of loan receivables was due to the marked decline in Germany. Gross receivables rose slightly in Italy, Spain, and Portugal. Loan loss impairments increased significantly in all countries in particular in light of the coronavirus crisis.

Dealer financing

The volume of receivables from dealer financing declined significantly in all countries compared with the previous year. Here as well, considerably higher loan loss impairments (EUR 68.0 million more year-on-year) had to be recognized due to the special coronavirus situation.

Importer financing

The slightly higher volume of importer financing receivables was above all a consequence of the positive performance in the United Arab Emirates and Hong Kong.

Other receivables, consisting primarily of receivables from affiliated companies, declined for interperiod accounting reasons.

Bonds and other fixed-income securities declined primarily because of securities issued by German federal and state governments and credit institutions that matured in 2020 (EUR 116.0 million; previous year: EUR 364.9 million).

In 2020, **leased assets** once again rose significantly from EUR 11,884.7 million to EUR 12,975.8 million due to the continuing strength of new contract volume.

Other assets consist primarily of receivables from ABS transactions (EUR 194.4 million), tax assets belonging to branches (EUR 177.9 million), and trade receivables (EUR 112.3).

3.2.2 Equity and Liabilities

Changes in equity and liabilities are summarized in the following table:

	12/31/2020	12/31/2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Liabilities to credit institutions	74.8	79.1	-4.3
Liabilities to customers	17,748.6	17,165.3	583.3
Other liabilities	6,243.5	7,126.4	-882.9
Deferred income	790.2	749.4	40.8
Provisions	333.4	258.6	74.8
Fund for general banking risks	1,462.5	1,300.0	162.5
Equity	2,075.2	1,987.7	87.5
Total equity and liabilities	28,728.2	28,666.5	61.7

The right side of the balance sheet reflects above all the refinancing of business operations. This refinancing was almost exclusively in euros. BMW Bank GmbH refinanced its operations through its deposit business, several ABS transactions, and borrowing from Group and non-Group lenders. A small amount of refinancing was also obtained in USD for importer financing purposes.

Maturity structures at the balance sheet date ranged from due on demand to ten years (with 94.3 % maturing within three years). Interest rates vary depending on the market trend. The average interest rate as of the reporting date was 0.17 %.

Liabilities to credit institutions fell slightly to EUR 74.8 million (previous year: EUR 79.1 million).

The debt financing consisted mainly of **liabilities to customers** incurred in the deposit banking business and loans received from intra-Group lenders. Changes in this item were as follows:

	12/31/2020	12/31/2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Savings deposits	3,357.9	3,754.9	-397.0
Other liabilities	14,390.7	13,410.4	980.3
of which from overnight and term deposits	7,290.3	5,566.0	1,724.3
of which to affiliated companies	7,001.3	7,755.2	-753.9
of which other	99.1	89.2	9.9
Liabilities to customers	17,748.6	17,165.3	583.3

BMW Bank GmbH met its payment obligations at all times in fiscal year 2020 and possessed sufficient liquidity as of the balance sheet date to meet its existing payment obligations. In addition, BMW Bank GmbH held an irrevocable loan commitment for EUR 300.0 million, on which it has not drawn.

Other liabilities existed in particular vis-à-vis Bavarian Sky S.A., Luxembourg, a special purpose vehicle, and resulted from ABS transactions. At BMW Bank GmbH, the future residual values of the lease vehicles as well as future leasing receivables and customer financing receivables are securitized through the special purpose vehicle. Liabilities from ABS transactions declined from EUR 6,514.7 to EUR 5,924.1 million in the fiscal year elapsed. One ABS transaction expired in 2020 and was replaced by a new transaction; in addition, another ABS transaction was entered into and then terminated during the fiscal year.

The increase in **deferred income** resulted principally from higher leasing downpayments, which are a consequence of growth in the leasing business.

The special item **fund for general banking risks** pursuant to § 340g HGB increased year-on-year to EUR 1,462.5 million (previous year: EUR 1,300.0 million). BMW Bank GmbH thereby strengthened its own funds for regulatory purposes.

Under Article 92 of the Capital Requirements Regulation (CRR), the banking supervision authority regards a bank's capitalization with own funds as adequate if the bank maintains minimum ratios of 4.5 % for Common Equity Tier 1 capital, 6.0 % for Tier 1 capital, and 8.0 % for total capital. For comments on the procedure for determining capitalization with own funds under the CRR, see section 4.7 below. The following table shows the own funds, own funds requirements, and key ratios of BMW Bank GmbH:

	12/31/2020	12/31/2019
	EUR million	EUR million
Own funds	3,209.7	2,912.0
Tier 1 capital	3,209.7	2,912.0
Common Equity Tier 1 capital	3,209.7	2,912.0
Additional Tier 1 capital	0.0	0.0
Tier 2 capital	0.0	0.0
Risk-weighted assets	21,340.6	21,066.0
Capital ratios	in %	in %
Common Equity Tier 1 capital ratio ⁵	15.0	13.8
Tier 1 capital ratio ⁶	15.0	13.8
Total capital ratio ⁷	15.0	13.8

The existing equity ratio ensures an adequate level of own funds for BMW Bank GmbH in compliance with the minimum regulatory requirements under Art. 92 CRR, the additional combined capital cushion requirements ("buffer requirements") under § 10i (1) KWG (Banking Act), and the additional capital requirements from the supervisory review and evaluation process ("SREP add-on").

The own funds of BMW Bank GmbH increased compared with the previous year. The increase is primarily attributable to the addition of EUR 87.5 million to the capital reserve and the addition of EUR 220.0 million to the § 340g HGB reserve. The share capital of EUR 12.3 million is not counted for the time being pending amendment of the profit and loss transfer agreement.

The increase in the capital ratio by 1.2 percentage points is consistent with the increase in own funds and the somewhat higher amount of risk-weighted assets.

The EUR 162.5 million increase in the § 340g HGB reserve in the annual financial statements as of December 31, 2020 has no effect on the own funds ratio until the shareholder adopts the annual financial statements. Taking account of § 340g HGB reserve as of December 31, 2020 would have caused the above stated capital ratio to increase from 15.0 % to 15.8 %.

⁵ Common Equity Tier 1 capital ratio = Common Equity Tier 1 capital / ((capital charge for counterparty default risks + capital charge for operational risk + capital charge for market risk) * 12.5) * 100

⁶ Tier 1 ratio = Tier 1 capital / ((capital charge for counterparty default risks + capital charge for operational risk + capital charge for market risk) * 12.5) * 100

⁷ Total capital ratio = Own funds / ((capital charge for counterparty default risks + capital charge for operational risk + capital charge for market risk) * 12.5) * 100

3.3 Results of operations

Changes in the net income (before profit transfer) of BMW Bank GmbH are summarized in the following table:

	2020	2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Net interest income	495.5	499.3	-3.8
Net leasing income	2,270.3	2,029.9	240.4
Net commission income	-111.3	-121.1	9.8
Net other operating income	97.7	103.5	-5.8
General administrative expenses	-286.5	-279.7	-6.8
Depreciation of leased assets	-2,004.9	-1,733.7	-271.2
Depreciation of property, plant, and equipment	-0.2	-0.3	0.1
Net income from writedowns / writeups and reversals of / additions to impairments of receivables	-256.2	45.1	-301.3
Addition to the fund for general banking risks	-162.5	-220.0	57.5
Net operating income	41.9	323.0	-281.1
Income taxes	-41.2	-60.6	19.4
Other taxes	-0.7	-1.0	0.3
Net income (before profit transfer)	0.0	261.4	-261.4

The results of operations reflect both an improvement in net leasing income and an increase in depreciation of leased assets. The depreciation recognized includes both scheduled depreciation and additional depreciation to account for the special coronavirus situation. The allowance for credit risks was likewise adjusted in this connection, which had a significant effect on annual net income.

Furthermore, the Company's equity base was strengthened by an addition reflected in the income statement to the fund for general banking risks. For this reason, 2020 concludes with a break-even result for the year. Without the addition to the general banking risk fund and the special coronavirus situation, net operating income would have been stable year-on-year.

Net interest income in the fiscal year elapsed was as shown in the following table:

	2020	2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Interest income from	707.6	681.6	26.0
Customer financing	459.7	461.8	-2.1
ABS transactions	146.4	108.9	37.5
Dealer and importer financing	84.4	92.6	-8.2
Hedging transactions	8.1	4.8	3.3
Securities	6.7	10.8	-4.1
Affiliated companies	1.7	3.8	-2.1
Other	0.6	-1.1	1.7
Interest expense from	-212.1	-182.3	-29.8
Liabilities to Bavarian Sky	-164.5	-127.0	-37.5
Liabilities to customers	-35.3	-40.1	4.8
Hedging liabilities	-15.4	-14.4	-1.0
Other	3.1	-0.8	3.9
Net interest income	495.5	499.3	-3.8

Interest income and interest expense from ABS transactions rose in tandem with each other. **Net interest income** remained stable year-on-year.

Net leasing income before depreciation increased year-on-year. Due to greater volume and additional allowances for the special coronavirus situation, depreciation expense increased sharply year-on-year and resulted in lower **net leasing income after depreciation**.

	2020	2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Leasing income	4,906.6	4,309.2	597.4
Leasing expenses	-2,636.3	-2,279.3	-357.0
Net leasing income	2,270.3	2,029.9	240.4
Depreciation of leased assets	-2,004.9	-1,733.7	-271.2
Net leasing income after depreciation	265.4	296.2	-30.8

Net commission income improved slightly to EUR -111.3 million (previous year: EUR -121.1 million).

Net other operating income declined slightly to EUR 97.7 million (previous year: EUR 103.5 million).

Changes in **general administrative expenses** are summarized in the following table:

	2020	2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Personnel expenses	-119.3	-115.6	-3.7
Other administrative expenses	-167.2	-164.1	-3.1
General administrative expenses	-286.5	-279.7	-6.8

General administrative expenses rose somewhat (by EUR 6.8 million) to EUR 286.5 million. This is partly due to higher additions to pension provisions.

The following table summarizes changes in net income from writedowns / writeups and reversals of / additions to impairments of receivables and certain securities:

	2020	2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Net addition (prev. year: net reversal)	-213.8	75.8	-289.6
Loan loss provisions	-24.5	-10.1	-14.4
Writedowns of customer receivables	-20.5	-21.6	1.1
Income from receivables previously written off	4.4	5.7	-1.3
Other	-1.8	-4.7	2.9
Writedowns and impairments	-256.2	45.1	-301.3

In 2020, writedowns and impairments of receivables and certain securities resulted in net expense of EUR 256.2 million (previous year: net income EUR 45.1 million). The increased expense in 2020 was caused above all by additional allowances for credit risks in light of the special coronavirus situation, including an addition of EUR 22.2 million to risk allowances under § 340f HGB. Furthermore, in 2019 the allowance for general banking risks under § 340f HGB was reversed in an amount of EUR 110.0 million, which was transferred to the fund for general banking risks under § 340g HGB.

Direct writeoffs of receivables amounted to EUR 20.5 million (previous year: EUR 21.6 million). Income from receivables previously written off declined from EUR 5.7 million to EUR 4.4 million.

Income taxes and other taxes declined in the fiscal year elapsed as shown in the following table:

	2020	2019	Change
	EUR million	EUR million	EUR million
Spanish branch	-20.3	-21.3	1.0
Italian branch	-19.3	-36.8	17.5
Portuguese branch	-1.6	-2.3	0.7
Other	-0.0	-0.2	0.2
Income taxes	-41.2	-60.6	19.4
Other taxes	-0.7	-1.0	0.3

Annual net income after income taxes and other taxes amounted to EUR 0.0 million (previous year: EUR 261.4 million).

3.4 Performance indicators

The following table summarizes changes in the most significant financial and non-financial performance indicators in fiscal year 2020 compared with last year's forecast:

	2019 Actual	Forecast for 2020	2020 Actual
Fluctuation rate ⁸	8.0 %	In line with prev. yr.	7.4 % (-0.6 % points) In line with prev. yr.
Return on risk adjusted capital (RORAC) ⁹	20.3 %	In line with prev. yr.	2.5 % (-17.8 % points) Significant decline
New retail business lending volume (in EUR billions) ¹⁰	9.8	Significant decline	9.3 (-5.1 %) Moderate decline
Administrative expense per contract in EUR ¹¹	234.7	In line with prev. yr.	244.0 (+4.0 %) Slight deterioration
Cost-Income Ratio ¹²	39.1 %	Slight deterioration	42.3 % (+3.2 % points) Slight deterioration

Last year's forecast for fiscal year 2020 was prepared after the pandemic had already become apparent. The then prevailing uncertainty regarding further proliferation in the affected countries made accurate forecasting difficult.

The fluctuation rate (7.4 %) declined by 0.6 % percentage points in fiscal year 2020 and was thus on a par with last year as forecast.

The significant drop in return on risk adjusted capital (RORAC) resulted from the lower net operating income in fiscal year 2020 (EUR 42.0 million; previous year: EUR 323.0 million). The deterioration was attributable above all to the recognition of additional allowances for credit and residual value risks as a result of the special coronavirus situation. Furthermore, to strengthen the capital base an addition of EUR 162.5 million was made

⁸ Employees who left the Company / Ø number of employees in the year

⁹ Net operating income / ECAP (economic capital)

¹⁰ Customer financing and operating leases

¹¹ Administrative expense net of income from service level agreements / Number of existing contracts

¹² Administrative expense net of income from service level agreements / Net interest, leasing, and commission income (net leasing income after depreciation)

to the fund for general banking risks and an addition of EUR 22.2 million to the allowance for general banking risks.

New retail business volume declined somewhat from EUR 9.8 billion last year to EUR 9.3 billion. This was attributable in particular to the decline in new contracts in the new car sector. Nevertheless, thanks to higher penetration rates and larger average financing amounts due to a higher leasing percentage, only moderate decline was experienced instead of the sharp drop forecasted in 2019.

Administrative expense per contract rose slightly (by 4.0 %) year-on-year due to higher administrative costs; the small increase in the number of existing contracts was unable to make up for the higher costs.

The slight decline in net operating income and higher overall administrative costs led to a cost-income ratio of 42.3 %. This indicator thus rose slightly year-on-year as forecast.

4. Opportunities and risk report

BMW Bank GmbH defines risks as the internal or external events arising from uncertainty about future developments that may have a negative impact on the achievement of the Company's targets. Opportunities are potential successes that exceed the targets and thus may have a positive effect on business developments. Risks and opportunities are inseparably linked. Accordingly, the attempt to take advantage of an opportunity in e.g. dynamic growth markets or new business sectors always entails risks.

Business opportunities for BMW Bank GmbH result from the economy's positive development since this is as a rule accompanied by rising demand for BMW Group vehicles, from which BMW Bank GmbH benefits through the range of financial service products it offers for these vehicles. Management believes that the addition of new BMW AG vehicle variants to the product mix will also help BMW Bank GmbH participate in the stronger vehicle demand through its financial services. Furthermore, progressive urbanization, the increasing popularity of electric drive systems as targeted in particular by the BMW Group's sustainability strategy, and new digital customer interfaces are opening up strategic opportunities for BMW Bank GmbH. By creating financial service products for innovative mobility concepts and associated services, BMW Bank GmbH can, for instance, branch out into new growth segments in the future. Further comment on the opportunities specific to certain types of risk is provided in the discussion of the material risks faced by BMW Bank GmbH.

In addition to the risk posed by business cycle downturns, such as that triggered by the 2020 coronavirus crisis, BMW Bank GmbH also faces a general risk of reduced demand for BMW Group vehicles arising from, among other things, the ongoing public debate on the disadvantages of individual mobility in metropolitan areas. The uncertainty surrounding impending changes in the fundamental conditions of individual mobility (electrification) and the potential implications of these changes for the residual values of vehicles with certain types of drive systems also pose risks for BMW Bank GmbH, particularly with respect to the used car market. By studying and analyzing sustainability factors, BMW Bank GmbH is taking account of the ever growing challenges stemming from climate change and its consequences for the financial system. Such study and analysis extends beyond the physical and transitory climate and environmental risks and includes issues of social responsibility and corporate governance as well. BMW Bank GmbH sees the handling of sustainability risks as a vital matter. As a member of the BMW Group value chain, it communicates closely with the other members so as to adjust its processes and methods as necessary in line with the overarching, comprehensive, and sustainable Group corporate strategy.

4.1 Organization and material elements of risk management

As part of the due and proper organization of the business as a whole, the management of BMW Bank GmbH is responsible for all material elements of the risk management system. In accordance with the Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk) issued by the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin), the risk controlling function is exercised by the Chief Risk Officer (CRO) of BMW Bank GmbH, who heads the Risk Management Department and is organizationally part of the back office.

The central body at BMW Bank GmbH is the Risk Committee. The Risk Committee deals with all matters relating to risk management and risk quantification methods, formulates requirements, and decides on necessary measures. The Risk Committee meets once a month as a rule, but an ad hoc meeting can be convened under the defined escalation procedures. In 2020, the Risk Committee met once each calendar month. In addition to the Risk Committee, all risk-related topics are dealt with by the Credit Committee as part of managing specific risks.

The comprehensive risk management system of BMW Bank GmbH is charged with the tasks of identifying, assessing, and managing internal and external risks and risk ramifications that jeopardize the attainment of corporate goals. Risk management also includes risk monitoring and the associated reporting. Other important elements of the risk management system include the implementation, further development, and monitoring of the internal control system (IKS) together with the organizational safeguards built into the organizational and operational structure of BMW Bank GmbH (such as the segregation of functions and the clear delineation of responsibilities).

The foreign branches of BMW Bank GmbH in Italy, Spain, and Portugal are integrated into the Bank's risk management system. The central Risk Management Department of BMW Bank GmbH develops and implements strategies, methodological standards, risk models, and guidelines and assists the Bank's European markets in their local implementation of the defined standards.

With the requirements of customers and the banking oversight authorities in mind, the Risk Management Department ensures the adequacy and effectiveness of the Bank's risk management system through continuous monitoring and refinement of the individual processes. The core elements and processes of the risk management system are regularly reported and presented to the Supervisory Board of BMW Bank GmbH, which is responsible for overseeing the effectiveness of the risk management system. The adequacy and effectiveness of the system is moreover monitored in reviews conducted by the Internal Audit Department. The three lines of defense (business lines, risk management and compliance, and Internal Audit) ensure a clear segregation of functions and thus oversight of the existing processes and systems.

BMW Bank GmbH employs effective management and control systems to identify, assess, and appropriately address risks at an early stage. These systems are integrated into a unified risk management system as part of ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) and ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process). The following diagram depicts the basic organizational framework, the risk management processes, and the chief pillars of strategic risk management as a fundamental part of the overall risk strategy.



Risk management system of BMW Bank GmbH

The business strategy defines the main strategic principles of BMW Bank GmbH, the goal of which is to further strengthen our client relationships while simultaneously meeting all regulatory requirements. To ensure that the business and risk strategies harmonize with each other, it is important to recognize whether business decisions made may have an impact on the risk to which BMW Bank GmbH is exposed. For this reason, the decision-making process considers, in addition to the business goals the Bank sets for itself, the risks that these may entail.

The **risk strategy** defines the basic features of the risk culture, formulates risk policies in light of the business strategy, and determines risk appetite in accordance with the risk appetite framework. To achieve this, BMW Bank GmbH has implemented an appropriate strategy process. Based on the risk inventory, the risk-bearing capacity, the risk appetite, and the requirements of regulatory law, the risk strategy is reviewed once annually as well as ad hoc as necessary and re-approved by management.

The core elements of the risk culture of BMW Bank GmbH are described and defined in BMW Bank GmbH's risk culture framework and rest on four pillars: "Tone from the Top," "Responsibility," "Effective Communication and Transparency," and "Incentive Structures." These core elements operate through effective corporate management and oversight, clear definition and specification of risk appetite, and appropriate compensation and incentive systems, among other things. To entrench its risk culture ever more deeply, the Bank continuously carries out appropriate training and implementation measures throughout the entire organization in addition to relying on the example set by its executives.

BMW Bank GmbH periodically conducts risk inventories to identify risks and risk concentrations the Bank may potentially be exposed to and assess the relevance and materiality of such risks. The risk inventory process also involves identifying the material drivers of risks and earnings and analyzing the potential implications of sustainability risks for the relevant types of risk that BMW Bank GmbH faces. Please see sec. 4.2 for more details.

BMW Bank GmbH relies on both the economic perspective and the normative perspective as approaches with equal risk management relevance when analyzing, managing, and monitoring material risks for purposes of **determining risk-bearing capacity** in accordance with the revised ICAAP Guideline of the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) ("Supervisory Assessment of Bank-internal Capital Adequacy Concepts and their Integration into the Overall Performance and Risk Management Processes"). Please see sec. 4.4 for more details.

To supplement its analysis of risk-bearing capacity, BMW Bank GmbH also carries out cross-risk and risk-specific **stress tests**. The results of a variety of stress test scenarios, such as macroeconomic shocks, are communicated to management and critically considered in conjunction with it in periodic workshops as well as in quarterly or, in the case of liquidity risk, also monthly reports. This involves discussing the potential consequences for the Bank (including its risk strategy, capital and liquidity, results of operations, and risk situation) as well as the relevant risk drivers and the possible courses of action consistent with the recovery planning and the liquidity emergency planning. Furthermore, action is taken where necessary. In addition to its periodic stress tests, BMW Bank GmbH also has a process in place to determine the need for and implement unscheduled stress tests.

As part of its multi-year **capital planning**, BMW Bank GmbH ensures that it is adequately capitalized from both the economic and the normative perspective over a three-year planning horizon. The goal is to identify any need for additional capital in timely fashion and initiate any necessary measures at an early stage. In addition to a baseline scenario in line with the business planning and reflecting anticipated developments, several adverse scenarios are also considered to take account of alternative developments. The capital planning scenarios and assumptions are comprehensively validated once a year. Results are updated and reported to management on a quarterly basis or if necessary ad hoc. Any need for an injection of new capital is decided based on the most recent capital planning. Potential capital measures are set forth in the Bank's capital strategy, which defines the principles by which BMW Bank GmbH manages and monitors the adequacy of its capital.

Multi-year **liquidity planning** ensures that BMW Bank GmbH has adequate liquidity both for regulatory purposes and from an internal management perspective. As in the case of capital planning, the process involves both a baseline scenario and several adverse scenarios. The baseline scenario rests on assumptions reflecting planned changes in the business activities and/or strategic goals of BMW Bank GmbH as well as the developments anticipated in the economic and regulatory environment. The adverse scenarios take account of potential developments that deviate from these expectations. Liquidity planning for the baseline scenario is presented to the Risk Committee and approved by management on a quarterly basis; the planning for the adverse scenarios is presented to the committee and approved by management annually. Regular reports (monthly and quarterly respectively) are in addition made to the Asset Liability Committee (ALCO). Potential liquidity measures are set forth in the business strategy as well as in the ILAAP Framework guidelines (e.g. liquidity emergency plan); these guidelines define the principles by which BMW Bank GmbH manages and monitors the adequacy of its liquidity.

In the context of the **recovery planning** required by regulatory law, BMW Bank GmbH considers potential crisis scenarios and their implications for the Bank. Please see sec. 4.5 for more details on the recovery planning. The preparation of **resolution planning** for BMW Bank GmbH, which regulatory law likewise requires, is the responsibility of the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) as the government agency with resolution authority in Germany. The resolution plan is updated annually in an iterative process to which BMW Bank GmbH contributes by furnishing pertinent data under the resolution planning reporting system.

The stress tests, the adverse scenarios for capital and liquidity planning purposes, and the recovery planning are coordinated with each other and integrated into the ICAAP and ILAAP processes.

4.2 Risk identification

BMW Bank GmbH conducts a risk inventory at least once a year, in the course of which a comprehensive risk catalog is used to identify the risks (including risk concentrations) facing the Bank and assess their significance for it. This is done by quantifying the risks in question or, for non-quantifiable risks, by expert appraisal. Based on this, a critical assessment and determination are made whether the various types of risk are relevant and material for BMW Bank GmbH and must accordingly be integrated both into the further risk management processes for assessing, managing, monitoring, and reporting risks and into the strategic risk management system. Particularly for purposes of integration into the analysis of risk-bearing capacity, separate classifications are made for purposes of the economic and normative perspectives respectively. As part of its risk inventory, BMW Bank GmbH also identifies the material drivers of risks and earnings, which are then used as the basis for strategic risk management, e.g. for stress testing. The results of the annual risk inventory are reviewed and approved by management acting through the Risk Committee.

For the year 2020, BMW Bank GmbH integrated the types of risk that were classified as material from the economic perspective or the normative perspective into its analysis of risk-bearing capacity as follows:

Types of material risks ¹³	Integrated in risk-bearing capacity (economic and normative)
Counterparty default risks	
Credit risks	Yes
Counterparty and issuer risk*	Yes
Collateralization risk	Yes
Country or transfer risk	Yes
Counterparty default risk concentration	Yes
Market risks	
Residual value risk	Yes
Residual value risk concentration	Yes
Interest rate risk	Yes
Credit valuation adjustment risk*	Yes
Liquidity risks	
Insolvency risk	No
Refinancing cost risk	Yes
Market liquidity risk	Yes
Liquidity risk concentration	No
Operational risks	
Operational Risk in the narrow sense	Yes
Legal, compliance, and behavioral risk	Yes
Modeling risk	Yes
Operational concentration risk	Yes
Other types of risk	
Placement risk	Yes
Pension risk	Yes
Customer option exercise risk	Yes
Business and earnings risk	Yes
Strategic risk	No
Reputational risk	No
Other (intra-) concentration risk	No
Inter-concentration risk	Yes

Consideration of the types of material risks of BMW Bank GmbH for purposes of risk-bearing capacity

Other types of risk that were classified as relevant, but not as material (e.g. maintenance risk) are factored into risk-bearing capacity under the economic approach through risk appetite.

In accordance with the final guidance on sustainability risks published by BaFin in December 2019, BMW Bank GmbH does not define these risks as a separate type of risk. Instead, the potential impact of sustainability risks on the types of material risks faced by BMW Bank GmbH is analyzed as part of the risk inventory process.

¹³ Types of risk marked with an asterisk "*" are classified as material from the economic perspective, but not from the normative perspective.

In 2020, BMW Bank GmbH also introduced a sustainability framework analyzing and describing the various aspects of sustainability risks (environmental, social, and corporate governance) and their relevance for BMW Bank GmbH. The sustainability framework also describes how BMW Bank GmbH manages sustainability risks by integrating them into the relevant risk management processes and how this interacts with the sustainability goals of the BMW Group. For more detail on sustainability risks, please see the explanations of the specific types of risk in sec. 4.3.

4.3 Risk assessment, management, and monitoring

This section defines the material types of risks of BMW Bank GmbH and describes both the manner in which these risks are assessed, managed, and monitored as part of the risk management processes as well as the role these processes play in strategic risk management.

In 2020, the deterioration in the economic environment that was triggered by the coronavirus had a slight negative impact on the risk situation of BMW Bank GmbH. There are comments on this matter in the subsections that follow dealing with the various types of risks. BMW Bank GmbH continuously monitors the development of all material types of risk in response to the coronavirus crisis and regularly reviews the potential implications of these risks for its risk situation.

4.3.1 Counterparty default risks

BMW Bank GmbH defines counterparty default risks as potential losses in value owing to the default or a deterioration in the quality of the credit rating of a contractual party (customer, dealer, importer, issuer, counterparty), or due to changes in the valuation of collateral. BMW Bank GmbH divides material counterparty default risks into the sub-categories credit risk, counterparty risk, issuer risk, collateralization risk, country or transfer risk, and counterparty default risk concentration.

The stress tests for specific types of counterparty default risks involve simulating the consequences of portfolio concentrations, increased volumes, deteriorating credit ratings, rising default rates, impaired collateral, deterioration in macroeconomic factors, and the loss of diversification effects. Furthermore, the material drivers of the Bank's counterparty default risks are analyzed with respect to different stress scenarios in the cross-risk stress tests.

4.3.1.1 Credit risks

The credit risk comprises both default risk and migration risk. BMW Bank GmbH is exposed to default risk when a customer, dealer, or importer is unable to fulfill its contractual obligations in whole or in part and BMW Bank GmbH for this reason derives less income or incurs losses. Default risk represents by far the largest share of the counterparty default risks confronting BMW Bank GmbH. At BMW Bank GmbH, migration risk is the risk that the creditworthiness of a customer, dealer, or importer will deteriorate and cause the carrying amount of the related receivables to decline. In this case, BMW Bank GmbH suffers a loss in the amount of the change in value. Conversely, where the scope of loan defaults or deterioration in creditworthiness is less than forecast, an opportunity exists to reduce losses or realize income.

In 2020, the development of credit risk was characterized by largely stable delinquency rates in the retail business, whereas the Weak Dealer Ratios rose slightly in response to the coronavirus crisis. Given the continuing high degree of uncertainty as to what impact the crisis should be expected to have on the real economy, corresponding allowances for credit risks were recognized. In 2021, the risk remains that additional credit risk allowances may prove necessary. However, should the consequences of the coronavirus crisis turn out to be less severe than anticipated, this would raise the possibility of reversing the existing allowances for credit risks.

The management of credit risk is integrated into the risk management process, the risk reporting, and the calculation of risk-bearing capacity. For instance, in the acquisition phase, default risk is managed by means of authorization rules and approval limits that vary depending on exposure level, degree of risk, and collateralization value.

Scoring systems are employed to assess creditworthiness in the customer financing and leasing businesses. These are periodically validated; they form the basis for exact and consistent measurement and management of credit risk and for rating positions depending on the level of risk they entail. The creditworthiness of dealers

and importers is likewise assessed using an internal rating procedure. Dealers and importers are rated based both on quantitative creditworthiness using ratios obtained from their year-end financial statements and qualitative factors such as e.g. the reliability of the business relationship.

The loan transactions of BMW Bank GmbH are appropriately collateralized as a function of credit ratings. The required collateral and the procedures used to value it are defined in an overarching directive that is periodically reviewed and adjusted as necessary. Given the business model of BMW Bank GmbH, motor vehicles in particular are used as loan collateral. In light of this, market value fluctuations are constantly analyzed and relevant changes are considered for purposes of valuing the collateral.

Credit risk is managed first of all by calculating the present value of the standard risk costs at the time the lending decision is made, so that expected loss is thus explicitly considered as a cost factor when setting prices. Secondly, adjustments are made in accordance with risk provision procedures for changes in credit ratings / creditworthiness during the term of the loan.

BMW Bank GmbH has implemented processes to monitor exposures with regard to economic circumstances, collateral, compliance with limits, contractual obligations, and internally defined conditions. These processes ensure that exposures receive adequate attention in accordance with their degree of risk as normal, work-intensive, or problem loans.

With respect to sustainability risks, the possibility exists that in particular physical and transitory climate and environmental risks may negatively impact the parties with whom the Bank contracts and thus affect the Bank's credit risk, e.g. by negatively impacting the Bank's business model or by causing unemployment to rise in certain business sectors or regions. The high degree of diversification in customer financing and in the leasing business is a factor that limits the potential impact of sustainability risks on BMW Bank GmbH. Plans exist to integrate external sustainability scoring or ratings into the assessment of sustainability risks for purposes of individual customer financing management. For purposes of individual management of dealer and importer financing, a qualitative assessment is to be used in the future as a first step in considering sustainability risks.

When analyzing risk-bearing capacity from the economic perspective, credit risk is measured and managed by determining unexpected loss (credit value at risk, CVaR) at the portfolio level. Unexpected loss is calculated using an internal credit portfolio model. The model simulates a loss distribution based on the credit metrics model and takes account of (counterparty default) concentration risk in addition to counterparty default risk and migration risk. Changes in CVaR over the course of the year are shown in sec. 4.4, where the utilization rate and the limit are also compared to each other as of December 31, 2019 and 2020. As of December 31, 2020, the default probabilities (probabilities of default, PD) underlying the credit portfolio model averaged 2.8 % for the portfolio as a whole and were thus 0.3 percentage points higher than last year. The higher PDs for individual ratings are one reason for this increase; these ratings are in turn influenced by macroeconomic factors (e.g. unemployment) which have in some cases deteriorated due to the coronavirus crisis. Secondly, compared with the previous year a somewhat larger number of contracts and dealerships are in default or at least in a lower rating category. The loss rates (loss given default, LGD) that constitute an additional parameter under this model averaged 43.7 % for the portfolio as a whole as of December 31, 2020, which was unchanged from last year.

For risk-bearing capacity from the normative perspective, the credit risk is considered in calculating the total capital ratio via the credit RWA (impacting total amount at risk), the IRBA impairment amount (impacting total capital), and the loan loss impairments (impacting the income statement). Furthermore, CVaR is also factored into the quantitative criterion for determining the institution-specific Pillar 2 capital requirements (P2R) from the supervisory review and evaluation process (SREP process).

4.3.1.2 Counterparty and issuer risk

At BMW Bank GmbH, counterparty risk is defined as the risk of default by a counterparty with which overnight and term deposits have been placed or by a counterparty on an interest rate derivative and the risk that the credit rating of such counterparties may deteriorate. Issuer risk is the risk that the issuer of a security will default, i.e. fail to fulfill interest and repayment obligations on portfolio securities, and the risk that its credit rating may deteriorate.

BMW Bank GmbH maintains an adequate level of liquidity to guarantee its business activities. This liquidity is invested daily in overnight and term deposits at banks, in receivables from financial service providers, and in securities. In addition, the Bank's Treasury department uses interest rate derivatives to help manage the interest rate risk of BMW Bank GmbH. These transactions result in counterparty and issuer risk. This risk is incorporated into the risk management processes, the risk reporting, and the calculation of risk-bearing capacity.

For purposes of risk-bearing capacity from the economic perspective, counterparty and issuer risk is covered by calculating the unexpected loss (CVaR) in the internal credit risk model. From the normative perspective, such risk is considered in calculating the total capital ratio via credit RWA (impacting total amount at risk) and the influence of CVaR on the quantitative criterion for the Pillar 2 capital requirements (impacting capital requirements).

Issuer and counterparty risks are also contained at the individual credit exposure level by means of issuer and counterparty limits.

4.3.1.3 Collateralization risk

Collateralization risk refers to the risk that the loan collateral may decline in value over the term of the loan.

BMW Bank GmbH uses haircuts when considering the value of all types of collateral. Losses due to fluctuation in the value of the collateral are considered when calculating the credit risk parameters (LGD), which are then used in analyzing risk-bearing capacity (CVaR from the economic perspective / credit RWA for the IRBA portfolios from the normative perspective). From the normative perspective, such risk also affects the total capital ratio via the influence of CVaR on the quantitative criterion for the Pillar 2 capital requirements (impacting capital requirements).

4.3.1.4 Country and transfer risk

Country risk refers to counterparty defaults preceded and caused by a sovereign default by the country in which the counterparty is located. Transfer risk includes transfer risk in the narrow sense and convertability risk. This refers to the risk that a government may restrict the flow of capital, thereby restricting the export of funds across the national borders (transfer risk in the narrow sense) or the conversion of local currency into foreign currency (convertability risk) and preventing the repayment of debts.

Most of the Bank's business is conducted in the euro area. Country and transfer risks nevertheless exist with respect to importer financing outside of the Eurozone.

Country and transfer risk is integrated into the risk management process by factoring a country-specific risk premium into the probability of default (PD); this premium then impacts the assigned rating. Country and transfer risk is accordingly reflected in risk-bearing capacity from the economic perspective by considering ratings in the credit portfolio model (CVaR). Under the normative approach, such risk affects the total capital ratio via the influence of CVaR on the quantitative criterion for the Pillar 2 capital requirements (impacting capital requirements).

Country-specific insurance is also taken out on a case-by-case basis for exposures involving high country and/or transfer risk.

4.3.1.5 Counterparty default risk concentration

In general, BMW Bank GmbH defines concentration risk as the danger to which the Bank is exposed because of a lack of diversification in its receivables or payables.

As a financial service provider that is tied to a manufacturer, BMW Bank GmbH's business model is closely linked to assuming risk concentrations. These concentrations exist primarily with respect to the sector, the products offered, and the Company's relationship to the BMW Group; they also include income concentrations. BMW Bank GmbH consciously exposes itself to these concentration risks in order to use its specialized knowledge to obtain and extend competitive advantages.

The concentration of receivables on certain contracting parties, business sectors, products, countries, or geographical regions and the concentration of collateral on vehicles exposes BMW Bank GmbH to counterparty default risk concentration. The counterparty default risk concentration inherent in its business model is accepted by BMW Bank GmbH in order to support BMW Group unit sales and the BMW dealer network and generate income by focusing on and specializing in certain transactions.

In managing individual business transactions, counterparty default risk concentration in dealer financing and Treasury is managed by setting and monitoring limits for the various dealers, counterparties, and issuers.

Counterparty default risk concentration is moreover incorporated into the risk management process, risk reporting, and risk-bearing capacity under the economic and normative approaches by considering concentrations in the internal credit risk model, for instance by considering groups of borrowers or using the collateral when calculating LGDs. Counterparty default risk concentration is also analyzed in the course of stress tests.

4.3.2 Market risks

Market risks reflect the potential loss from unfavorable changes in market prices or price factors. BMW Bank GmbH distinguishes between the following major sub-categories: residual value risk, residual value risk concentration, interest rate risk, and credit valuation adjustment risk.

4.3.2.1 Residual value risk

Lease agreements are a strategically important financing instrument for new and used automobiles for BMW Bank GmbH. The residual value determined at the beginning of a lease is a key parameter for calculating the lease payments. There is a general risk that the residual value when the leased vehicle is sold at the end of the lease may be less than the residual value projected when the lease was signed. Yet there is also the chance that the amount realized when the leased vehicle is sold will exceed the forecast residual value.

The residual values of lease returns that were sold in the course of the year 2020 were relatively unaffected by the repercussions of the coronavirus crisis and remained largely stable compared to previous years. However, the volatile external factors pose residual value risks for the future that are regularly assessed and closely monitored. These risks currently include the long-term implications of the coronavirus crisis for used car prices as well as the increasing electrification of the BMW vehicle fleet. BMW Bank GmbH appropriately increased its allowances for residual value risk in 2020, particularly in light of the potential consequences of the coronavirus crisis. In 2021, the risk remains that additional residual value risk allowances may prove necessary. However, should the consequences of the coronavirus crisis turn out to be less severe than anticipated, this would raise the possibility of reversing the existing allowances for residual value risk.

Residual value forecasts are generally calculated in several steps. The first step entails an internal estimate of the future fair value (base residual value) based on historical internal and external market data. In the second step, the contractual residual value (CRV) is determined and forms the basis for calculating the monthly installments for the customer. Over the term of the contract, the internal forecast is periodically updated based on the information available at the time of re-evaluation (adjusted market prognosis, AMP).

The above process for determining residual value is one means of managing residual value risk. In this connection, a working group at BMW Bank GmbH analyzes, assesses, reviews, and adjusts the existing or new base residual values. In addition, the various residual values (base, CRV, AMP) also provide a basis for appropriate management of the residual value risk exposure of BMW Bank GmbH. The distinction between base residual value and CRV permits partial transfer of the residual value risk to BMW AG or to third parties (e.g. dealers) pursuant to written loss-sharing contracts (profit and loss sharing agreements, PLSAs). Furthermore, AMP constitutes the basis for calculation of risk allowances. This ensures that the expected losses are reflected in the residual value risk allowance over the term of the contract.

Particular attention is devoted to dealing with sustainability risks relating to future means of mobility and their impact on residual value risk. The supply-side induced shift to vehicles with electric propulsion systems is expected to result in corresponding price adjustments on the used car market, and these adjustments may in turn impact residual value risk. BMW Bank GmbH has developed and implemented special methods and processes for appropriately assessing and managing the impact of sustainability factors on residual value risk.

For instance, markups or discounts are applied to base residual value depending on the analysis of various scenarios.

When analyzing risk-bearing capacity from the economic perspective, residual value risk is measured and managed by calculating unexpected loss (residual value at risk, RVaR). RVaR is derived from the difference between AMP and a worst case market value determined by means of a volatility model. Unexpected losses at the vehicle level are therefore influenced by market value volatilities, the corresponding vehicle return probabilities, and the currently valid PLSAs. In addition, correlations between various vehicle categories are also considered at the portfolio level. Changes in RVaR over the course of the year are shown in sec. 4.4, where the utilization rate and the limit are also compared to each other as of December 31, 2019 and 2020.

For risk-bearing capacity from the normative perspective, residual value risk is considered in calculating the total capital ratio via the credit RWA (impacting total amount at risk) and the risk allowances (impacting the income statement). Furthermore, RVaR is also factored into the quantitative criterion for determining P2R (impacting capital requirements).

The stress tests for specific types of residual value risk include simulating the consequences of series concentrations, increased volumes, deteriorations in AMP, and the loss of diversification effects. Furthermore, the material drivers of the Bank's residual value risk are analyzed with respect to different stress scenarios in the cross-risk stress tests.

4.3.2.2 Residual value risk concentration

Residual value risk concentration refers to the potential loss that can result when leases are concentrated on certain types of leased assets.

For the residual value risk concentration of BMW Bank GmbH, a decisive role is played above all by the focus on a business sector (automotive industry) and the dependence on the BMW Group (brands and vehicle model lines). BMW Bank GmbH accepts the residual value risk concentration that is associated with its business model in order to derive competitive advantage in the financing industry from the special knowledge that its close connection to BMW AG confers regarding precise residual value forecasting and efficient residual value risk measurement and management.

Account is taken of residual value risk concentration in the residual value determination process by allowing for volume effects. The anticipated number of returned vehicles of the same model or in the same model line is factored into both the determination of base residual value and the AMP forecast.

The residual value risk model (RVaR) takes account of risk concentrations with respect to brands and vehicle model lines; in other words, a diversified portfolio has a positive impact on RVaR. This integrates residual value risk concentration into risk-bearing capacity under both the economic and normative approaches. For risk reporting purposes, the key residual value risk indicators (such as the number of returned vehicles and residual value loss per vehicle) are tracked both at the level of the Bank's various markets and for each vehicle model line. This calls potential concentrations of residual value risk to the attention of management. Furthermore, residual value risk concentration is also stress-tested by considering appropriate stress scenarios.

4.3.2.3 Interest rate risk

Interest rate risk, the material sub-categories of which are repricing risk, yield curve risk, and tenor basis risk, refers the loss to which BMW Bank GmbH is potentially exposed by interest rate changes on the money and capital markets. Conversely, it may be possible to take advantage of favorable market developments to generate a maturity transformation gain.

In 2020, the coronavirus crisis resulted in higher volatility on the interest market. BMW Bank GmbH responded with appropriate measures to reduce the resulting interest rate risk. It was as the same time possible to take advantage of the low-interest environment to generate net interest income under both the present-value and period-oriented methods.

Interest rate risk can arise when the fixed interest periods applicable to assets are incongruent with those for liabilities. Since BMW Bank GmbH is a non-trading-book institution within the meaning of the German Banking Act (Kreditwesengesetz), only the banking book is subject to interest rate risk.

BMW Bank GmbH enters into loan and lease agreements on the assets side and finances these facilities on the liabilities side through customer deposits, ABS transactions, intra-Group loans, and outside loans. It therefore has interest-bearing items on both sides of the balance sheet with different maturities and interest rates. The resulting interest rate risk is integrated into the risk management process, risk reporting, and risk-bearing capacity.

From the economic perspective, repricing risk and yield curve risk are accounted for using interest rate value at risk (IRVaR) as determined by historical simulation. The anticipated cash flows of asset and liabilities items are used for this purpose. IRVaR is calculated from the portfolio's present value loss based on historical interest rate scenarios; it is accordingly impacted both by open interest rate positions and by the interest rate scenarios relied on. In addition, tenor basis risk is also considered using tenor basis value at risk (TVaR). TVaR is calculated as the present value loss resulting from changes in the tenor basis spreads determined using a volatility model. Changes in IRVaR and TVaR over the course of the year are shown in sec. 4.4, where the utilization rate and the limit are also compared to each other as of December 31, 2019 and 2020.

For risk-bearing capacity under the normative approach, interest rate risk is considered using the Basel interest rate shock. Furthermore, the present value loss from the Basel interest rate shock is also factored into the quantitative criterion for determining P2R (impacting capital requirements / the total capital ratio).

The stress tests for specific types of interest rate risk cover both the present value approach and the multi-period approach. For this purpose, the open interest rate positions are subjected to various interest rate changes (such as an inverted interest yield curve) and cashflow changes are simulated. The impact of rising and falling tenor basis spreads is also observed. In addition to its own in-house stress tests for specific types of risks, the Bank also calculates the stress scenarios specified in BaFin Circular 06/2019 for the Basel interest rate shock and the early warning indicators. Furthermore, the material drivers of the Bank's interest rate risks are analyzed with respect to different stress scenarios in the cross-risk stress tests.

BMW Bank GmbH hedges part of the interest rate risk from its underlying hedged items on a portfolio basis. Payer and receiver swaps are used as hedging instruments. More information on interest rate risk hedging is found in the Notes.

Given the average financing and leasing term of three years and the regular, rolling adjustment of hedges to the portfolio risk structure, the future opposite changes in value will be hedged in accordance with the Bank's risk strategy. The hedging relationship must therefore be regarded as highly effective.

4.3.2.4 Credit valuation adjustment risk

In connection with its refinancing operations, BMW Bank GmbH issues asset-backed securities (ABS) through the special purpose vehicle Bavarian Sky S.A., Luxembourg. In this connection, BMW Bank GmbH enters into OTC swaps with outside banks. Deterioration in the credit rating of the derivative counterparty may negatively impact the value of the derivatives. The absolute loss in value of the derivatives potentially resulting therefrom constitutes credit valuation adjustment risk; the higher the value of the derivative, the higher such potential loss.

The risk is integrated into the risk management processes and the risk reporting; it is also integrated into the economic approach to risk-bearing capacity via the credit portfolio model (CVaR) and into the normative approach to risk-bearing capacity via the computation and planning of regulatory equity requirements (credit valuation adjustment, CVA).

4.3.3 Liquidity risks

BMW Bank GmbH divides its material liquidity risks into the sub-categories insolvency risk, refinancing cost risk, and market liquidity risk. In particular, the specific characteristics and effects of the type of risk and the various time horizons are taken into account. BMW Bank GmbH is furthermore exposed to liquidity risk concentration due to its concentration on certain sources of refinancing.

Types of Liquidity Risks and Risk Management Approaches				
Insolvency risk			Refinancing cost risk	Market liquidity risk
Risk of late and/or incomplete discharge of payment obligations (operative liquidity risk)			Risk of having to accept less favorable conditions in order to obtain additional financing	Risk that assets cannot be sold on the market, or only at a discount
Intraday	Short term	Medium and long-term		
Part of operative treasury dept. liquidity mgt.	Liquidity at Risk (LaR) Liquidity Coverage Ratio (LCR)	Matched Funding Liquidity planning	Liquidity Value at Risk (LVaR)	Haircuts

Liquidity Risk Breakdown of BMW Bank GmbH

The liquidity at risk (LaR) approach, the liquidity coverage ratio (LCR), and the matched funding concept (which seeks to match the maturities of the assets and liabilities carried) are used for short, medium, and long term management of insolvency risk and supplemented by ongoing liquidity planning including adverse scenarios.

In this connection, LaR, i.e. the liquidity required under adverse conditions, is calculated daily on the basis of internal assumptions and compared with the liquidity reserve. In 2020, the LaR was at all times covered by the available liquidity reserve. As of December 31, 2020, LaR amounted to EUR 1,008.2 million (December 31, 2019: EUR 405.7 million) compared to a liquidity reserve of EUR 1,610.0 million (December 31, 2019: EUR 1,041.9 million). This represents 62.6 % utilization of the liquidity reserve by LaR (December 31, 2019: 38.9 %). For one thing, LaR takes account of unscheduled terminations of contracts and counterparty defaults. Secondly, a haircut is applied when counting the securities as a liquidity reserve so as not to underestimate the risk that changing market circumstances may pose for liquidity (market liquidity risk). The fair value of the securities before deducting the haircut in the liquidity reserve amounted to EUR 115.9 million as of December 31, 2020 (after deducting the haircut: EUR 115.0 million). The haircut applied is the ECB haircut, however increased by a deduction for the loss in fair value in the event interest rates rise. The deduction is calculated based on the average modified duration of the securities and the historically observable interest rate increase at the grid point (analogous to the LaR quantile).

LCR is calculated based on Regulation (EU) 2015/61 as amended by Regulation (EU) 2018/1620 (EU delegated act on the liquidity coverage requirement) and then compared with qualified highly liquid assets. To ensure day-to-day LCR compliance, an approximative calculation of LCR is performed on a daily basis. A minimum target level of 110 % has been defined to cover fluctuations. Despite the coronavirus crisis, the liquidity of BMW Bank GmbH was at no time jeopardized in 2020. To ensure this, measures were taken to protect the Bank's liquidity (such as entering into ABS open market transactions and increasing deposit volume). LCR at all times exceeded the required minimum quota of 100.0 % under regulatory law. The LCR was 138.4 % as of December 31, 2020 (December 31, 2019: 125.0 %).

Refinancing cost risk is considered in the risk management processes, included in the risk reporting, and incorporated into risk-bearing capacity from the economic perspective through the liquidity value at risk (LVaR). Under the normative approach, such risk also affects the total capital ratio via the influence of LVaR on the quantitative criterion for the Pillar 2 capital requirements (impacting capital requirements). Changes in LVaR over the course of the year 2020 are shown in sec. 4.4, where the utilization rate and the limit are also compared to each other as of December 31, 2019 and 2020.

To ensure an adequate diversification of liabilities and thereby minimize liquidity risk concentration, BMW Bank GmbH seeks to achieve a predefined refinancing mix between the following funding sources: deposits, ABS transactions, intercompany loans, and other liabilities. The risk-bearing capacity concept takes complete account of ABS transactions and the assets they securitize. Assuming sufficient availability of free receivables, BMW Bank GmbH can, in the event of a liquidity crisis, acquire the ABS paper directly from the special purpose vehicle in a new ABS transaction and then deposit this paper as security with the European Central Bank in order to receive liquid funds under a tender program (ABS open market transaction).

Sustainability risks can negatively impact the liquidity situation of BMW Bank GmbH. They may, for instance, precipitate an unexpected outflow of customer deposits or result either in the loss of refinancing sources or in higher refinancing costs in the event the image of BMW AG is impaired. The dangers posed by physical and transitory risks are addressed by risk-reducing measures such as holding appropriate reserve liquidity or managing the refinancing cost risk under the economic approach to risk-bearing capacity.

The stress tests for specific types of liquidity risks include calculating additional liquidity requirements and determining survival periods for each of the following: a partial loss of intercompany funding; an increase in the cash reserve required for ABS transactions due to a rating downgrade of BMW AG; increased deposit withdrawals; an incomplete ABS placement; an increase in asset-side volume; and additional loan defaults. The scenarios considered also cover liquidity risk concentration and sustainability aspects. The impact of increased intercompany spread on the refinancing cost risk (LVaR) is also considered. Furthermore, the material drivers of the Bank's liquidity risks are analyzed with respect to different stress scenarios in the cross-risk stress tests.

BMW Bank GmbH is also currently adding the new regulatory requirements from the net stable funding ratio (NSFR) to its liquidity management system; these requirements take effect in June 2021 as part of CRR II.

4.3.4 Operational risks

BMW Bank GmbH divides operational risks (OpRisk) into the sub-categories operational risk in the narrow sense; legal, compliance, and behavioral risk; modeling risk; and operational risk concentration. The term "operational risks" does not include business risk and strategic risk.

Operational Risk in the narrow sense is defined as the risk of losses caused by external events or by the inadequacy or outright failure of internal processes, individuals, and systems. Legal, compliance, and behavioral risk results from potential non-compliance with applicable regulations or requirements or from regulatory changes. Modeling risk is defined as the risk of potential loss from a false presentation of financial results or reputational damage due to models that were improperly designed, improperly implemented, improperly used, or excessively relied on. Operational risk concentration relates primarily to the concentration on certain OpRisk categories, business processes, IT processes, or service providers.

As part of its management of operational risks, BMW Bank GmbH has appointed operational risk officers for each department / each material project. These are charged with ensuring that incurred losses are properly reported and recorded as well as with recognizing and reporting risk scenarios together with the probability of their occurrence, their loss level, and potential countermeasures. A periodic annual review process also exists by which existing risk scenarios are reviewed together with all operational risk officers and additional scenarios are defined where this is indicated.

Losses in excess of EUR 100 thousand as a result of operational risks are carefully analyzed to determine the cause and the findings are reported to the Risk Committee. All operational risk scenarios with an anticipated loss exceeding EUR 100 thousand are presented to the Risk Committee for confirmation, as are legal, compliance, and behavioral risks. Risk reduction measures are discussed and adopted as necessary.

The determination of risk-bearing capacity from the normative perspective takes account of operational risk by calculating and planning regulatory equity requirements (own funds) with regard to the total capital ratio (impacting the total amount at risk). The standard approach per CRR is followed here. Under this approach, calculations are based on the three-year average value of the so-called "relevant indicator," which is derived from certain income statement items. For purposes of risk-bearing capacity from the economic perspective, operational risk is considered by scaling the equity requirements (own funds) per standard approach to a confidence level of 99.98 % (operational value at risk, OpVaR). Under the normative approach, OpVaR in turn influences the quantitative criterion for P2R (impacting capital requirements). Changes in OpVaR over the course of the year are shown in sec. 4.4, where the utilization rate and the limit are also compared to each other as of December 31, 2019 and 2020. Furthermore, the estimated worst case losses in the identified risk scenarios are considered when calculating and validating an additional risk safety margin (buffer) for purposes of risk appetite under the economic approach.

The stress tests for specific types of operational risk involve simulating the effects of higher probabilities of occurrence for different risk scenarios. Furthermore, the material drivers of the Bank's operational risks are analyzed with respect to different stress scenarios in the cross-risk stress tests.

A model inventory process is carried out each year to prepare a model inventory list. BMW Bank GmbH considers modeling risk only for models whose results have a direct impact on business or strategic decisions made by BMW Bank GmbH and for which validation processes either do not exist in the first place or have indicated the presence of modeling risk. Operational risk management includes procedures by which modeling risk from the models employed by BMW Bank GmbH is annually reviewed and evaluated and, if applicable, newly identified. This ensures that the operational risk management of BMW Bank GmbH includes managing modeling risk. Furthermore, the periodic validation process ensures that the models employed are up to date. Moreover, in analyzing risk-bearing capacity under both the economic and the normative approaches, modeling risk is implicitly considered through conservative model specifications and calibrations. In addition, at the level of risk appetite a markup for modeling risk that results from the capital planning is factored into the total capital ratio.

The operational risk concentration is managed through specific processes and/or structures, for instance through systematic IT risk management. Furthermore, capital adequate to cover the operational risk concentration is ensured by taking account of the estimated worst case losses from the risk scenarios when analyzing risk-bearing capacity from the economic perspective; these losses are aggregated without regard to diversification effects. The operational risk concentration is also analyzed both from the normative perspective and for purposes of the stress tests for specific types of risks.

Sustainability risks relating to the climate, the environment, social responsibility, and corporate governance are covered by the existing OpRisk management processes. Physical climate and environmental risks are in addition managed by the business continuity management (BCM) process.

4.3.5 Other types of risk

BMW Bank GmbH manages other types of risk primarily in the process of managing the types of risk that have been described above.

4.3.5.1 Placement risk

When emitting securities, placement risk is the risk that it will prove impossible to place all newly issued securities on the markets or that the placement will involve excessive costs.

For ABS transactions, the placement risk leads to a refinancing cost risk, i.e. the risk of more costly refinancing spreads. Placement risk is considered in the risk management processes, included in the risk reporting, and incorporated into risk-bearing capacity from the economic perspective through liquidity value at risk (LVaR). Under the normative approach, such risk also affects the total capital ratio, among other things via the influence of LVaR on the quantitative criterion for the Pillar 2 capital requirements (impacting capital requirements).

In addition to this standard risk management, placement risk and its impact on the liquidity of BMW Bank GmbH are also considered in the stress tests for specific types of risks by considering the consequences of an incomplete ABS placement as well as those of increases in intercompany spreads.

4.3.5.2 Pension risk

BMW Bank GmbH records provisions reflecting the pension rights of its employees. The resulting pension risk is defined as the risk of possibly having to increase the pension provisions either to reflect higher pension obligations due to changes in the rates of interest or inflation, changes in salary trends, or changes in the statistical life expectancy of the persons with pension entitlement, or because of fluctuations in the value of the assets held in the employee pension fund.

Under the pension risk model, pension risk is integrated into the risk management processes, the risk reporting, and the analysis of the risk-bearing capacity. Actuarial opinions are periodically obtained on the provisions for retirement and partial retirement pensions and on the benefits for anniversaries for purposes of proper actuarial valuation of these provisions. Pension value at risk (PvaR) is used to measure pension risk under the economic approach to risk-bearing capacity. This is calculated as the difference between the present values of pension assets and pension liabilities, whereby a Monte Carlo simulation is used to determine present value. For this purpose, a capital market model is used that models both the relevant asset classes and pension liabilities. It in particular takes account of the risk-free interest rates and inflation as the major drivers. Changes in PVaR over the course of the year are shown in sec. 4.4, where the utilization rate and the limit are also compared to each other as of December 31, 2019 and 2020. Under the normative approach to risk-bearing capacity, such risk also affects the total capital ratio, among other things via the influence of PVaR on the quantitative criterion for the Pillar 2 capital requirements (impacting capital requirements). The stress tests for specific types of risks analyze, with respect to pension risk, the effects of declining earnings on pension assets, the effects of falling discount curves on pension liabilities, and the effects of a rise in inflation. Moreover, the material drivers of the Bank's pension risk are analyzed with respect to different stress scenarios in the cross-risk stress tests.

4.3.5.3 Customer option exercise risk

Customer option exercise risk refers to the risk of losses from options implicit in customer contracts. With regard to BMW Bank GmbH, implicit options arise from early or late termination of contracts as well as under so-called Select contracts, which give the customer the option at the end of the contract term of returning the vehicle to BMW Bank GmbH at the contractual residual value.

By means of early termination models, customer option exercise risk is integrated into IRVaR, LVaR, and LaR as well as into matched funding; it is thus factored into the risk management and reporting processes and into the analysis of risk-bearing capacity under the economic and normative approaches. The risks arising from the right of return under Select contracts are considered when calculating RVaR.

4.3.5.4 Business and earnings risk

The term "business and earnings risk" refers to the risk that changes in the macroeconomic environment or the competitive situation may result in the realization of profits that are below expectations. Negative divergence may for instance result from detrimental changes in business volume, margins, or costs.

Numerous factors may influence the planned profitability of BMW Bank GmbH. For this reason, deviations from the planning are regularly monitored as part of the current reporting and in the planning process. For purposes of risk-bearing capacity, losses in the fiscal year in progress diminish the risk coverage potential from the economic perspective and total capital from the normative perspective. Under the normative approach, business and earnings risk is also considered by taking account of the adverse scenarios and the deviations from the business planning that these assume. Furthermore, at the level of risk appetite a markup for business risk that results from the business planning is factored into the total capital ratio. The material drivers of risks and earnings with respect to the business and earnings risk of BMW Bank GmbH are analyzed and assessed in the context of both the cross-risk stress tests and the stress tests for specific types of risks.

4.3.5.5 Strategic risk

BMW Bank GmbH uses the term "strategic risk" to refer to the risk resulting from fundamental strategic decisions by management that may have a significant impact on the long-term development of business activities and thus on the continued existence of BMW Bank GmbH. This includes for instance a limited market presence, an inaccurate assessment of market segments, or an excessive amount of debt.

The defined strategic goals are regularly monitored as part of the business planning. In addition, the introduction of new products or projects involves estimating their long-term consequences for BMW Bank GmbH. By ensuring capital adequacy, the risk safety margin (buffer) that is defined at the level of risk appetite for risk-bearing capacity under the economic approach provides sufficient latitude for taking corrective action should indications of strategic negative developments emerge in the course of business planning. The comprehensive stress test process also includes analyzing potential vulnerabilities in the Bank's strategic orientation and taking appropriate action to eliminate these if necessary.

4.3.5.6 Reputational risk

BMW Bank GmbH defines reputational risk as the risk of loss or lost profits resulting from harm to reputation or a loss of reputation affecting BMW Bank GmbH or any of its branches in the eyes of owners, customers, employees, business partners, the public, or regulatory agencies.

BMW Bank GmbH may be exposed to reputational risk either directly or as a consequence of operational risks (such as legal or regulatory violations) or other risks (e.g. business risk, credit risk). Conversely, harm to reputation can also have second-round effects that lead to losses from other types of risk (such as liquidity risk).

BMW Bank GmbH identifies potential threats to reputation and manages reputational risk using the available operational risk management tools. This process is supported by defining and monitoring appropriate early warning signals, based for instance on analysis of the media or of customer satisfaction. Under the stress testing plan, reputational risk is considered both in the stress tests for specific types of operational risks and in a separate analysis that includes potential second-round effects.

Active management of reputational risk involves analyzing the potential implications of the Bank's business strategy on its reputation. The strategic policies of BMW Bank GmbH, which involve among other things continuous improvement in processes and IT capabilities, and the Bank's unqualified commitment to regulatory compliance are factors that help safeguard its high reputational standing now and in the future.

In its role as the captive subsidiary of a motor vehicle manufacturer, BMW Bank GmbH realizes that it faces a potential reputational risk from climate change and sustainability issues in particular. The BMW Group has set ambitious sustainability goals for itself. BMW Bank GmbH helps achieve these goals by financing climate-friendly and sustainable BMW vehicles.

4.3.5.7 Other (intra-) concentration risks

In addition to the above-discussed counterparty default, residual value, and operational risk concentrations, other (intra-) concentration risk refers in particular to earnings risk concentrations that arise because of the dependency on the vehicle unit sales of the BMW Group. BMW Bank GmbH consciously accepts the earnings risk concentrations that are inherent in its business model in order to use its specialized knowledge to obtain and expand competitive advantages. The existing earnings risk concentrations are analyzed in the course of the stress tests by determining what effect a (hypothetically assumed) insolvency of BMW AG would have on the risk situation and results of operations of BMW Bank GmbH.

4.3.5.8 Inter-concentration risk

Inter-concentration risk refers to the concentration risk that results from the linkages of or interactions between different types of risk (e.g. counterparty default risk and residual value risk). Such risks may arise either because of shared risk drivers (e.g. volume of loan receivables from the leasing business) or result from risk drivers that are independent of each other (e.g. LGD and AMP).

To take account of inter-concentration risk, BMW Bank GmbH first of all uses a conservative aggregation of the overall risk potential for purposes of the economic approach to risk-bearing capacity, i.e. aggregation without diversification between the various types of risk. Secondly, the interaction of individual drivers of risks and earnings is considered from the normative perspective in addition to being regularly analyzed and quantified in the context of cross-risk stress tests.

4.4 Risk-bearing capacity

BMW Bank GmbH considers risk-bearing capacity from both the economic perspective and the normative perspective. The premise of the economic approach is the protection of creditors in the event the risks are realized. The purpose of the normative approach is ensuring future compliance with the key regulatory capital requirements.

In assessing risk-bearing capacity from the economic perspective, BMW Bank GmbH relies on in-house methods meeting the normal standards as well as the requirements of the regulatory environment, including Basel III and BaFin's ICAAP Guideline.¹⁴ Economic capital (potential risk) is measured under various value-at-risk methods using a confidence level of 99.98 % and a holding period of one year. This is compared with the existing risk coverage potential, which is derived from regulatory own funds based on net present value (NPV) approximation taking account of internal deduction items. The risk coverage potential calculated based on NPV approximation is validated by annual comparison with the net present value of the institution (i.e. risk coverage potential quantified under the full-fledged NPV approach).

The process of limiting, monitoring, and managing risks from the economic perspective involves setting limits for the types of risks that are classified as material: counterparty default risks, residual value risk, interest rate risk (subdivided into repricing risk, yield curve risk, and tenor basis risk), refinancing cost risk, operational risks, and pension risk. The extent of limit utilization is monitored on a monthly basis and reported to management. The risk-bearing capacity of BMW Bank GmbH was assured at all times in 2020 from the economic perspective.

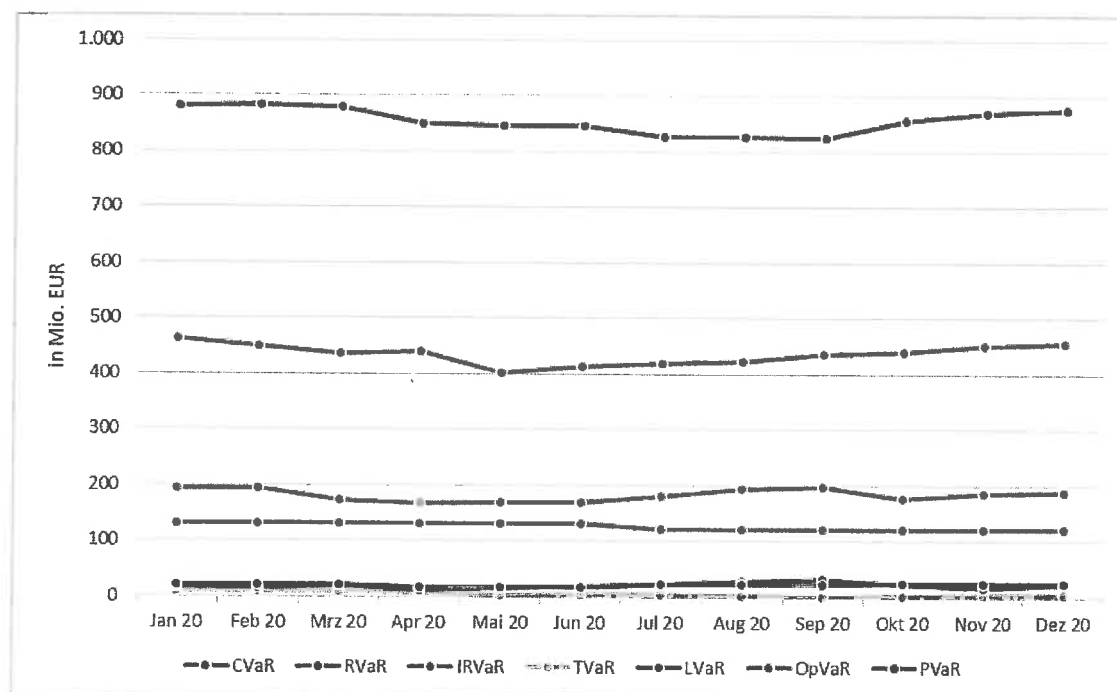
¹⁴ "Supervisory Assessment of Bank-Internal Capital Adequacy Concepts and their Integration into the Overall Performance and Risk Management Processes (ICAAP) – Updated version," May 2018.

Types of material risks	12/31/2020			12/31/2019		
	Limit EUR million	Utilization EUR million	Utilization In %	Limit EUR million	Utilization EUR million	Utilization In %
Counterparty default risks (CVaR)	1,011.0	875.3	86.6 %	912.0	796.7	87.4 %
Residual value risk (RVaR)	538.0	454.8	84.5 %	494.0	442.3	89.5 %
Repricing and yield curve risk (IRVaR)	229.0	189.6	82.8 %	209.0	183.6	87.8 %
Tenor basis risk (TVaR)	29.0	4.5	15.5 %	24.0	8.4	35.0 %
Refinancing cost risk (LVaR)	44.0	22.3	50.7 %	85.0	32.0	37.6 %
Operational risks (OpVaR)	136.0	122.0	89.7 %	147.0	132.0	89.8 %
Pension risk (PVaR)	26.0	24.2	93.1 %	26.0	23.9	91.9 %
Total risk	2,013.0	1,692.7	84.1 %	1,897.0	1,618.9	85.3 %
Risk coverage potential		3,192.4			3,020.1	
Utilization of risk coverage potential		53.0 %			53.6 %	

Risk-bearing capacity of BMW Bank GmbH from the economic perspective

In addition to the limits, a so-called minimum risk buffer (safety margin) is set as risk appetite for risk-bearing capacity from the economic perspective. This represents the minimum amount by which the existing risk coverage potential should at all times exceed the overall limit fixed for economic capital. This ensures that BMW Bank GmbH has sufficient capital on hand in situations requiring the limits to be increased during the year in progress. The minimum risk buffer includes a management buffer for unforeseeable developments and also covers other things, such as intangible risks (e.g. maintenance risk).

The following graph shows, from the economic perspective, the development of the material risks of BMW Bank GmbH in euro millions over the course of the year 2020:



Development of the material risks of BMW Bank GmbH in 2020 from the economic perspective

The development of counterparty default risks (CVaR) in 2020 largely followed that of the portfolio itself, which was influenced by the coronavirus crisis. Residual value risk (RVaR, unexpected loss) declined to the same extent due to the May 2020 increase in the allowances for residual value risk (to cover the expected loss). Interest rate risk (IRVaR, TVaR) reflects measures deliberately taken to reduce this risk after the interest market became quite volatile during the first coronavirus lockdown in the spring of 2020. With regard to operational risks (OpVaR), the equity required under the Basel standardized approach declined slightly following adoption of the 2019 financial statements in July 2020. The increases in refinancing cost risk (LVaR) relate primarily to the measures taken to protect the Bank's liquidity (e.g. ABS open market transaction) as a result of the coronavirus crisis. Pension risks (PVaR) rose somewhat in 2020 in response to falling interest rate levels.

In assessing risk-bearing capacity from the normative perspective, BMW Bank GmbH reviews compliance with the regulatory capital requirements with respect to the total capital ratio, the debt-equity ratio (leverage ratio), the large loan limit, and the Basel interest rate shock. In this connection as part of the Bank's capital planning process, future changes in the aforementioned capital ratios are simulated in a baseline scenario as well as in several adverse scenarios covering three year periods. This process considers all material risks that may impact the capital ratios in question in the planning horizon.

At the level of risk appetite when analyzing risk-bearing capacity from the normative perspective, management has defined limits for the total capital ratio, the debt-equity ratio (leverage ratio), and the Basel interest rate shock. Compliance with the large loan limit is ensured using limits per borrower or per group of affiliated borrowers. In addition, for capital planning purposes limits have been defined that apply to future capital ratio planning figures and must be adhered to in the baseline scenario. Compliance with the regulatory capital requirements and with the internal limits that BMW Bank GmbH has set is monitored as part of the quarterly capital planning updates and reported to management.

The risk-bearing capacity of BMW Bank GmbH was assured at all times in 2020 from the normative perspective. According to the results of its annual capital planning for the years 2021 - 2023, BMW Bank GmbH will meet the regulatory capital requirements for total capital ratio, debt-equity ratio (leverage ratio), large loan limit, and Basel interest rate shock throughout the entire planning horizon both in the baseline scenario and in the adverse scenarios. To help ensure that its internally targeted total capital ratio, which exceeds the minimum capital ratio for regulatory purposes, is met in the years to come, the regulatory equity (own funds) of BMW Bank GmbH was increased by EUR 87.5 million in November 2020 through a capital contribution from BMW AG. An addition was also made to the special item for general banking risks under § 340g HGB in the context of the annual financial statements as of December 31, 2020.

4.5 Recovery planning

The German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) classifies BMW Bank GmbH as a so-called potentially system-threatening financial institution (PSI). The Bank is required to prepare a recovery plan pursuant to the German Act Regulating the Recovery and Resolution of Banks and Financial Groups (SAG). The recovery plan prepared in 2020 for the year 2021 was transmitted to the supervisory authority on December 16, 2020.

The recovery plan is intended to make banks more resilient in crisis situations by having them confront potential crisis scenarios and their impact on the bank in question at an early stage.

In light of the risk profile of BMW Bank GmbH, the recovery plan defined recovery plan indicators with regard to capital, liquidity, earnings, and asset quality as well as market-based or macroeconomic indicators. Recovery thresholds and/or early warning signals were set for each of the indicators. The objective is to recognize early on with the help of the recovery plan indicators any economic instability in the position of BMW Bank GmbH and avert a crisis in timely fashion by means of the thresholds and early warning signals.

This involved defining options for action that affect equity capitalization, liquidity, and the results of operations and analyzing these options qualitatively with regard to their impact and feasibility in addition to assessing them quantitatively. Corresponding communication measures supplement the options for action.

The adequacy of the thresholds or early warning signals defined for purposes of the recovery plan indicators, the related escalation and decision-making processes, and the effectiveness of the options for action was demonstrated by stress analysis based on a stress scenario. A market-wide scenario was examined that took account of findings from the coronavirus crisis. The stress scenario reflects the nature, scope, and complexity of the business activities of BMW Bank GmbH as well as the Bank's risk profile.

The monitoring of the recovery plan indicators and the integration of the related escalation and decision-making processes from the recovery plan into the existing risk management system are matters addressed in the written rules of Overall Bank Controlling.

4.6 Risk reporting

Management is kept informed about risk management matters by means of periodic reports and presentations and ad hoc notifications as necessary.

A daily risk report informs management as to the current interest rate risk and the short-run liquidity risk.

The monthly risk report to management contains the results from monitoring all types of material risks. This includes, among other things, an overview of limit utilization for purposes of risk-bearing capacity from the economic perspective. The results as regards risk-bearing capacity from the normative perspective are presented in the risk report on a quarterly basis in the context of the capital planning reporting. Detailed quantitative and qualitative presentations of the types of material risks also take place at the level of BMW Bank GmbH and the individual markets. An outlook on further risk developments is provided in addition. The risk report is presented monthly in the Risk Committee, enabling management to take note of risk profile developments.

Extraordinary developments are reported ad hoc to management in any expedient form pursuant to the defined escalation procedures. With regard to the liquidity of BMW Bank GmbH, early warning indicators have in addition been established under the liquidity emergency planning process; if certain thresholds are reached, this is reported to management and triggers action as necessary.

Depending on the planning horizon, the results of the stress test calculations are provided to management ad hoc, monthly, quarterly, or annually.

The status of the recovery plan indicators is likewise regularly mapped, monitored, and reported to management pursuant to the escalation procedure if an early warning signal is activated or a recovery plan threshold is crossed.

4.7 Legal and regulatory requirements

With respect to risk management, BMW Bank GmbH is subject primarily to the provisions of the German Banking Act (KWG) and the Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk). The Basel III recommendations on the capital requirements of banks also apply. Material matters covered by Basel III were codified in the Capital Requirements Regulation (CRR; directly applicable EU law) and in the Fourth Capital Requirements Directive (CRD IV; transposed into German law in amendments to the Banking Act (KWG) and in supplementary regulations). The matters in question include in particular the definition of own funds, the minimum capital requirements, capital buffers, liquidity, and the debt-equity ratio (leverage ratio). The revised CRR II and CRD V entered into force in June 2019 and apply with few exceptions beginning in June 2021. CRD V was transposed into German law as part of the Risk Reduction Act (RiG), which was finalized in December 2020.

The minimum capital requirements under Article 92 CRR are presented in the overview of net assets and financial position, as is the equity capitalization of BMW Bank GmbH. Changes in the relevant liquidity ratios are summarized in sec. 4.3.3.

Bank-specific capital requirements were also imposed on BMW Bank GmbH as part of the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). BMW Bank GmbH has adapted its processes and risk management to these requirements so as to appropriately manage and monitor material risks.

BMW Bank GmbH has been authorized to use the advanced internal ratings-based approach (IRBA) to determine the amount of capital required to cover its credit risks. As of December 31, 2020, authorization had been obtained to use the Bank's own estimated risk parameters for the following rating procedures: German customer financing and German leasing business (both retail business asset class), German dealer financing (corporate asset class), and Spanish customer financing (retail business asset class). A number of far-reaching regulatory changes, such as the new definition of default, take effect on January 1, 2021 as a result of the harmonization of the internal rating approaches across Europe. The new definition of default was implemented on time by the end of December 2020. For revision of the risk models, an implementation project was created and the corresponding implementation plan was presented to the supervisory authority. Implementation plan approval is still pending.

After the preparation of the financial statements, a separate disclosure report is published on BMW Bank GmbH's homepage to fulfill the disclosure requirements under the CRR.

New or amended national or supranational regulatory requirements, such as the BaFin Guidance Notice on Dealing with Sustainability Risks, are identified under a periodic monitoring process and reviewed for relevance for BMW Bank GmbH. Action is taken as necessary to close compliance gaps.

5. Information pursuant to § 340a (1a) in conj. with § 289b HGB (Commercial Code)

BMW Bank GmbH is included in the consolidated financial statements of BMW AG. On its website, BMW AG publishes a sustainable value report in conformity with Directive 2013/34/EU (separate non-financial group report pursuant to § 315b (3) HGB). For this reason, BMW Bank is exempt under § 289b (2) HGB from the requirement of preparing a non-financial statement.

6. Information pursuant to § 289f HGB (Commercial Code)

Under the Act for Equal Participation of Women and Men in Private and Public Sector Management Positions, targets of one woman on the Management Board and one woman on the Supervisory Board were established for BMW Bank GmbH by shareholder resolution of April 28, 2017. These targets were to be reached by December 31, 2020. Since June 15, 2018, two seats on the Supervisory Board have been held by women, thus exceeding the target set. The target for the Management Board has been fulfilled since April 1, 2020.

On January 31, 2017, the Management Board of BMW Bank GmbH established target percentages for women of 8.0 % and 30.0 % respectively for the top two management tiers beneath the Management Board. This goal was likewise to be reached by December 31, 2020. As of December 31, 2020, the percentage of women in tier 1 management was 17.1 % and that in tier 2 management was 28.7 %. The Bank thus exceeded one target by a wide margin, but fell short of the other. Personnel changes in the second half of 2020 were the reason why the 30.0 % target for women in tier 2 management was not reached; as of June 30, 2020, the percentage of women in tier 2 management positions still stood at 30.2 %.

7. Outlook

According to the current estimate of the International Monetary Fund (IMF), the world economy will experience strong growth in 2021 and expand by 5.5 % year-on-year. It appears correct to assume that many countries will continue pursuing expansive monetary and fiscal policies in 2021 so as to stimulate economies that were battered by the coronavirus pandemic. Recovery effects may in addition make themselves felt and impart additional momentum to post-lockdown economies. However, the course actually taken by events will depend greatly on the progress and success of the vaccination programs currently under way. Nevertheless, the expectation remains that 2021 will see a slight but sustainable economic upturn.

After plunging last year because of the coronavirus crisis, eurozone GDP is expected to recover in 2021. GDP growth of 4.6 % is forecast for the eurozone as a whole. This rise is being supported by liberal monetary and fiscal policy and by a progressively reviving world economy. Lower growth of 3.9 % is expected for Germany. This is explicable in terms of the a 2020 downturn that was less severe in Germany compared with other eurozone countries.

The countries in the southern part of the euro area were hit harder by the coronavirus crisis and, following a deeper drop last year, are now expected to experience a stronger economic recovery. Growth of 4.8 % is expected for Portugal, 5.1 % for Italy, and 5.8 % for Spain. The dynamic economic recovery would thus in part be due to the fact that a sharp downturn is not infrequently followed by an impressive rebound.

The refinancing strategy of BMW Bank GmbH continues to rely on the following instruments: deposits, ABS transactions, intra-Group loans, and, to a small extent, loans from banks.

We expect the effects of the pandemic to make themselves felt on the international automobile markets in 2021 as well. While new registrations are expected to surge by 7.7 % worldwide, overall this still means that considerably fewer vehicles will be sold than before the coronavirus crisis. Marked year-on-year growth of 4.2 % is also expected for Europe's automobile markets. However, this will not yet be enough to bring the markets back to their pre-crisis levels.

	2020 Actual	Forecast for 2021
Fluctuation rate ¹⁵	7.4 %	In line with prev. yr.
Return on risk adjusted capital (RORAC) ¹⁶	2.5 %	Clear improvement
New retail business lending volume (in € billions) ¹⁷	9.3	In line with prev. yr.
Administrative expense per contract in € ¹⁸	244.0	In line with prev. yr.
Cost-Income Ratio ¹⁹	42.3 %	In line with prev. yr.

For 2021, BMW Bank GmbH anticipates a **fluctuation rate** on a par with last year.

Economic capital is expected to remain stable and net operating income is expected to rise considerably. Consequently, significant improvement in **RORAC** is thus forecast for 2021.

BMW Bank GmbH expects **new business lending volume** to be on a par with last year.

No change is anticipated in **administrative expense per contract** since both expense and the number of existing contracts will increase slightly. Despite rising costs due to higher net operating income, the **cost-income ratio** is also expected to be on a par with last year.

Accurate forecasting of business performance for BMW Bank in the year 2021 is rendered difficult by the current uncertainty regarding the special coronavirus situation and its potential impact on the affected countries.

¹⁵ Employees who left the Company / Ø number of employees in the year

¹⁶ Net operating income / ECAP (economic capital)

¹⁷ Customer financing and operating leases

¹⁸ Administrative expense net of income from service level agreements / Number of existing contracts

¹⁹ Administrative expense net of income from service level agreements / Net interest, leasing, and commission income (net leasing income after scheduled depreciation)

Management will monitor further developments in fiscal year 2021 and analyze their potential impact on the performance indicators.

Munich, March 15, 2021

The Management

Dr. Kathrin Kerls

Hans-Peter Mathe

Dr. Winfried Müller

Dr.-Ing. Markus Walch

Thomas Weber

[Page blank and without page numbering in the original]

**Annual Financial Statements for the Fiscal Year
From January 1 to December 31, 2020**

Balance Sheet as of December 31, 2020 for BMW Bank GmbH, Munich**Assets**

	12/31/2020 EUR thousand	12/31/2019 EUR thousand
1. Cash reserve		
a) Cash on hand	1	1
b) Deposits with central banks	1,193,446	240,819
Thereof: Deutsche Bundesbank	1,193,447	240,820
EUR 1,193,416 thousand; previous year EUR 240,789 thousand		
2. Receivables from credit institutions		
a) Due on demand	192,234	416,821
b) Other receivables	10,251	74,151
	202,485	490,972
3. Receivables from customers	13,293,894	14,799,290
Thereof: secured by mortgage		
EUR 28,093 thousand; previous year EUR 51,279 thousand		
4. Bonds and other fixed-income securities		
a) Bonds and debt securities		
aa) From public issuers	115,957	364,839
Thereof: eligible as collateral with Deutsche Bundesbank		
EUR 114,926 thousand; previous year EUR 361,373 thousand		
ab) From other issuers	364,451	383,021
Thereof: eligible as collateral with Deutsche Bundesbank		
EUR 0 thousand; previous year EUR 0 thousand		
	480,408	747,860
5. Leased assets	12,975,800	11,884,662
6. Property, plant, and equipment	351	801
7. Other assets	550,413	472,338
8. Prepaid expenses	4,772	6,453
9. Surplus of plan assets over pension liabilities	26,623	23,331
Total assets	28,728,193	28,666,527

Munich, March 15, 2021

The Management

Dr. Kathrin Kerls

Hans-Peter Mathe

Dr. Winfried Müller

Dr.-Ing. Markus Walch

Thomas Weber

Balance Sheet as of December 31, 2020 for BMW Bank GmbH, Munich**Equity and Liabilities**

	12/31/2020 EUR thousand	12/31/2019 EUR thousand
1. Liabilities to credit institutions		
a) Due on demand	23,258	27,492
b) With fixed term or withdrawal notice	51,493	51,582
	74,751	79,074
2. Liabilities to customers		
a) Savings deposits		
aa) With fixed withdrawal notice of three months	3,357,880	3,754,920
b) Other liabilities		
ba) Due on demand	4,365,339	4,162,121
bb) With fixed term or withdrawal notice	10,025,361	9,248,228
	17,748,580	17,165,269
3. Other liabilities	6,243,520	7,126,455
4. Deferred income	790,229	749,388
5. Provisions		
a) Provisions for pensions and similar obligations	2,758	2,291
b) Tax provisions	20,107	37,035
c) Other provisions	310,503	219,271
	333,368	258,597
6. Fund for general banking risks	1,462,500	1,300,000
7. Equity		
a) Subscribed capital	12,300	12,300
b) Capital reserve	2,059,712	1,972,211
c) Retained earnings		
ca) Other retained earnings	3,233	3,233
	2,075,245	1,987,744
Total equity and liabilities	28,728,193	28,666,527

1. Contingent liabilities		
a) Liabilities from warranties and guarantee agreements	692	772
2. Other obligations		
a) Committed credit facilities	266,137	120,753

Munich, March 15, 2021

The Management

Dr. Kathrin Kerl

Hans-Peter Mathe

Dr. Winfried Müller

Dr.-Ing. Markus Walch

Thomas Weber

[This page blank and without page numbering in the original]

Income Statement of BMW Bank GmbH, Munich

for the Period from January 1 to December 31, 2020

	2020			2019		
	EUR thousand	EUR thousand	EUR thousand	EUR thousand	EUR thousand	EUR thousand
1. Interest income						
a) From lending and money market transactions	702,589			672,795		
Negative interest income from lending and money market transactions	-1,752			-1,965		
b) From fixed-income securities and debt register securities	6,745	707,582		10,771	681,601	
2. Interest expenses						
a) Interest expenses	-217,458			-182,615		
b) Positive interest expense	5,367	-212,091	495,491	311	-182,304	499,297
3. Leasing income		4,906,667			4,309,200	
4. Leasing expenses		-2,636,344	2,270,323		-2,279,277	2,029,923
5. Commission income		130,422			124,915	
6. Commission expenses		-241,676	-111,254		-246,041	-121,126
7. Other operating income			223,136			246,834
8. General administrative expenses						
a) Personnel expenses						
aa) Wages and salaries	-100,136			-98,511		
ab) Social security contributions, pensions and other benefits	-19,197	-119,333		-17,047	-115,558	
Thereof: for pensions						
EUR 4,388 thousand; previous year EUR 2,605 thousand						
b) Other administrative expenses		-167,193	-286,526		-164,146	-279,704
9. Write-downs and impairments						
a) On leased assets		-2,004,925			-1,733,739	
b) On intangible and tangible assets		-161	-2,005,086		-251	-1,733,990
10. Other operating expenses			-125,422			-143,347
11. Addition to the fund for general banking risks			-162,500			-220,000
12. Write-downs and impairments for receivables and certain securities as well as additions to loan-loss provisions			-256,191			0
13. Income from writeups to receivables and certain securities as well as from reversal of loan loss provisions			0			45,068
14. Net operating income			41,971			322,955
15. Income taxes			-41,243			-60,581
16. Other taxes, to the extent not included in item 10			-728			-1,000
17. Profits transferred under a profit and loss transfer agreement			0			-261,374
18. Net income			0			0

Munich, March 15, 2021

The Management

Dr. Kathrin Kerls

Hans-Peter Mathe

Dr. Winfried Müller

Dr.-Ing. Markus Walch

Thomas Weber

[This page blank and without page numbering in the original]

BMW Bank GmbH, Munich**Notes to the Financial Statements for Fiscal Year 2020****A. Basis of Presentation**

The financial statements of BMW Bank GmbH, Munich (BMW Bank GmbH), are prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB), the provisions of the German Limited Liability Company Act (GmbHG), and the provisions of the German Accounting Regulation for Banks and Financial Service Institutions (RechKredV).

BMW Bank GmbH is entered in Commercial Register B of the Munich District Court (Amtsgericht) under HRB 82381.

The sole shareholder of BMW Bank GmbH is Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, Munich (BMW AG). The consolidated financial statements are available on the shareholder's website and are also published in the electronic Federal Bulletin (Bundesanzeiger). A profit and loss transfer agreement is in place between the two companies.

B. Accounting Policies

The financial statements are prepared in accordance with the general recognition and valuation provisions of §§ 246 - 256a HGB considering the additional provisions applicable to corporations (§§ 264 ff. HGB) and the supplementary rules for banks and financial service institutions (§§ 340 ff. HGB).

Cash reserve is stated at its face value.

Receivables from credit institutions are stated at the lower of cost or their properly assignable value (fair value) in accordance with § 253 (1) and (4) sent. 2 HGB.

Receivables from customers are stated at cost. All identifiable imminent and latent risks have been accounted for by recognizing contract-level loan loss impairments. Specific loan loss impairments are recognized for imminent risks and group-based impairments are recognized at the individual contract level for latent risks.

The primary factors considered when determining loan loss impairments are historical experience regarding loan defaults, current data regarding delinquencies, and information on rating classes and scoring. These factors are augmented by relevant forward-looking information (such as forecasts regarding economic performance indicators).

In the customer financing business, the amount of the impairment is initially determined by the anticipated 12 month loan loss. Should the credit risk at the balance sheet date significantly exceed that on initial recordation, then the impairment is measured by the loan losses expected over the remaining lifetime of the loan (residual maturity). For receivables from operating leases, a simplified procedure is followed whereby the amount of the loan loss impairment is measured upon initial recognition of the receivable by the loan losses expected over the period until maturity. These situations are reflected by recognizing group-based loan loss impairments at the individual contract level. Where there is an imminent risk of default, a specific loan loss impairment is recognized that is likewise measured by the loan loss over the remaining time to maturity.

For receivables from dealer and importer financing, a loan loss impairment is recorded in the amount of the loan losses expected over the remaining time to maturity where the credit risk has significantly increased. The 12 month loan loss is applied to non-anomalous exposures. Both are recorded at the individual contract level as group-based loan loss impairments for latent risks. In the case of all market counterparties that are at

Printout 19. Apr. 2021 / 13:57 h

imminent risk of default or in default, specific loan loss impairments are recognized in the amount of expected credit losses over the remaining loan lifetime.

In 2020, in addition to the model-based impairments, further allowances were also made to account for the special coronavirus situation. Given the lack of historical experience regarding effects and duration, the existing models were not yet able to completely cover this special situation. The additional allowances were determined on the basis of selected scenarios.

Bonds and other fixed-income securities are stated at cost. The valuation of securities classified as current assets is based on the strict principle of the lower of cost or market value. Securities from asset-backed security transactions (ABS) are initially measured at their acquisition cost. The valuation of ABS paper classified as fixed assets is based on the intended holding period until maturity and the modified lower-of-cost-or-market principle.

Leased assets are stated at cost less accumulated scheduled amortization and depreciation. The vehicles capitalized as leased assets are written down to their contractual residual value on a straight line basis while taking account of the individual term of the underlying lease contract. Depreciation is taken on a monthly basis. Where the projected fair value at the start of the contract is lower than the contractual residual carrying amount but higher than the realizable amount, all newly acquired contracts from fiscal year 2019 on are written down to the projected fair value on a monthly straight-line basis. For this purpose, the realizable amount is the present value of the anticipated future cash flow from the leases including lease-end disposition. If the realizable amount is less than the currently projected residual carrying value, the difference is recognized as an impairment loss. At each reporting date, impairment losses recognized in previous reporting periods are reviewed to determine whether they are still warranted or have declined in amount. In these cases, the carrying amount is raised to the realizable amount or to cost less scheduled depreciation, whichever is less. Assumptions must be made concerning the realizable amount, in particular assumptions concerning cash flow from lease-end disposition. For this purpose, account is taken of internally available data on historical experience, current market data, and the forecasts of external institutions. The assumptions are periodically validated by comparison with external data.

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated scheduled straight-line depreciation over the asset's expected useful life and, where required, less impairment losses, if any. Low-value fixed assets with a unit purchase price of EUR 250 or less are fully expensed in the year of acquisition. Assets with a value between EUR 250.01 and EUR 1,000 are grouped into one item, which is released on a straight-line basis over a period of five years.

Other assets are capitalized at their nominal value and generally valued according to the strict lower-of-cost-or-market principle.

Prepaid expenses serve to allocate expense to the proper reporting period and are generally recognized for invoices paid in advance.

Liabilities are stated at their settlement amount.

Deferred income is recognized in particular for leasing down-payments and sales promotions received. Leasing down-payments and sales promotions are released over the term of the lease on a straight-line basis.

Provisions must, under § 253 (1) sent. 2 HGB, be based on reasonable commercial judgment and take account of the necessary settlement amount or net liability arising from all identifiable risks.

Provisions for pensions and similar obligations are measured on the basis of actuarial calculations using the projected unit credit method and taking as a basis a 2.30 % discount rate for pension benefits and a rate of 0.45 % for partial retirement benefits commitments as well as an expected wage and salary increase of 2.67 %. The calculations rely on the Heubeck mortality tables 2018 G (*Heubeck-Richttafeln 2018 G*). Pursuant to § 253 (2) sent. 2 HGB, BMW Bank GmbH uses the average market interest rate over the last ten fiscal years for

purposes of discounting its pension provisions. Discounting is standardized and based on the average market interest rate that results assuming the remaining lifetime of the obligation to be 15 years (§ 253 (2) sent. 3 HGB).

BMW Trust e. V., Munich, manages trust fund assets under contractual trust arrangements (CTA) in order to fulfill the obligations arising from pension benefit commitments. The plan assets are stated at their fair value and netted with the corresponding liabilities pursuant to § 246 (2) HGB. Any resulting net liability is stated in **provisions for pensions and similar obligations**. If the value of the plan assets exceeds that of the obligations, the net asset is stated as **surplus of plan assets over pension liabilities**. Distribution of the difference between current market values and the original cost of the CTA assets is prohibited by § 268 (8) HGB. Since this amount is, however, exceeded by the freely available reserves, no prohibition on transfer of profit applies.

The amount of the **fund for general banking risks** under § 340g HGB has been determined based on a reasonable commercial assessment of the financial situation; it serves to strengthen BMW Bank GmbH's equity position (own funds).

Foreign currencies are translated in accordance with § 256a HGB in conj. with § 340h HGB at the spot rate on the reporting date. Assets and liabilities in the same currency are classified as specifically covered and all expense and revenue is reflected in the income statement. Currency conversion effects from transactions in the same currency that are specifically covered are stated beginning with fiscal year 2020 as net items resulting from exchange rate gains and losses.

The interest rate risk is assessed based on an overall assessment of all interest-bearing transactions by applying the **principle of loss-free valuation**. If the assessment of the overall risk position of the banking book results in a net liability, an expected loss is accrued in accordance with § 249 (1) HGB. The assessment is based on the accounting statement IDW RS BFA 3 (new version), issued by the German Institute of Public Auditors (IDW). Taking into account risk costs and administrative expenses, as of December 31, 2020 the present value of the banking book measured over the total reporting period exceeded the carrying amount of the banking book. Therefore, as in the previous year, no provision for expected losses is required.

BMW Bank GmbH has employed the accounting method authorized by § 340c (2) HGB and the net presentation authorized by § 32 sent. 2 RechKredV.

Interest from interest rate derivatives is reported on a net basis per interest rate derivative. To improve transparency, **negative interest from non-derivative transactions** is shown in the income statement in a separate pre-column under interest income or interest expense, as the case may be.

C. Notes to the Balance Sheet

1. Assets

Cash reserve

The cash reserve consists primarily of deposits with central banks in an amount of EUR 1,193.4 million (previous year: EUR 240.8 million).

Receivables from credit institutions

Receivables from credit institutions include receivables from affiliated companies in the amount of EUR 38.6 million (previous year: EUR 66.7 million).

Receivables from customers

Receivables from customers include receivables from leasing business in the amount of EUR 1,484.4 million (previous year: EUR 1,337.6 million) as well as EUR 491.9 million (previous year: EUR 720.9 million) for receivables purchased from an affiliated company.

Bonds and other fixed-income securities

This item comprises solely listed securities, including accrued interest, in an amount of EUR 480.4 million (previous year: EUR 747.9 million). Three securities in an aggregate carrying amount of EUR 95.8 million will mature in the 2021 fiscal year.

The carrying amount of the securities that are eligible to serve as collateral with Deutsche Bundesbank amounts to EUR 114.9 million as of December 31, 2020. Funding from this source was drawn on in fiscal year 2020. As of the reporting date, BMW Bank GmbH had not borrowed against any of the securities deposited with Deutsche Bundesbank.

Leased assets

As security for third-party liabilities, BMW Bank GmbH transferred title to lease vehicles in the amount of EUR 12,658.6 million (previous year EUR 11,723.1 million), partly in connection with ABS transactions and partly under a loan agreement internal to the Group.

Other assets

This item breaks down as follows:

	12/31/2020	12/31/2019
	EUR million	EUR million
Receivables from affiliated companies from ABS transactions	194.4	175.8
Tax assets	177.9	161.9
Trade receivables	112.3	35.6
Collateral deposited for OTC derivatives	28.3	47.8
Other	37.5	51.2
Other assets	550.4	472.3

The receivables from affiliated companies from ABS transactions include subordinated debt claims in an amount of EUR 29.8 million (previous year: EUR 36.0 million) as well as quasi-certain pro rata claims legally accruing in the future (excess spread).

Other assets include EUR 0.4 million in receivables from the leasing business (previous year: EUR 0.7 million).

2. Equity and Liabilities**Liabilities to credit institutions**

As of the reporting date, liabilities to credit institutions amount to EUR 74.8 million (previous year: EUR 79.1 million).

Liabilities to customers

This item includes EUR 7,001.3 million in amounts owed to affiliated companies (previous year: EUR 7,755.2 million). EUR 4,575.6 million of this total was secured by the transfer of title to vehicles (previous year: EUR 2,750.9 million).

Printout 19. Apr. 2021 / 13:57 h

Other liabilities

This item breaks down as follows:

	12/31/2020	12/31/2019
	EUR million	EUR million
Liabilities from ABS transactions	5,924.1	6,514.7
Trade payables	234.9	269.5
Tax liabilities	9.6	9.4
Transfer of profit (loss) to the shareholder	0.0	261.4
Other	74.9	71.4
Other liabilities	6,243.5	7,126.4

Other liabilities exist in particular vis-à-vis Bavarian Sky S.A., Luxembourg, a special purpose vehicle, and result from ABS transactions. At BMW Bank GmbH, the future residual values of the lease vehicles as well as future leasing receivables and customer financing receivables are securitized through the special purpose vehicle. These declined from EUR 6,514.7 to EUR 5,924.1 million in the fiscal year elapsed. The ABS transactions are collateralized by leased assets in an amount of EUR 8,083.0 million (previous year 8,972.2 million). One ABS transaction expired in 2020 and was replaced by an new transaction; in addition, another ABS transaction was entered into and then terminated during the fiscal year.

Given the break-even result for the year, an amount of EUR 0.0 (previous year: EUR 261.4 million) was transferred to the shareholder under the profit and loss transfer agreement.

Deferred income

This item breaks down as follows:

	12/31/2020	12/31/2019
	EUR million	EUR million
Leasing down-payments	492.2	428.6
Interest subsidies	244.8	258.6
Prepaid interest from the lending business	39.6	44.1
Other	13.6	18.1
Deferred income	790.2	749.4

Provisions for pensions and similar obligations

The cost of the assets used to fund retirement benefits amounts to EUR 69.3 million (previous year: EUR 65.8 million). The properly assignable present value (fair value) of the plan assets, as determined by the market values of the capital management companies on the reporting date, amounted to EUR 95.9 million (previous year: EUR 84.3 million). Corresponding liabilities amount to EUR 72.1 million (previous year: EUR 63.3 million). In 2020, the offsetting of plan assets and liabilities resulted in EUR 10.3 million in expense (previous year: EUR 11.1 million); this was netted against corresponding income of EUR 8.6 million (previous year: EUR 12.8 million).

The acquired plan assets are stated at their fair value and netted with the pensions and similar liabilities in accordance with § 246 (2) HGB. BMW Bank GmbH has two pension plans: "pension commitment" and "retirement capital." The plan assets are linked to the corresponding pension plan. For the "pension commitment" plan, the surplus (net asset) remaining after netting amounts to EUR 26.6 million (previous year: EUR 23.3 million). For the "retirement capital" plan, the deficit (net liability) after netting was EUR 2.8 million (previous year: EUR 2.3 million); this was included in a pension provision.

Printout 19. Apr. 2021 / 13:57 h

In fiscal year 2020, the compounding of discounted pension provisions led to interest expense in an amount of EUR 7.3 million (previous year: EUR 8.4 million).

The difference between discounting pension provisions using a 10 year average rate (EUR 72.1 million; previous year: EUR 63.3 million) and a 7 year average rate (EUR 83.1 million; previous year: EUR 73.5 million) was EUR 11.3 million (previous year: EUR 10.4 million).

Other provisions

Other provisions comprise the following items:

	12/31/2020	12/31/2019
	EUR million	EUR million
Litigation and collection costs	140.4	43.5
Outstanding invoices	39.3	43.2
Commissions payable	32.7	36.9
Personnel matters	25.8	26.9
Other	72.3	68.8
Other provisions	310.5	219.3

Partial retirement commitments are covered by a bank guarantee. Liabilities exist in an amount of EUR 3.3 million (previous year: EUR 2.4 million). EUR 1.8 million in expenses were recognized in fiscal year 2020 (previous year: EUR 0.7 million) and income of EUR 0.8 million (previous year: EUR 0.0 million).

Fund for general banking risks

The special item **fund for general banking risks** pursuant to § 340g HGB increased year-on-year to EUR 1,462.5 million (previous year: EUR 1,300.0 million). The increase takes the form of an addition from current-year net income in an amount of EUR 162.5 million. BMW Bank GmbH thereby strengthens its equity (own funds).

Equity

Subscribed capital (EUR 12.3 million) and retained earnings (EUR 3.2 million) are unchanged compared with the previous year. The capital reserve of BMW Bank GmbH has increased to EUR 2,059.7 due to a contribution from the shareholder (previous year: EUR 1,972.2).

D. Notes to the Income Statement

Net interest income

The net interest income of EUR 495.5 million (previous year: EUR 499.3 million) reflects primarily (i) the income derived from customer, dealer, and importer financing, (ii) the expense of the ongoing refinancing of the asset operations including the leased assets, and (iii) the results of interest rate hedging.

Net leasing income

The EUR 2,270.3 million in net leasing income (previous year: EUR 2,029.9 million) reflects mainly the income generated from leasing contracts and service fees, the expenses from termination of leases, and service components (e.g. repairs, insurance, vehicle tax).

Printout 19. Apr. 2021 / 13:57 h

Net commission income

The negative net commission income of EUR 111.3 million (previous year: EUR 121.1 million) includes above all income and expense relating to customer and dealer financing and insurance brokerage services.

Other operating income

Other operating income comprises the following items:

	12/31/2020	12/31/2019
	EUR million	EUR million
Income from customer business	75.3	71.8
Claims settlement compensation receivable	54.0	57.1
Reversal of provisions	34.8	35.5
Income from service level agreements	11.9	16.1
Income from currency conversion gains	0.0	11.6
Other	47.1	54.7
Other operating income	223.1	246.8

EUR 116.8 million in income (previous year: EUR 119.1 million) is attributable to the leasing business and results from insurance claim settlement, from fees, and from vehicle seizures.

Currency conversion effects from transactions in the same currency that are specifically covered are stated beginning with fiscal year 2020 as a net item resulting from exchange rate gains and losses.

Depreciation of leased assets

Depreciation expenses on leased assets amount to EUR 2,004.9 million (previous year: EUR 1,733.7 million). The year-on-year increase results above all from growth in leased assets and adjusted residual value forecasts in light of the special coronavirus situation.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise the following items:

	12/31/2020	12/31/2019
	EUR million	EUR million
Levies and charges	44.8	37.4
Derecognition of vehicles at end of lease agrmt.	32.2	30.3
Additions to provisions	19.6	25.8
Legal and collection costs	12.9	12.7
Expense from currency conversion losses	0.0	11.6
Other	15.9	25.5
Other operating expenses	125.4	143.3

Other operating expenses include costs of the leasing business in the amount of EUR 49.2 million (previous year: EUR 46.5 million).

Writedowns / writeups and reversals of / additions to impairments of receivables

In 2020, writedowns and impairments of receivables and certain securities result in expense of EUR 256.2 million (previous year: revenue EUR 45.1 million). The expense in 2020 is caused above all by additional allowances for credit risks in light of the special coronavirus situation, including an addition of EUR 22.2 million to risk allowances under § 340f HGB. Furthermore, in 2019 the allowance for general banking risks under § 340f HGB was reversed in an amount of EUR 110.0 million, which was transferred to the fund for general banking risks under § 340g HGB.

Direct writeoffs of receivables amounted to EUR 20.5 million (previous year: EUR 21.6 million). Income from receivables previously written off declined from EUR 5.7 million to EUR 4.4 million.

Income taxes

Taxes on income and earnings (EUR 41.2 million; previous year: EUR 60.6 million) reflect in particular the income taxes of the foreign branches.

E. Other Notes**1. Subsequent events**

No events of special significance for the net assets, financial position, and results of operations of BMW Bank occurred after the end of the fiscal year.

2. Amounts owed by and to the shareholder and other affiliated companies in accordance with § 42 (3) of the German Limited Liability Companies Act (GmbHG) and § 3 of the German Accounting Regulation for Banks and Financial Service Institutions (RechKredV)

The following table summarizes these items as of 12/31/2020 and 12/31/2019:

12/31/2020	Shareholder	Other affiliated companies	Total
	EUR million	EUR million	EUR million
Receivables from credit institutions	0.0	38.6	38.6
Receivables from customers	0.3	39.4	39.7
Other assets	78.2	199.9	278.1
Liabilities to customers	401.2	6,600.1	7,001.3
Other liabilities	139.9	5,966.5	6,106.4

12/31/2019	Shareholder	Other affiliated companies	Total
	EUR million	EUR million	EUR million
Receivables from credit institutions	0.0	66.7	66.7
Receivables from customers	0.4	168.7	169.1
Other assets	1.4	182.2	183.6
Liabilities to customers	0.1	7,755.1	7,755.2
Other liabilities	390.0	6,534.5	6,924.5

Printout 19. Apr. 2021 / 13:57 h

3. Residual maturities

Residual maturities are presented below in accordance with § 340d HGB in conjunction with § 9 (2) RechKredV (net of impairments). In accordance with § 11 RechKredV, accrued interest is not included in these residual maturities.

12/31/2020	Up to three months	More than three months and up to one year	More than one year and up to five years	More than five years	Of indefinite duration	Total
	EUR million	EUR million	EUR million	EUR	EUR million	EUR
Other receivables from credit institutions	1.0	0.5	0.0	0.0	0.0	1.5
Receivables from customers	3,183.1	3,257.4	6,749.6	76.4	27.5	13,294.0
Liabilities to credit institutions with fixed term or withdrawal notice	49.9	0.0	0.0	0.0	0.0	49.9
Other liabilities to customers with fixed term or withdrawal notice	1,038.4	2,664.1	6,286.8	22.0	0.0	10,011.3

12/31/2019	Up to three months	More than three months and up to one year	More than one year and up to five years	More than five years	Of indefinite duration	Total
	EUR million	EUR million	EUR million	EUR	EUR million	EUR
Other receivables from credit institutions	4.0	61.0	1.5	0.0	0.0	66.5
Receivables from customers	3,976.1	3,644.2	7,064.6	82.1	32.3	14,799.3
Liabilities to credit institutions with fixed term or withdrawal notice	49.9	0.0	0.0	0.0	0.0	49.9
Other liabilities to customers with fixed term or withdrawal notice	996.7	2,463.7	5,752.1	26.6	0.0	9,239.1

4. Statement of fixed assets

Changes in fixed assets are presented in the statement of fixed assets (Attachment 1 hereto).

5. Country-specific reporting pursuant to § 34 (2) RechKredV

The following table provides an overview of the income generated by the various branches in their respective countries:

	Italy		Spain		Portugal	
	EUR million		EUR million		EUR million	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Interest income	162.9	162.9	136.8	132.9	15.9	16.1
Commission income	24.1	27.5	13.8	14.9	1.4	1.4
Other operating income	75.8	74.0	36.9	48.1	6.2	5.3

BMW Bank GmbH furthermore derives income from worldwide financing of BMW Importers in the amount of EUR 8.7 million (previous year: EUR 8.8 million), of which EUR 4.3 million stem from business transacted in USD (previous year: EUR 5.2 million). Due to the low level of income derived outside the EU compared to total income, this is not separately stated.

6. Derivative financial instruments

BMW Bank GmbH hedges part of the interest rate risk on a portfolio basis. Interest rate swaps are the hedging instrument used for this purpose. The Company exercises the accounting option to account for this economic hedging relationship by means of a **valuation unit** in accordance with § 254 HGB and to present this valuation unit using the net method. A total of EUR 6.1 billion in hedged items on the assets side (receivables from customers) and EUR 6.2 billion in hedged items on the liabilities side (amounts owed to customers) are included in a hedging valuation unit. The Company's interest rate risk exposure of EUR 4.6 million at the reporting date has been hedged based on EURIBOR or EONIA.

Given the average financing and leasing term of three years and the regular, rolling adjustment of hedges to the portfolio structure, the Company's risk strategy is expected to hedge against future opposite changes in value. The hedging relationship is therefore expected to be highly effective.

A regression analysis is used for prospective testing to determine the effectiveness of the hedge. Retrospective testing to determine the effectiveness of the hedging relationship is based on a regression analysis as well. For accounting purposes, the changes in fair value of the hedged items are compared with those of the hedging instruments. Any net loss in the ineffective portion of the hedge resulting from a negative change in the fair value of the hedged items or the hedging instruments is recognized in profit or loss by recording a provision for an expected loss under the impairment principle of § 249 HGB.

Derivative financial instruments not accounted for in valuation units are summarized in the following table at the respective reporting dates:

	2020		2019	
	Nominal amount	Fair value	Nominal amount	Fair value
	EUR million	EUR million	EUR million	EUR million
Interest rate swaps with positive fair values	2,312.3	2.6	1,829.2	3.4
Interest rate swaps with negative fair values	282.0	-0.1	1,662.2	-2.0
Derivative financial positions	2,594.3	2.5	3,491.4	1.4

These derivative financial instruments are entered into solely and exclusively to cover interest rate risks relating to the ABS transactions.

The fair value of swaps is measured in line with their present value, which is calculated by discounting the variable and fixed interest payments based on the interest rate term structure at the reporting date. The negative fair values of derivative financial instruments not accounted for in valuation units are included in other provisions and have a carrying amount of EUR 0.1 million as of December 31, 2020 (previous year: EUR 2.0 million).

7. Contingent liabilities and commitments

Irrevocable loan commitments (committed credit facilities) exist for dealer financing (EUR 266.1 million; previous year: EUR 113.8 million). These may be drawn on at any time.

The contingent liabilities consist of liabilities from obligations as surety / guarantor and amount to EUR 0.7 million (previous year: EUR 0.8 million). The risk of having to meet these obligations is deemed minimal as there are no identifiable risks as of the reporting date.

8. Off-balance sheet transactions and other financial commitments

BMW Bank GmbH's other financial commitments amount to EUR 74.1 million as of the balance sheet date (previous year: EUR 59.9 million). They consist primarily of commitments to BMW AG from the invoicing of outsourced IT services (EUR 70.6 million; previous year: EUR 56.4 million). These will also be recognized in expenses in the year to follow.

9. Translation of foreign currency items

The translation of foreign currency items is summarized in the following table:

	12/31/2020		12/31/2019	
	USD	EUR	USD	EUR
Receivables from credit institutions	17.6	14.4	26.8	23.9
Receivables from importer financing	209.3	170.7	219.2	195.3
Receivables from importer financing subsidies	0.3	0.2	0.5	0.4
Liabilities from importer financing	226.7	184.9	246.0	219.2

10. Management Board and Supervisory Board

Members of the Management Board

The members of the Management Board are as follows:

Dr. Kathrin Kerls (since 4/1/2020)

Chairwoman of the Management Board

Hans-Jürgen Cohrs (until 3/31/2020)

Chairman of the Management Board

Hans-Peter Mathe

Head of Sales & Marketing

Dr. Winfried Müller (since 2/1/2020)

Head of Finance

Dr.-Ing. Markus Walch

Head of Customer Service, Processes, IT

Thomas Weber

Head of Risk Management

Head of Finance (until 1/31/2020)

The members of the Management Board serving in the reporting year received total remuneration of EUR 2.5 million (previous year: EUR 2.3 million) for their services.

Members of the Supervisory Board**Dr. Thomas Wittig**

Chairman of the Supervisory Board

Head of Financial Services for the BMW Group

Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft*

BMW Automotive Finance (China) Co. Ltd.*

Birgit Böhm-Wannenwetsch

Head of Group Finance for the BMW Group

BMW China Investment Ltd.*

Guido Boschetto

Deputy Chairman of the Supervisory Board

Member of the Works Council of BMW Bank GmbH, Munich

Horst Erik Fischer

Chairman of the Works Council of BMW Bank GmbH, Munich

Heike Schneeweis

Head of Human Resources / BMW Group Senior Executives

Jonathan Townend

Head of Group Reporting & Taxes for the BMW Group

BMW Österreich Holding GmbH*

The members of the Supervisory Board received no remuneration for their services.

11. Number of employees

The average number of employees increased to 1,169 (previous year: 1,160); of these, 158 work part-time (previous year: 156).

	2020	2019
Germany, Munich	753	759
Branches		
Italy, San Donato Milanese	209	208
Spain, Madrid	158	148
Portugal, Porto Salvo	49	45
Total employees	1,169	1,160

* Membership in comparable domestic or foreign supervisory bodies.

12. Auditor's services and fees

The services rendered in fiscal year 2020 to BMW Bank GmbH by PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Munich, the statutory auditor of BMW Bank GmbH, relate to statutory audit services and other assurance services.

The statutory audit services principally comprise auditing the annual single-entity financial statements, reviewing the IFRS reporting for the Group interim consolidated financial statements of BMW AG, and auditing the IFRS reporting for the Group consolidated financial statements of BMW AG. The statutory audit services also included Project review services for IT-based accounting-related systems.

Other assurance services consist primarily of contractually agreed or voluntarily commissioned assurance services (services pursuant to ISAE 3000 and ISRS 4400 in the context of ABS transactions).

The auditor's total fee for fiscal year 2020 is disclosed in the consolidated financial statements of Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, Munich.

13. Group accounting

BMW Bank GmbH is included in the consolidated financial statements of BMW AG, Munich, which are prepared in accordance with § 315e HGB (minimum and maximum scope of consolidation within the meaning of § 285 nos. 14 and 14a HGB). The Company therefore applies the exemption from preparing consolidated financial statements set out in § 291 HGB. Both the annual financial statements of BMW Bank GmbH and the consolidated financial statements of BMW AG will be published in the Federal Bulletin.

Munich, March 15, 2021

The Management

Dr. Kathrin Kerls

Hans-Peter Mathe

Dr. Winfried Müller

Dr.-Ing. Markus Walch

Thomas Weber

[This page blank and without page numbering in the original]

Statement of Fixed Assets

[This page blank and without page numbering in the original]

Attachment 1

Statement of Fixed Assets of BMW Bank GmbH, Munich, for Fiscal Year 2020

	Acquisition costs				Accumulated depreciation				Carrying amounts	
	1/1/2020 EUR thousand	Additions EUR thousand	Disposals EUR thousand	Transfer EUR thousand	12/31/2020 EUR thousand	1/1/2020 EUR thousand	Write-ups EUR thousand	Disposals EUR thousand	Transfer EUR thousand	12/31/2020 EUR thousand
I. Bonds and other fixed-income securities	382,900	56,750	75,300	-	364,350	-	-	-	-	382,900
II. Leased assets	14,632,647	5,675,697	4,210,362	-	16,097,982	2,747,985	-	1,630,728	-	11,884,662
III. Property, plant and equipment*	4,880	49	486	-	4,443	4,079	161	148	-	801
	15,020,427	5,732,496	4,286,148	-	16,466,775	2,752,064	2,005,086	1,630,876	-	13,340,501
										12,269,363

*Consist primarily of operating and office equipment (carrying amount EUR 351 thousand)

[This page blank and without page numbering in the original]

Country-Specific Reporting Pursuant to § 26a (1) KWG as of 12/31/2020 for BMW Bank GmbH, Munich

Under § 26a (1) sent. 2 of the German Banking Act (KWG), CRR institutions are required to include an annex to their annual financial statements disclosing on a consolidated basis the following information for each member state of the European Union and each third country in which they have a branch:

1. names, nature of activities, and geographical location of the branches
2. turnover
3. number of employees
4. profit or loss before tax
5. taxes on profit or loss
6. public subsidies received

The core business segments of BMW Bank GmbH, Munich, are customer and dealer financing, the leasing business, and the deposit banking business. Turnover was determined based on net operating income without impairments and administrative expenses, including net interest income, net commission income, net leasing income, and other operating income.

The number of employees was determined in accordance with the provisions of § 267 (5) of the Commercial Code (HGB). Persons acting pursuant to independent contracts for the management of the affairs of another (independent service level contracts) were not counted as employees.

Before tax profit is determined by increasing net income by income taxes and other taxes on a consolidated basis. Deferred taxes are disregarded for purposes of the reported taxes on profit. These represent the taxes on income for the respective fiscal year as determined from the local financial statements. Since a profit and loss transfer agreement with BMW AG, Munich, exists, the taxes on the German portion of the profit of BMW Bank GmbH, Munich, are borne by BMW AG under the rules governing tax consolidation. No public subsidies are received.

The required disclosures for 2020 were as follows (in EUR million):

Name	Country	Turnover	Average number of employees	Before tax profit	Taxes on profit
BMW Bank GmbH	Munich, Germany	2,443.1	753	-62.8	0.1
BMW Bank GmbH Succursale Italiana	San Donato Milanese, Italy	260.9	209	59.3	19.2
BMW Bank GmbH Sucursal en Espana	Madrid, Spain	154.2	158	38.4	20.3
BMW Bank GmbH Sucursal Portuguesa	Porto Salvo, Portugal	19.5	49	7.1	1.6

The comparison figures for 2019 were (in EUR million):

Name	Country	Turnover	Average number of employees	Before tax profit	Taxes on profit
BMW Bank GmbH	Munich, Germany	2,244.6	759	135.9	0.1
BMW Bank GmbH Succursale Italiana	San Donato Milanese, Italy	242.4	208	107.1	36.8
BMW Bank GmbH Sucursal en Espana	Madrid, Spain	149.4	148	70.5	21.4
BMW Bank GmbH Sucursal Portuguesa	Porto Salvo, Portugal	18.5	45	9.5	2.3

Section 26a KWG (German Banking Act) defines return on assets as the quotient of net profit divided by the balance sheet total (total assets). Because of the profit and loss transfer agreement, the return on assets of the group of financial institutions under BMW Bank GmbH, Munich, was 0.00 % in 2020 (2019: 0.00 %).

REPORT OF THE INDEPENDENT STATUTORY AUDITOR

To BMW Bank GmbH, Munich

REPORT ON THE AUDIT OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND THE MANAGEMENT REPORT

Audit opinions

We have audited the annual financial statements of BMW Bank GmbH, Munich, consisting of the balance sheet as of December 31, 2020, the income statement for the fiscal year from January 1 to December 31, 2020, and the notes to the financial statements including the description of the accounting policies. We have furthermore audited the management report of BMW Bank GmbH for the fiscal year from January 1 to December 31, 2020. In conformity with the provisions of German law, we have not audited the corporate governance statement (information on the quota for women) required by § 289f (4) of the German Commercial Code (HGB).

In our opinion, based on the findings of our audit,

- the attached annual financial statements comply in all material respects with the requirements under German commercial law and provide a true and fair view, in accordance with German principles of proper accounting, of the net assets and financial position of the Company as of December 31, 2020, and of the results of its operations for the fiscal year from January 1 to December 31, 2020, and
- the attached management report provides as a whole a suitable view of the Company's position. This management report is consistent with the annual financial statements in all material respects, complies with the German statutory requirements, and suitably presents the opportunities and risks of future development. Our audit opinion on the management report does not cover the content of the aforementioned corporate governance statement.

In accordance with § 322 (3) sent. 1 HGB, we declare that our audit has not led to any reservations regarding the compliance of the annual financial statements and the management report.

Basis for the audit opinions

We conducted our audit of the annual financial statements and the management report in accordance with § 317 HGB, the EU Statutory Audit Regulation (No. 537/2014; hereinafter the "EU Audit Reg."), and the German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Our responsibilities under these provisions and principles are described in more detail in the section below entitled "Responsibility of the statutory auditor for auditing the annual financial statements and management report." We are independent of the Company in accordance with both the European and the German rules and provisions of commercial law and ethical professional conduct and have fulfilled our other German professional obligations in accordance with these requirements. We furthermore declare in accordance with Article 10 (2) (f) EU Audit Reg. that we have provided no prohibited non-audit services within the meaning of Article 5 (1) EU Audit Reg. We are of the opinion that the audit

evidence that we obtained provides a sufficient and suitable basis for our audit opinions on the annual financial statements and the management report.

Particularly important audit matters in auditing the annual financial statements

Particularly important audit matters are matters that we in our responsible discretion considered to be most significant for our audit of the annual financial statements for the fiscal year from January 1 to December 31, 2020. We took these matters into consideration when auditing the annual financial statements as a whole and forming our audit opinion; we express no separate audit opinion on these matters.

In our view, the matters of greatest significance in our audit were as follows:

- ① Valuation of receivables from customers
- ② Valuation of leased assets

Our presentation of each of these key audit matters has been structured as follows:

- ① Matter and issues
- ② Audit approach and findings
- ③ Reference to further information

The audit matters of particular importance are presented below:

① Valuation of receivables from customers

- ① The Company's financial statements show loan receivables in an amount of € 13,293.9 mill. (roughly 46.3 % of total assets) under the balance sheet item "Receivables from customers." Risk allowances for the loan portfolio in the form of specific and group-based loan loss impairments were recognized on the balance sheet as of December 31, 2020. The measurement of risk allowances in the customer lending business is determined in particular by the structure and quality of the loan portfolios, macroeconomic factors, and the estimates made by the [Company's] legal representatives as to future loan defaults, considering among other things the anticipated effects of the continuing coronavirus crisis on the customer lending business. The amount of specific loan loss impairments for receivables from customers corresponds to the difference between the loan amount still outstanding and the lower value properly assignable to this amount at the reporting date. Existing collateral is taken into account. In determining risk allowance, the Company applied so-called post-model adjustments. In accordance with the principle of conservative accounting, these adjustments are intended to take account of the uncertainty that results from the coronavirus crisis and the expectations of the [Company's] legal representatives that the models do not as yet reflect. The loan loss impairments for the customer lending business are, on the one hand, quantitatively of great importance for the net assets and results of operations of BMW Bank GmbH and, on the other,

associated with considerable discretion on the part of the legal representatives. Furthermore, the measurement parameters employed, which are subject to material uncertainties for various reasons, including the coronavirus crisis, have considerable influence on whether an impairment is considered necessary and, if so, in what amount. In light of these circumstances, this matter was of particular significance in the context of our audit.

- ② As part of our audit, we first assessed the adequacy of the design of the control mechanisms in the Company's relevant internal control system and tested the proper functioning of these controls. In this process, we took the business organization, the IT systems, and the relevant valuation models into account. Based on spot checks of loan exposures, we furthermore assessed the valuation of receivables from customers including the appropriateness of estimated figures. In this process, we among other things evaluated the Company's available documentation concerning the economic circumstances and the objective value of the corresponding collateral. In order to assess the specific and group-based loan loss impairments recognized, we in addition examined the computation methods used by the Company as well as the underlying assumptions and parameters. In this connection, we in particular examined the assessment of the legal representatives regarding the impact of the coronavirus crisis on the borrowers' economic circumstances and on the value of the related collateral; we also considered and understood the process by which these aspects were factored into the valuation of receivables from customers. We critically examined the need to recognize post-model adjustments and considered and understood the process by which they were quantified. Overall, we were able, based on the audit procedures that we carried out, to satisfy ourselves as to the reasonableness of the assumptions made by the legal representatives in reviewing the objective value of the loan portfolio as well as to of the adequacy and effectiveness of the controls that the Company implemented.

- ③ The information provided by the Company on the valuation of receivables from customers is contained in the section of the Notes entitled "Accounting policies."

② Valuation of leased assets

- ① BMW Bank GmbH leases vehicles (leased assets) to end customers pursuant to lease agreements. The value of the property stated under the item "Leased assets" amounted to € 12,975.8 mill. (roughly 45.2 % of total assets) as of December 31, 2020. Leased assets are valued at cost and written down to the expected residual value over the term of the lease by means of scheduled depreciation and, where required, impairment losses. The valuation of leased assets is determined in particular by the estimates made by the legal representatives as to future used car prices, the structure of the leasing portfolio, and macroeconomic factors, including among other things the anticipated effects of the continuing coronavirus crisis on future used car prices. The valuation of leased assets is, on the one hand, quantitatively of great importance for the net assets and results of operations of BMW Bank GmbH and, on the other, associated with considerable discretion on the part of the legal representatives. Furthermore, the measurement parameters employed, which are subject to material uncertainties for various

reasons, including the coronavirus crisis, have considerable influence on whether an impairment is considered necessary and, if so, in what amount. In light of these circumstances, this matter was of particular significance in the context of our audit.

- ② As part of our audit, we first assessed the adequacy of the design of the control mechanisms in the Company's relevant internal control system and tested the proper functioning of these controls. In this process, we took the business organization, the IT systems, and the valuation model into account. Based on the validations carried out by BMW Bank GmbH, we evaluated the adequacy of the forecasting procedures, the assumptions relied on for modeling purposes, and the parameters employed to value leased assets. We in particular examined the assessment of the legal representatives regarding the impact of the coronavirus crisis on used car prices; we also considered and understood the process by which this assessment was factored into the valuation of leased assets. Based on spot checks, we furthermore assessed the valuation of leased assets including the appropriateness of estimated figures. Overall, we were able, based on the audit procedures that we carried out, to satisfy ourselves as to the reasonableness of the assumptions made by the legal representatives in reviewing the valuation of leased assets as well as to of the adequacy and effectiveness of the controls that the Company implemented.
- ③ The information provided by the Company on the valuation of leased assets is contained in the section of the Notes entitled "Accounting policies."

Other information

Responsibility for other information rests with the legal representatives. Other information comprises the corporate governance statement under § 289f (4) HGB (information on the quota for women).

Our audit opinions regarding the annual financial statements and the management report do not extend to the other information, and we accordingly express no audit opinion or any other form of audit conclusion with respect thereto.

In connection with our audit, we have the responsibility of reading the other information and assessing whether it

- contains material discrepancies compared with the annual financial statements, the management report, or the information we acquired during the audit, or
- otherwise appears to be materially misstated.

Responsibility of the legal representatives and the Supervisory Board for the annual financial statements and the management report

The legal representatives are responsible for preparing the annual financial statements so that they comply in all material respects with the requirements under German commercial law and provide a true and fair view, in accordance with German principles of proper accounting, of the Company's net assets, financial position, and results of operations. The legal representatives are moreover responsible for the internal controls that they have determined to be necessary in accordance with the German principles of proper accounting to enable the preparation of annual financial statements that are free of material misstatements, whether intentional or unintentional.

In preparing the annual financial statements, the legal representatives are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern. They are also have a responsibility to disclose any relevant matters relating to continuation as a going concern. They are moreover responsible for preparing the annual financial statements on a going concern basis unless factual or legal conditions preclude this.

The legal representatives are moreover responsible for preparing a management report that on the whole provides a suitable view of the Company's position, is consistent with the annual financial statements in all material respects, complies with the German statutory requirements, and suitably presents the opportunities and risks of future development. The legal representatives are moreover responsible for the arrangements and measures (systems) that they have deemed necessary in order to prepare the management report in accordance with the applicable provisions of German law and to be able to furnish sufficient suitable evidence supporting the statements in the management report.

The Supervisory Board is responsible for monitoring the Company's accounting process for preparing the annual financial statements and the management report.

Responsibility of the statutory auditor for auditing the annual financial statements and management report

Our objective is to determine with reasonable assurance whether the annual financial statements as a whole are free of – intentional or unintentional – material misstatements and whether the management report provides as a whole a suitable view of the Company's position, is consistent in all material respects with the annual financial statements and the information obtained in the course of the audit, complies with the German statutory requirements, and suitably presents the opportunities and risks of future development; having made such determinations, we then issue an auditor's report containing our audit opinions on the annual financial statements and management report.

While reasonable assurance is a high degree of assurance, it does not guarantee that an audit conducted in accordance with § 317 HGB and the EU Audit Regulation in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits as promulgated by the German Institute of Public Auditors (IDW) will in all cases detect any material misstatement. Misstatements can result from [compliance] violations or inaccuracies and are considered to be material when they may reasonably be expected, either individually or in combination, to influence the economic decisions made by stakeholders on the basis of the annual financial statements and the management report.

Throughout the audit, we exercise professional judgment and adopt an attitude of professional skepticism. Furthermore:

- We identify and assess the risks of – intentional or unintentional – material misstatements in the annual financial statements and the management report, plan and implement audit procedures in response to these risks, and obtain audit evidence that provides a sufficient and suitable basis for our audit opinions. The risk that material misstatements will not be discovered is greater in the case of [compliance] violations than for inaccuracies since violations may involve fraudulent conspiracy, forgeries, deliberate incompleteness, misleading representations, or disabling internal controls.
- We obtain an understanding of the internal control systems that are relevant for auditing the annual financial statements and the arrangements and measures that are relevant to auditing the management report so as to plan audit procedures that are appropriate under the given circumstances, however not with the objective of expressing an audit opinion on the effectiveness of these Company systems.
- We assess the appropriateness of the accounting methods applied by the legal representatives as well as the reasonableness of the figures they have estimated and the related disclosures.
- We draw conclusions as to the appropriateness of the going concern financial reporting framework that has been applied by the legal representatives as well as to whether, based on the audit evidence obtained, any material uncertainty exists relating to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Should we conclude that a material uncertainty exists, we are obligated in the auditor's report to identify the related information in the annual financial statements and in the management report or, if such information is inappropriate, to modify our respective audit opinion. We draw our conclusions on the basis of the audit evidence obtained as of the date of our auditor's report. Future events or conditions may, however, render the Company incapable of continuing any longer as a going concern.

- We assess the overall presentation, the structure, and the content of the annual financial statements including the information as well as whether the annual financial statements present the underlying transactions and events so as to provide a true and fair view of the Company's net assets, financial position, and results of operations in compliance with the German principles of proper accounting.
- We assess the consistency of the management report with the annual financial statements, its compliance with the law, and the view of the Company's position that it provides.
- We carry out audit procedures concerning the future-oriented information that the legal representatives present in the management report. In particular, we verify on the basis of sufficient and suitable audit evidence the plausibility of the significant assumptions on which the legal representatives based the future-oriented information and assess whether the future-oriented information may be legitimately inferred from these assumptions. We express no separate audit opinion on the forward-looking information or on the underlying assumptions. There is a considerable unavoidable risk that future events will differ materially from the future-oriented information.

With the persons responsible for monitoring, we discuss, among other things, the planned scope of the audit and its scheduling as well as significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system that we note in the course of our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with the relevant independence requirements, and discuss with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, the related safeguards.

From the matters that we discussed with the persons responsible for monitoring, we determine those matters that had the greatest significance in auditing the annual financial statements for the current reporting period and therefore constitute particularly important audit matters. We describe these matters in the auditor's report unless statutes or other legal provisions preclude the matter's public disclosure.

OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Other information pursuant to Article 10 EU Audit Reg.

We were selected as statutory auditor by shareholder resolution of May 25, 2020. We were commissioned by the Supervisory Board on June 30, 2020. We have served as the statutory auditor of BMW Bank GmbH, Munich, without interruption since fiscal year 2019.

[In the original, page 7 is followed by a blank page without page numbering (not here reproduced); the next numbered page is this page 8.]

We confirm that the audit opinions contained in this auditor's report are consistent with the additional report to the audit committee pursuant to Article 11 EU Audit Reg. (long-form audit report).

GERMAN PUBLIC AUDITOR RESPONSIBLE FOR THE ENGAGEMENT

The German Public Auditor responsible for the engagement is Michael Henneberger.

Munich, March 24, 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

[Round seal with following text:]
PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT
SEAL
FRANKFURT AM MAIN
Munich Branch

Munich, March 24, 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

[Signature]
Michael Henneberger
Wirtschaftsprüfer

[Signature]
ppa. Michael Benner
Wirtschaftsprüfer

[Original has vertically oriented bar code at bottom left; not here reproduced]

[Three blank pages without page numbering, here not reproduced, follow in the original. The notation at the bottom of the second blank page reads (in translation): "Page is blank for technical reasons related to binding." There is a bar code with number (here reproduced) in the middle of the right-hand margin of the final blank page.]



20000004713100

Certified Translation from the German Language**2020 Annual Financial Statements of BMW Bank GmbH****Translator's Certificate of Accuracy and Completeness**

In my capacity as generally authorized translator of the English language for the courts and notary publics in the State of Hesse, Federal Republic of Germany, I certify the accuracy and completeness of the above translation from the German language. The translation consists of 73 pages, this certification page, and an introductory cover sheet. The translation has been prepared solely in PDF format without hard copy. The German language text, consisting of 76 pages, several of which are blank, from which I prepared this translation, was provided to me as a PDF file (translation file). It being impossible for technical reasons to integrate the translation file into this PDF translation, I created an electronically converted version of the translation file and have integrated this into this PDF translation. The converted file has slight imperfections compared with the original.

The image shows a handwritten signature in dark ink, which appears to read 'William Bader'. To the right of the signature is a circular notary seal. The seal has a double border. The outer border contains the text 'William Bader' at the top and 'Übersetzer der engl. Sprache' at the bottom. The inner circle contains the text 'allg. erm. im Lande Hessen'.

William Bader

Kleine Schmied 58

Oberursel, Germany, 19 April 2020

Testatsexemplar

BMW Bank GmbH
München

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020
und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN
ABSCHLUSSPRÜFERS



Inhaltsverzeichnis

Seite

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020	1
Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020	1
1. Bilanz zum 31. Dezember 2020	2
2. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020	5
3. Anhang für das Geschäftsjahr 2020	7
Anlagenspiegel	21
Länderspezifische Berichterstattung nach § 26a	
Absatz 1 KWG zum 31. Dezember 2020	25
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	1

1 Wirtschaftsbericht

1.1 Gesamtwirtschaftliche Lage

Die Weltwirtschaft erlebte im Berichtsjahr 2020 aufgrund der Corona-Krise einen Einbruch wie seit der Großen Depression in den 1930er Jahren nicht mehr. Der IWF schätzt den Rückgang des globalen Bruttoinlandsprodukts (BIP) auf 3,5 % gegenüber 2019. Dabei war in allen G7-Staaten ein deutlicher Rückgang der Wirtschaftsleistung zu beobachten. Mit Ausnahme von China mussten auch die BRIC-Staaten starke Rückgänge hinnehmen. Im Vereinigten Königreich (UK) brach das BIP 2020 um 11,2 % ein. Dabei wirkten nicht nur die Folgen der Corona-Pandemie, sondern auch die anhaltende Unsicherheit über die Bedingungen des Brexit-Vertrags, der die zukünftigen Beziehungen zur Europäischen Union (EU) regelt.

In den USA sank das BIP im Berichtsjahr um 3,7 %. Aufgrund der Lockdowns und fehlender Kurzarbeiterprogramme stieg hier die Arbeitslosenquote signifikant. Die Konsumlaune sowie die Exporte brachen zeitweise drastisch ein. Die Investitionen der Unternehmen sowie die Industrieproduktion gingen deutlich zurück. Aufgrund der konjunkturellen Lage hat die US-amerikanische Notenbank (Fed) die Leitzinsen 2020 weiter gesenkt. Auch wenn China die einzige bedeutende Volkswirtschaft ist, die 2020 einen Anstieg aufweisen konnte, lag das Wachstum dort mit 2,0 % weit unter dem des Vorjahres. Die Nachfrage der privaten Konsumenten brach während des Lockdowns im Frühjahr in allen Märkten fast komplett ein. Allerdings setzte seit dem frühen Sommer ein kräftiger Nachholeffekt ein, der bis zum Jahresende anhielt und zu einer Erholung der Wirtschaft führte.

Die europäische Wirtschaft wurde stärker in Mitleidenschaft gezogen als andere große Regionen. In der Eurozone war die Wirtschaft im Vergleich zum Vorjahr um 7,6 % stark rückläufig. Mit Deutschland (-5,7 %), Frankreich (-9,6 %), Italien (-9,3 %) und Spanien (-11,8 %) verzeichneten die größten Volkswirtschaften der Eurozone deutliche Verluste. Da aufgrund der wochenlangen Lockdowns viele Bereiche der Wirtschaft zeitweise komplett lahmgelegt waren, brachen sowohl Produktion als auch Konsum deutlich ein. Die Arbeitslosenquoten stiegen in allen Ländern, jedoch konnte beispielsweise in Deutschland mit Kurzarbeiterprogrammen zumindest teilweise entgegengewirkt werden. Die Regierungen der Länder brachten umfangreiche Konjunkturpakete auf den Weg, um die Wirtschaft zu stützen. Die Hilfsprogramme führten allerdings zu einem deutlichen Anstieg der Staatsausgaben im Jahr 2020 und resultieren in der Folge in höheren Schuldenquoten in den jeweiligen Ländern.

Der ifo Geschäftsklimaindex, der Frühindikator für konjunkturelle Entwicklungen in Deutschland, sank in 2020 im Vergleich zum Geschäftsjahresende 2019 um 4,2 Punkte auf 92,1 Punkte. Folglich beurteilen die Unternehmen sowohl die aktuelle Geschäftslage als auch ihre Erwartungen verhaltener als im Vorjahr, allerdings optimistischer als noch im November 2020 (Index 90,9). Trotz des zweiten Lockdowns zeigt sich die deutsche Wirtschaft insgesamt widerstandsfähig.¹

1.2 Branchenspezifische Lage

Der Leitzins in der Eurozone blieb in 2020 weiterhin bei 0,0 %.² Die Sparquote der deutschen Privathaushalte erhöhte sich aufgrund der eingeschränkten Konsummöglichkeiten durch die Pandemie signifikant von 10,9 % in 2019 auf 17,1 % zum Jahresende 2020. Trotz der anhaltend geringen Renditen befindet sich das Geldvermögen in Deutschland weiterhin insbesondere in Bargeld und Sichteinlagen.³

¹ Ifo Institut, Ergebnisse der ifo Konjunkturumfrage im Dezember 2020 (<https://www.ifo.de/node/60733>)

² Statista, Entwicklung des Zinssatzes der Europäischen Zentralbank bis 2020, 2021 (<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/201216/umfrage/ezb-zinssatz-fuer-das-hauptfinanzierungsgeschaefit-seit-1999/>)

³ Deutsche Bundesbank, Monatsbericht Dezember 2020, 72. Jahrgang, Nr. 12 (<https://www.bundesbank.de/de/publikationen/berichte/monatsberichte/monatsbericht-dezember-2020-852926>)

Der ifo Geschäftsklimaindex der Mobilen-Leasing-Branche erlitt im April 2020 aufgrund der Corona-Krise einen starken Einbruch auf einen Wert von -37,90, der sich allerdings zum Jahresende wieder auf 1,1 erholte. Dieser Wert liegt allerdings weiterhin stark unter Vorjahresniveau (26,50).

Im Jahr 2020 ließen die Auswirkungen der Corona-Pandemie die Automobilmärkte weltweit einbrechen. Im Berichtszeitraum sanken die Zulassungszahlen für PKW und leichte Nutzfahrzeuge weltweit deutlich um 13,3 % auf insgesamt 72,4 Mio. Fahrzeuge.

Der Rückgang ist insbesondere auf die europäischen Automobilmärkte zurückzuführen, die insgesamt einen Rückgang von -24,3 % verzeichneten, insbesondere in Spanien (-32,3 %) sowie in Italien (-27,7 %) und Deutschland (-19,1 %).

2 Unternehmensspezifische Rahmenbedingungen

2.1 Geschäftstätigkeit

Die BMW Bank GmbH wurde im Jahr 1971 gegründet. Sie hat je eine Zweigniederlassung in Italien, Spanien und Portugal.

Innerhalb des Segments Finanzdienstleistungen der BMW Group übernimmt die BMW Bank GmbH operative Aufgaben im Rahmen der Kunden- und Händlerfinanzierung sowie im Leasinggeschäft und unterstützt dadurch den Vertrieb von Produkten der BMW Group. Die BMW Bank GmbH in Deutschland betreibt darüber hinaus Importeursfinanzierung und ist im Geschäftsfeld Banking tätig.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die regionale Aufteilung der BMW Bank GmbH zum 31. Dezember 2020:

Finanzierungsvolumen Mio. EUR	DE	IT	ES	PT	BMW Bank GmbH
Kundenfinanzierung	5.054,4	2.826,1	1.866,4	294,7	10.041,6
Händler- und Importeursfinanzierung	2.144,1	616,0	283,4	159,3	3.202,8
Operate-Leasing (Vermietvermögen)	12.658,6	280,9	36,3	0,0	12.975,8
Summe	19.857,1	3.723,0	2.186,1	454,0	26.220,2

Anzahl der Neuverträge	DE	IT	ES	PT	BMW Bank GmbH
Kundenfinanzierung	92.462	44.099	31.082	5.227	172.870
Händler- und Importeursfinanzierung	292.177	63.721	54.229	19.509	429.636
Operate-Leasing (Vermietvermögen)	140.944	5.402	4.561	0	150.907
Summe	525.583	113.222	89.872	24.736	753.413

Anzahl der Bestandsverträge	DE	IT	ES	PT	BMW Bank GmbH
Kundenfinanzierung	305.107	172.457	105.229	19.078	601.871
Händler- und Importeursfinanzierung	69.962	12.424	9.436	3.495	95.317
Operate-Leasing (Vermietvermögen)	414.134	8.734	5.471	0	428.339
Summe	789.203	193.615	120.136	22.573	1.125.527

⁴ Bundesverband deutscher Leasing-Unternehmen, 2020
(<https://bdl.leasingverband.de/leasing/marktzahlen/geschaeftsklima-leasing/>)

2.2 Produkte und Leistungen

2.2.1 Retail-Geschäft

Die BMW Bank GmbH bietet Finanzierungs- und Leasinglösungen für Neu- und Gebrauchtfahrzeuge an.

Das Finanzierungsangebot der BMW Bank GmbH umfasst Basis- und Zielfinanzierungen von Neu-, Vorführ- und Gebrauchtfahrzeugen sowie Jungen Gebrauchten der Marken BMW und MINI sowie die Finanzierung von Gebrauchtfahrzeugen anderer Marken. Ergänzt wird das Angebot an Finanzierungsmöglichkeiten für Fahrzeuge und Motorräder durch Versicherungsleistungen.

Im Bereich Leasing bietet die BMW Bank GmbH Kilometer-Verträge an, die bei Privatkunden auch mit einem risikolosen Andienungsrecht ausgestaltet sein können. Darüber hinaus hält das Produktportfolio zusätzlich für gewerbliche Kunden Restwertverträge bereit.

Neben dem reinen Leasingvertrag umfasst das Angebot der BMW Bank GmbH individuell wählbare Servicekomponenten wie z. B. Kfz-Versicherungen, Reifenservice sowie Wartung und Reparatur. Das Leasingangebot wird durch die Service-Ersatzwagen-Leistung ergänzt, welche die Mobilität des Kunden im Falle eines Service- oder Reparaturaufenthaltes sicherstellt.

Kunden mit kleiner und mittlerer Fuhrparkgröße werden mit einem Full-Service-Angebot unterstützt.

2.2.2 Händlerfinanzierung

Im Bereich der Händlerfinanzierung bietet die BMW Bank GmbH Händlern der BMW Group sowie vertragsfreien Händlern Kredite, insbesondere für Fahrzeuge, an.

2.2.3 Importeursfinanzierung

Neben der Händlerfinanzierung werden auch Kredite zur Finanzierung von Produkten der BMW Group an Importeure ausgereicht. Damit leistet die BMW Bank GmbH einen wesentlichen Beitrag zur Absatzunterstützung im Automobilgeschäft in Märkten ohne eigene Vertriebsorganisation.

2.2.4 Banking

Im Einlagengeschäft umfasst das Angebot Tages- und Termingeldkonten sowie Sparkonten. Eine Kontoeröffnung sowie Verfügungen sind durch den Kunden über Telefon, Internet oder auf dem Postweg möglich.

Das BMW Premium Depot in Kooperation mit der Augsburger Aktienbank AG, Augsburg, bietet den Kunden die Möglichkeit zur Verwahrung und zum Handel aller in Deutschland zugelassener Wertpapiere.

Des Weiteren werden Kreditkarten für Kunden (BMW Credit Cards) sowie BMW Corporate Cards für Mitarbeiter im Rahmen von Co-Branding-Modellen vermittelt.

2.2.5 Versicherungen

Die BMW Bank GmbH vermittelt mit ihren Versicherungspartnern fahrzeugnahe Kundenversicherungen über das BMW und MINI Händlernetz. Neben Fahrzeug- und Motorrad-Kfz-Versicherungen mit verschiedenen Leistungsangeboten werden auch Garantieverlängerungsprodukte angeboten. Für Finanzierungskunden besteht die Möglichkeit, eine Versicherung zur Ablösung der Finanzierung bei Diebstahl bzw. Totalschaden abzuschließen.

Des Weiteren bietet die BMW Bank GmbH für Leasing- und Finanzierungskunden Absicherungsvarianten an, welche die Finanzierungs- bzw. Leasingraten bei Arbeitsunfähigkeit durch Krankheit, Unfall oder Invalidität sowie im Fall von unverschuldeter Arbeitslosigkeit oder bei Tod abdeckt.

3 Analyse der Geschäftsentwicklung

3.1 Geschäftsentwicklung

Bedingt durch den stark negativen Einfluss der Corona-Pandemie auf die Gesamtwirtschaft lag das Neugeschäft im Retailbereich der BMW Bank GmbH im Jahr 2020 unter dem Vorjahresniveau. Die Anzahl der Neuverträge lag bei insgesamt 323.777 Verträgen (i. Vj. 349.282 Verträge). Ursächlich dafür war vor allem ein Rückgang der neuen Kundenfinanzierungen in Deutschland und Spanien. Dennoch konnte der

Vertragsgesamtbestand im Retail-Geschäft der BMW Bank GmbH aufgrund eines wachsenden Leasingportfolios um 2,9 % auf 1.030.210 Verträge (i. Vj. 1.001.304 Verträge) gesteigert werden.

In der Händlerfinanzierung ging der Vertragsbestand der BMW Bank GmbH zum Jahresende um 28,2 % auf 72.486 Verträge (i. Vj. 101.023 Verträge) zurück. Dies war unter anderem auf eine Produktionsunterbrechung aufgrund der Corona-Krise zurückzuführen.

In der Importeursfinanzierung stieg der Vertragsbestand der BMW Bank GmbH von 20.784 Verträgen im Vorjahr auf 22.831 Verträge an.

Die BMW Bank GmbH refinanzierte sich über Kundeneinlagen, Asset-Backed-Securities-Transaktionen (ABS), konzerninterne Darlehen der BMW Group sowie in sehr geringem Umfang über Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

Das Einlagenvolumen der BMW Bank GmbH konnte mit EUR 10,6 Mrd. erstmals über die Marke von EUR 10 Mrd. gesteigert werden (i. Vj. EUR 9,3 Mrd.). Dies entspricht einem Anstieg von 14,0 %. Der Zugang von EUR 1,3 Mrd. im Einlagenvolumen war auf Festgeldaktionen im Jahr 2020 zurückzuführen.

Zusammenfassend stellt die Geschäftsführung fest, dass die BMW Bank GmbH das Geschäftsjahr 2020 mit einem positiven operativen Ergebnis abgeschlossen hat und beurteilt daher den Verlauf der Geschäftsentwicklung insgesamt zufriedenstellend. Das ausgeglichene Jahresergebnis war zum einen auf eine deutliche Erhöhung der Kredit- und Restwertrisikovorsorgen aufgrund der Sondersituation Corona und den damit verbundenen Unwägbarkeiten zurückzuführen. Die Ermittlung erfolgte auf Basis ausgewählter Szenarien. Zum anderen wurde eine zusätzliche Erhöhung des Sonderpostens für allgemeine Bankrisiken (§ 340g HGB) um EUR 162,5 Mio. vorgenommen.

3.2 Vermögens- und Finanzlage

In 2020 erhöhte sich die Bilanzsumme der BMW Bank GmbH um EUR 61,7 Mio. auf EUR 28,7 Mrd. Der Anstieg resultierte im Wesentlichen aus dem Anstieg der Barreserve sowie des Leasingvermögens. Demgegenüber stand im Wesentlichen der Rückgang der Forderungen an Kunden. Auf der Passivseite spiegelte sich der Anstieg aufgrund des erhöhten Refinanzierungsbedarfs insbesondere in den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sowie im Fonds für allgemeine Bankrisiken wider. Gegenläufig hierzu entwickelten sich die sonstigen Verbindlichkeiten.

3.2.1 Aktiva

Die Entwicklung der Aktiva stellte sich zusammenfassend wie folgt dar:

	31.12.2020	31.12.2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Barreserve	1.193,4	240,8	952,6
Forderungen an Kreditinstitute	202,5	491,0	-288,5
Forderungen an Kunden	13.293,9	14.799,3	-1.505,4
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	480,4	747,9	-267,5
Anlagevermögen	12.976,2	11.885,5	1.090,7
Leasingvermögen	12.975,8	11.884,7	1.091,1
Sachanlagen	0,4	0,8	-0,4
Sonstige Vermögensgegenstände	550,4	472,3	78,1
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	4,8	6,4	-1,6
Aktiver Unterschiedsbetrag Vermögensverrechnung	26,6	23,3	3,3
Bilanzsumme Aktiva	28.728,2	28.666,5	61,7

Der Anstieg der Barreserve resultierte in Höhe von EUR 952,6 Mio. insbesondere aus dem Anstieg des Girovermögens bei der Deutschen Bundesbank.

Der Rückgang der Forderungen an Kreditinstitute war im Wesentlichen durch rückläufige Guthaben auf Kontokorrentkonten und Tagesgeldanlagen bei Fremdbanken bedingt.

Die Forderungen an Kunden haben sich nach Wertberichtigung wie folgt entwickelt:

	31.12.2020	31.12.2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Kundenfinanzierung	10.041,6	10.329,7	-288,1
Deutschland	5.054,4	5.386,4	-332,0
Italien	2.826,1	2.805,3	20,8
Spanien	1.866,4	1.853,0	13,4
Portugal	294,7	285,0	9,7
Händlerfinanzierung	2.474,7	3.602,1	-1.127,4
Deutschland	1.416,0	2.044,0	-628,0
Italien	616,0	907,0	-291,0
Spanien	283,4	450,5	-167,1
Portugal	159,3	200,6	-41,3
Importeursfinanzierung (Deutschland)	728,1	680,6	47,5
Operate-Leasing	7,7	13,2	-5,5
Deutschland	4,7	12,3	-7,6
Italien	2,8	0,8	2,0
Spanien	0,2	0,1	0,1
Sonstige Forderungen	41,8	173,7	-131,9
Forderungen an Kunden	13.293,9	14.799,3	-1.505,4

Kundenfinanzierung

Die Entwicklung des Forderungsvolumens war durch den deutlichen Rückgang in Deutschland bedingt. Die Bruttoforderungen in Italien, Spanien und Portugal sind leicht angestiegen. Die Wertberichtigungen sind in allen Ländern insbesondere vor dem Hintergrund der Corona-Krise deutlich angestiegen.

Händlerfinanzierung

Der Forderungsbestand in der Händlerfinanzierung ist im Vergleich zum Vorjahr in allen Ländern deutlich gesunken. Die Wertberichtigungen sind auch hier vor dem Hintergrund der Sondersituation Corona um EUR 68,0 Mio. deutlich höher ausgefallen als im Vorjahr.

Importeursfinanzierung

Die leichte Erhöhung des Forderungsbestands in der Importeursfinanzierung war vor allem durch eine positive Entwicklung in den Vereinigten Arabischen Emiraten sowie Hongkong bedingt.

Die sonstigen Forderungen bestanden im Wesentlichen gegenüber verbundenen Unternehmen und sind stichtagsbedingt gesunken.

Die Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sind im Wesentlichen aufgrund von in 2020 fälligen Wertpapieren von Bund und Länder sowie Kreditinstituten (EUR 116,0 Mio.; i. Vj. EUR 364,9 Mio.), gesunken.

Das Leasingvermögen ist in 2020 aufgrund des nach wie vor starken Neugeschäfts deutlich von EUR 11.884,7 Mio. auf EUR 12.975,8 Mio. gestiegen.

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten insbesondere Forderungen aus ABS-Transaktionen (EUR 194,4 Mio.), Steuerforderungen der Zweigniederlassungen (EUR 177,9 Mio.) sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistung (EUR 112,3 Mio.).

3.2.2 Passiva

Die Entwicklung der Passiva stellte sich zusammenfassend wie folgt dar:

	31.12.2020	31.12.2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	74,8	79,1	-4,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	17.748,6	17.165,3	583,3
Sonstige Verbindlichkeiten	6.243,5	7.126,4	-882,9
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	790,2	749,4	40,8
Rückstellungen	333,4	258,6	74,8
Fonds für allgemeine Bankrisiken	1.462,5	1.300,0	162,5
Eigenkapital	2.075,2	1.987,7	87,5
Bilanzsumme Passiva	28.728,2	28.666,5	61,7

Die Passivseite war im Wesentlichen durch die Refinanzierung der Geschäftstätigkeit geprägt. Diese erfolgte fast ausschließlich in Euro. Die BMW Bank GmbH refinanzierte sich über ihr Einlagengeschäft, mehrere ABS-Transaktionen sowie über die Aufnahme von konzerninternen und -externen Darlehen. Im Rahmen der Importeursfinanzierung wurden zudem in geringem Umfang Refinanzierungen in USD abgeschlossen.

Die Fälligkeitsstruktur der Verbindlichkeiten am Bilanzstichtag reichte von täglich fällig bis zu zehn Jahren (davon 94,3 % bis zu drei Jahre). Die Zinskonditionen sind von der jeweiligen Marktentwicklung abhängig. Der durchschnittliche Zinssatz lag am Bilanzstichtag bei 0,17 %.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind leicht auf EUR 74,8 Mio. (i. Vj. EUR 79,1 Mio.) gesunken.

Der wesentliche Anteil des Fremdkapitals resultierte aus den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden im Rahmen des Einlagengeschäfts sowie aus der Aufnahme konzerninterner Darlehen. Der Posten entwickelte sich wie folgt:

	31.12.2020	31.12.2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Spareinlagen	3.357,9	3.754,9	-397,0
Andere Verbindlichkeiten	14.390,7	13.410,4	980,3
davon aus Tages- und Termingeldern	7.290,3	5.566,0	1.724,3
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	7.001,3	7.755,2	-753,9
davon Sonstiges	99,1	89,2	9,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	17.748,6	17.165,3	583,3

Die BMW Bank GmbH kam ihren Zahlungsverpflichtungen im Geschäftsjahr 2020 jederzeit nach und verfügte zum Bilanzstichtag über ausreichend Liquidität, um ihre bestehenden Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen. Darüber hinaus erhielt die BMW Bank GmbH eine unwiderrufliche Kreditzusage über EUR 300,0 Mio., die nicht in Anspruch genommen wurde.

Die sonstigen Verbindlichkeiten bestanden insbesondere gegenüber der Zweckgesellschaft Bavarian Sky S.A., Luxemburg, im Rahmen von ABS-Transaktionen. Bei der BMW Bank GmbH werden künftige Restwerte der Leasingfahrzeuge sowie künftige Leasingforderungen und Forderungen aus der Kundenfinanzierung über die Zweckgesellschaft verbrieft. Die Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen sind im abgelaufenen Geschäftsjahr von EUR 6.514,7 Mio. auf EUR 5.924,1 Mio. gesunken. In 2020 ist eine ABS-Transaktion ausgelaufen und wurde durch eine neue ersetzt, zusätzlich wurde innerhalb des Geschäftsjahres eine ABS-Transaktion aufgelegt und wieder beendet.

Der Anstieg des passiven Rechnungsabgrenzungspostens beruhte insbesondere auf den durch erhöhtes Leasinggeschäft gestiegenen Leasingsonderzahlungen.

Der Sonderposten Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr auf EUR 1.462,5 Mio. (i. Vj. EUR 1.300,0 Mio.). Die BMW Bank GmbH stärkte dadurch ihre regulatorischen Eigenmittel.

Die Bankenaufsicht geht gemäß Artikel 92 der Capital Requirements Regulation (CRR) von einer angemessenen Eigenmittelausstattung aus, wenn Mindestquoten von 4,5 % für hartes Kernkapital, 6,0 % für das Kernkapital und 8,0 % für das gesamte Eigenkapital eingehalten werden. Das Verfahren für die Ermittlung der Eigenmittelunterlegung nach CRR wird im Abschnitt 4.7 erläutert. In der nachfolgenden Tabelle werden die Eigenmittel, die Eigenmittelanforderungen sowie die Kennzahlen für die BMW Bank GmbH dargestellt:

	31.12.2020	31.12.2019
	EUR Mio.	EUR Mio.
Eigenmittel	3.209,7	2.912,0
Kernkapital	3.209,7	2.912,0
Hartes Kernkapital	3.209,7	2.912,0
Zusätzliches Kernkapital	0,0	0,0
Ergänzungskapital	0,0	0,0
Risikogewichtete Aktiva	21.340,6	21.066,0

Kapitalquoten	in %	in %
Harte Kernkapitalquote ⁵	15,0	13,8
Kernkapitalquote ⁶	15,0	13,8
Gesamtkapitalquote ⁷	15,0	13,8

Die gegebene Eigenkapitalquote stellt eine angemessene Eigenmittelausstattung der BMW Bank GmbH zur Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen gemäß Art. 92 CRR, der zusätzlichen kombinierten Kapitalpufferanforderungen im Sinne des § 10 i Abs. 1 KWG sowie der zusätzlichen Kapitalanforderungen aus dem aufsichtlichen Überprüfungs- und Überwachungsprozess („SREP-Aufschlag“) dar.

Die Eigenmittel der BMW Bank GmbH sind im Vergleich zum Vorjahr gestiegen. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf die Zuführung der Kapitalrücklage in Höhe von EUR 87,5 Mio. und die Erhöhung der § 340g HGB Reserve um EUR 220,0 Mio. zurückzuführen. Bis zu einer Anpassung des Ergebnisabführungsvertrages wird vorübergehend auf die Anrechnung des Stammkapitals in Höhe von EUR 12,3 Mio. verzichtet.

Der Anstieg der Kapitalquote um 1,2 % steht im Einklang mit der Erhöhung der Eigenmittel bei leicht angestiegenen risikogewichteten Aktiva.

Die Erhöhung der § 340g HGB Reserve um EUR 162,5 Mio. im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 wirkt sich auf die Eigenmittelquote erst mit der Feststellung des Jahresabschlusses durch die Gesellschafterin aus. Bei sofortiger Berücksichtigung der § 340g HGB Reserve per 31. Dezember 2020 wären die obengenannten Kapitalquoten von 15,0 % auf 15,8 % angestiegen.

⁵ Harte Kernkapitalquote = Hartes Kernkapital / ((Anrechnungsbetrag für Adressenausfallrisiken + Anrechnungsbetrag für operationelles Risiko + Anrechnungsbetrag für Marktpreisrisiko) * 12,5) * 100

⁶ Kernkapitalquote = Kernkapital / ((Anrechnungsbetrag für Adressenausfallrisiken + Anrechnungsbetrag für operationelles Risiko + Anrechnungsbetrag für Marktpreisrisiko) * 12,5) * 100

⁷ Gesamtkapitalquote = Eigenmittel / ((Anrechnungsbetrag für Adressenausfallrisiken + Anrechnungsbetrag für operationelles Risiko + Anrechnungsbetrag für Marktpreisrisiko) * 12,5) * 100

3.3 Ertragslage

Der Jahresüberschuss (vor Gewinnabführung) der BMW Bank GmbH entwickelte sich wie folgt:

	2020	2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Zinsergebnis	495,5	499,3	-3,8
Leasingergebnis	2.270,3	2.029,9	240,4
Provisionsergebnis	-111,3	-121,1	9,8
Sonstiges betriebliches Ergebnis	97,7	103,5	-5,8
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-286,5	-279,7	-6,8
Abschreibungen auf das Leasingvermögen	-2.004,9	-1.733,7	-271,2
Abschreibungen auf Sachanlagen	-0,2	-0,3	0,1
Ergebnis aus Abschreibungen / Zuschreibungen und Auflösungen / Zuführungen der Wertberichtigungen auf Forderungen	-256,2	45,1	-301,3
Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	-162,5	-220,0	57,5
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	41,9	323,0	-281,1
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-41,2	-60,6	19,4
Sonstige Steuern	-0,7	-1,0	0,3
Jahresüberschuss (vor Gewinnabführung)	0,0	261,4	-261,4

Die Ertragslage wurde durch ein besseres Leasingergebnis sowie einen Anstieg der Abschreibungen auf das Leasingvermögen geprägt. In den Abschreibungen sind neben den planmäßigen auch zusätzliche Abschreibungen für die Sondersituation Corona enthalten. Ebenso erfolgte in diesem Zusammenhang eine Anpassung der Kreditrisikovorsorge, wodurch das Jahresergebnis maßgeblich beeinflusst wurde.

Des Weiteren wurde zur Stärkung der Eigenkapitalbasis der Fonds für allgemeine Bankrisiken gem. § 340g HGB erfolgswirksam erhöht. Daher schließt das Jahr 2020 mit einem ausgeglichenen Jahresergebnis ab. Ohne diese Maßnahme sowie der Sondersituation Corona wäre das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit gegenüber dem Vorjahr stabil geblieben.

Das Zinsergebnis hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr wie folgt zusammengesetzt:

	2020	2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Zinserträge aus	707,6	681,6	26,0
Kundenfinanzierung	459,7	461,8	-2,1
ABS-Transaktionen	146,4	108,9	37,5
Händler- und Importeursfinanzierung	84,4	92,6	-8,2
Sicherungsgeschäften	8,1	4,8	3,3
Wertpapiere	6,7	10,8	-4,1
Verbundenen Unternehmen	1,7	3,8	-2,1
Übrige	0,6	-1,1	1,7
Zinsaufwendungen aus	-212,1	-182,3	-29,8
Verbindlichkeiten gegenüber Bavarian Sky	-164,5	-127,0	-37,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-35,3	-40,1	4,8
Verbindlichkeiten aus Sicherungsgeschäften	-15,4	-14,4	-1,0
Übrige	3,1	-0,8	3,9
Zinsergebnis	495,5	499,3	-3,8

Die Zinserträge und Zinsaufwendungen aus ABS-Transaktionen stiegen gleichermaßen an. Insgesamt blieb das Zinsergebnis im Vergleich zum Vorjahr stabil.

Das Leasingergebnis vor Abschreibungen erhöhte sich im Vorjahresvergleich. Durch ein gestiegenes Volumen und zusätzliche Vorsorgen für die Sondersituation Corona erhöhten sich die Abschreibungen stark im Vergleich zum Vorjahr, woraus insgesamt ein rückläufiges Leasingergebnis nach Abschreibungen resultiert:

	2020	2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Leasingerträge	4.906,6	4.309,2	597,4
Leasingaufwendungen	-2.636,3	-2.279,3	-357,0
Leasingergebnis	2.270,3	2.029,9	240,4
Abschreibungen auf das Leasingvermögen	-2.004,9	-1.733,7	-271,2
Leasingergebnis nach Abschreibungen	265,4	296,2	-30,8

Das Provisionsergebnis hat sich auf EUR -111,3 Mio. (i. Vj. EUR -121,1 Mio.) leicht verbessert.

Das sonstige betriebliche Ergebnis reduzierte sich leicht auf EUR 97,7 Mio. (i. Vj. EUR 103,5 Mio.).

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen stellten sich wie folgt dar:

	2020	2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Personalaufwand	-119,3	-115,6	-3,7
Andere Verwaltungsaufwendungen	-167,2	-164,1	-3,1
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-286,5	-279,7	-6,8

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen stiegen leicht um EUR 6,8 Mio. auf EUR 286,5 Mio. Dies resultierte unter anderem aus gestiegenen Zuführungen zu Pensionsrückstellungen.

Das Ergebnis aus Abschreibungen / Zuschreibungen und Auflösungen / Zuführungen der Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere zeigte folgende Entwicklung:

	2020	2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Nettozuführung (i. Vj. Nettoauflösung)	-213,8	75,8	-289,6
Rückstellungen im Kreditgeschäft	-24,5	-10,1	-14,4
Abschreibungen Forderungen Kunden	-20,5	-21,6	1,1
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	4,4	5,7	-1,3
Sonstige	-1,8	-4,7	2,9
Abschreibungen und Wertberichtigungen	-256,2	45,1	-301,3

Die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere zeigten in 2020 einen Nettoaufwand von EUR 256,2 Mio. (i. Vj. EUR 45,1 Mio. Nettoertrag). Ursächlich für den erhöhten Aufwand in 2020 waren vor allem zusätzliche Kreditrisikovorsorgen für die Sondersituation Corona, darunter auch die Zuführung einer zusätzlichen Risikovorsorge gemäß § 340f HGB in Höhe von EUR 22,2 Mio. In 2019 erfolgte zudem eine Auflösung der § 340f HGB Vorsorge für allgemeine Bankrisiken in Höhe von EUR 110,0 Mio., die dem Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB zugeführt wurden.

Es wurden Forderungen in Höhe von EUR 20,5 Mio. (i. Vj. EUR 21,6 Mio.) direkt abgeschrieben. Die Eingänge auf abgeschriebene Forderungen haben sich von EUR 5,7 Mio. auf EUR 4,4 Mio. reduziert.

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die sonstigen Steuern haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr wie folgt verringert:

	2020	2019	Veränderung
	EUR Mio.	EUR Mio.	EUR Mio.
Zweigniederlassung Spanien	-20,3	-21,3	1,0
Zweigniederlassung Italien	-19,3	-36,8	17,5
Zweigniederlassung Portugal	-1,6	-2,3	0,7
Übrige	-0,0	-0,2	0,2
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-41,2	-60,6	19,4
Sonstige Steuern	-0,7	-1,0	0,3

Unter Berücksichtigung der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie der sonstigen Steuern ergab sich ein Jahresergebnis in Höhe von EUR 0,0 Mio. (i. Vj. EUR 261,4 Mio.).

3.4 Leistungsindikatoren

Die Entwicklung der bedeutsamsten finanziellen und nicht-finanziellen Leistungsindikatoren des Geschäftsjahres 2020 im Vergleich zur Vorjahresprognose stellte sich wie folgt dar:

	Ist 2019	Prognose für 2020	Ist 2020
Fluktuationsquote ⁸	8,0 %	Vorjahresniveau	7,4 % (-0,6 %-Punkte) Vorjahresniveau
Return on risk adjusted capital (RORAC) ⁹	20,3 %	Vorjahresniveau	2,5 % (-17,8 %-Punkte) Deutlicher Rückgang
Neugeschäftsfinanzierungsvolumen Retail-Geschäft (in EUR Mrd.) ¹⁰	9,8	Deutlicher Rückgang	9,3 (-5,1 %) Moderater Rückgang
Administrative Kosten je Vertrag in EUR	234,7	Vorjahresniveau	244,0 (+4,0 %) Leichte Verschlechterung
Cost Income Ratio ¹²	39,1 %	Leichte Verschlechterung	42,3 % (+3,2 %-Punkte) Leichte Verschlechterung

Die Prognose für das Geschäftsjahr 2020 wurde im vergangenen Jahr bereits vor dem Hintergrund der Pandemie erstellt. Die damalige Ungewissheit hinsichtlich der weiteren Ausbreitung in den betroffenen Ländern erschwerte eine genaue Prognose.

Die Fluktuationsquote (7,4 %) ging im Geschäftsjahr 2020 um 0,6 %-Punkte zurück und lag damit gemäß Prognose auf Vorjahresniveau.

Der deutliche Rückgang der Kennzahl Return on risk adjusted capital (RORAC) resultierte aus dem rückläufigen Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr 2020 (EUR 42,0 Mio.; i. Vj.

⁸ Abgänge Mitarbeiter / Ø-Anzahl der Mitarbeiter des Jahres

⁹ Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit / ECAP (Ökonomisches Kapital)

¹⁰ Kundenfinanzierung und Operate-Leasing

¹¹ Verwaltungsaufwand bereinigt um Erträge aus Geschäftsbesorgungsverträgen / Anzahl Bestandsverträge

¹² Verwaltungsaufwand bereinigt um Erträge aus Geschäftsbesorgungsverträgen / Zins-, Leasing- (nach Abschreibung) und Provisionsergebnis

EUR 323,0 Mio.). Die Verschlechterung war vor allem auf die Bildung zusätzlicher Vorsorgen im Kredit- und Restwertrisikobereich aufgrund der Sondersituation Corona zurück zu führen. Zudem erfolgte zur Stärkung der Eigenkapitalbasis eine Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken in Höhe von EUR 162,5 Mio. sowie zur Vorsorge für allgemeine Bankrisiken in Höhe von EUR 22,2 Mio.

Das Neugeschäftsvolumen ist im Retail-Geschäft leicht von EUR 9,8 Mrd. im Vorjahr auf EUR 9,3 Mrd. gesunken. Dies war insbesondere auf das rückläufige Neugeschäft im Neuwagensektor zurückzuführen. Nichtsdestotrotz führten **gestiegene Penetrationsraten und höhere durchschnittliche** Finanzierungsbeträge infolge eines höheren Leasinganteils dazu, dass kein deutlicher Rückgang, wie in 2019 prognostiziert, sondern lediglich ein moderater Rückgang verzeichnet wurde.

Die administrativen Kosten je Vertrag erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr leicht um 4,0 %, was auf gestiegene administrative Kosten zurückzuführen ist, die nicht durch den leichten Anstieg der Anzahl der Bestandsverträge kompensiert werden konnten.

Die Cost Income Ratio lag mit einem leichten Rückgang des operativen Ergebnisses und gestiegenen administrativen Gesamtkosten bei 42,3 %. Somit erhöhte sich die Kennzahl wie prognostiziert leicht im Vergleich zum Vorjahr.

4 Chancen- und Risikobericht

Als Risiken versteht die BMW Bank GmbH die aus der Ungewissheit über zukünftige Entwicklungen resultierenden internen oder externen Ereignisse, die sich negativ auf die Erreichung der Unternehmensziele auswirken können. Chancen sind mögliche Erfolge, die über die festgelegten Ziele hinausgehen und die Geschäftsentwicklung auf diese Weise begünstigen können. Risiken und Chancen sind untrennbar miteinander verbunden. So ist etwa die Wahrnehmung von Chancen in dynamischen Wachstumsmärkten oder neuen Geschäftsfeldern stets mit Risiken verbunden.

Wirtschaftliche Chancen für die BMW Bank GmbH ergeben sich aus einer positiven Konjunkturentwicklung, da diese in der Regel mit einer gesteigerten Nachfrage nach Fahrzeugen der BMW Group einhergeht, an der die BMW Bank GmbH durch die angebotenen Finanzdienstleistungsprodukte partizipiert. Die Geschäftsführung geht davon aus, dass auch die Erweiterung des Produktportfolios mit neuen Fahrzeugderivaten der BMW AG der BMW Bank GmbH die Chance bietet, über die angebotenen Finanzdienstleistungen an einer stärkeren Nachfrage nach Fahrzeugen teilzuhaben. Die zunehmende Urbanisierung, die insbesondere im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie der BMW Group angestrebte weitere Verbreitung elektrischer Antriebssysteme sowie neue digitale Kundenschnittstellen eröffnen zudem strategische Chancen für die BMW Bank GmbH. Beispielsweise können durch die Entwicklung von Finanzdienstleistungen für innovative Mobilitätskonzepte und weiterführende Services zukünftig neue Wachstumsfelder durch die BMW Bank GmbH erschlossen werden. Auf zusätzliche risikoartenspezifische Chancen wird im Rahmen der Betrachtung der für die BMW Bank GmbH wesentlichen Risikoarten eingegangen.

Neben konjunkturellen Schwankungen, wie beispielsweise im Jahr 2020 bedingt durch die Corona-Krise, ergeben sich für die BMW Bank GmbH allgemeine Risiken hinsichtlich einer rückläufigen Nachfrage nach Fahrzeugen der BMW Group unter anderem auch aus der fortlaufenden öffentlichen Diskussion in Bezug auf die Nachteile individueller Mobilität in Ballungszentren. Auch aus der Unsicherheit in Bezug auf bevorstehende Veränderungen der Rahmenbedingungen für die individuelle Mobilität (Elektrifizierung) und deren mögliche Auswirkungen auf die Restwerte der verschiedenen Antriebsformen ergeben sich für die BMW Bank GmbH insbesondere im Bereich der Vermarktung von Gebrauchtwagen Risiken. Den stetig größer werdenden Herausforderungen aufgrund des Klimawandels und den daraus folgenden Auswirkungen auf das Finanzsystem wird bei der BMW Bank GmbH durch eine adäquate Auseinandersetzung mit Nachhaltigkeitsaspekten Rechnung getragen. Dies gilt neben der Betrachtung von physischen und transitorischen Klima- und Umweltrisiken auch für die Themen soziale Verantwortung und Unternehmensführung. Die BMW Bank GmbH sieht den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken als wichtig an und steht als Teil der Wertschöpfungskette der BMW Group mit dieser in engem Austausch, um im Rahmen einer gesamthaften und umfassenden nachhaltigen Unternehmensstrategie der Gruppe die notwendigen Anpassungen an ihren Prozessen und Methoden vorzunehmen.

4.1 Organisation und wesentliche Elemente des Risikomanagements

Die Geschäftsführung der BMW Bank GmbH ist im Rahmen der ordnungsgemäßen Geschäftsorganisation verantwortlich für alle wesentlichen Elemente des Risikomanagements. Die Risikocontrolling-Funktion gemäß MaRisk wird vom Chief Risk Officer (CRO) der BMW Bank GmbH verantwortet, der als Geschäftsführer den Bereich Risikomanagement leitet und der Marktfolge zugeordnet ist.

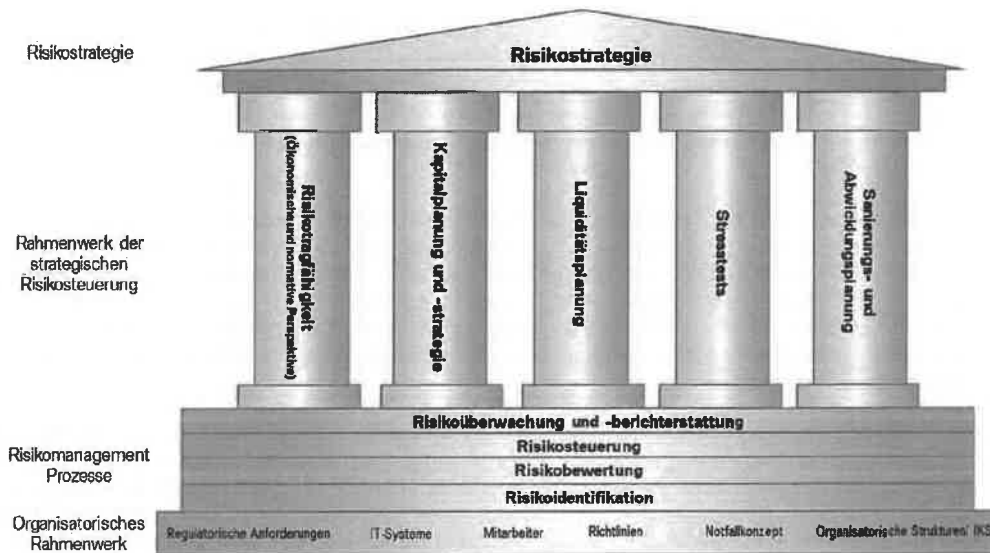
Zentrales Gremium der BMW Bank GmbH ist der Risikoausschuss. Im Risikoausschuss werden sämtliche Themen behandelt, die sich auf die Methoden zur Risikosteuerung und Risikoquantifizierung beziehen, Vorgaben formuliert und erforderliche Maßnahmen beschlossen. Der Risikoausschuss tagt in der Regel monatlich, wobei im Rahmen der vorgegebenen Eskalationsprozesse auch ein ad-hoc Risikoausschuss einberufen werden kann. Im Jahr 2020 tagte der Risikoausschuss einmal pro Kalendermonat. Neben dem Risikoausschuss werden im Kreditausschuss alle risikorelevanten Themen im Rahmen der Einzelrisikosteuerung behandelt.

Aufgaben des gesamthaften Risikomanagements der BMW Bank GmbH sind die Identifikation, die Bewertung sowie die Steuerung von unternehmensinternen und -externen Risiken und ihrer Verbundwirkungen, die die Erreichung der Unternehmensziele gefährden. Darüber hinaus umfasst das Risikomanagement auch die Überwachung der Risiken und die entsprechende Berichterstattung. Weitere Bestandteile des Risikomanagements sind unter anderem die Implementierung, Weiterentwicklung und Überwachung des internen Kontrollsystems (IKS) und damit auch der organisatorischen Sicherungsmaßnahmen in der Aufbau- und Ablauforganisation der BMW Bank GmbH (z. B. Grundsatz der Funktionstrennung, klare Kompetenzvorgaben).

Die ausländischen Zweigniederlassungen der BMW Bank GmbH in Italien, Spanien und Portugal sind in die Risikosteuerung der BMW Bank GmbH eingebunden. Das zentrale Risikomanagement der BMW Bank GmbH entwickelt Strategien, Methodenstandards, Risikomodelle und Richtlinien, setzt diese um und unterstützt die europäischen Märkte der BMW Bank GmbH bei der lokalen Implementierung der definierten Standards.

Vor dem Hintergrund der Anforderungen von Kunden und der Bankenaufsicht stellt das Risikomanagement die Angemessenheit und Wirksamkeit des Risikomanagementsystems der BMW Bank GmbH durch eine kontinuierliche Überwachung und Weiterentwicklung der einzelnen Prozesse sicher. Die Kernelemente und -prozesse des Risikomanagementsystems werden regelmäßig an den Aufsichtsrat der BMW Bank GmbH, der für die Überwachung der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems verantwortlich ist, berichtet und diesem vorgestellt. Darüber hinaus wird die Angemessenheit und Wirksamkeit durch die Interne Revision im Rahmen von Prüfungen überwacht. Die drei Verteidigungslinien (Business Lines, Risikomanagement/ Compliance Funktion, Interne Revision) stellen eine klare Funktionstrennung und damit eine Überwachung der bestehenden Prozesse und Systeme sicher.

Um Risiken frühzeitig zu erkennen, zu bewerten und konsequent zu steuern, setzt die BMW Bank GmbH wirksame Steuerungs-, Quantifizierungs- und Kontrollsysteme ein, welche zu einem einheitlichen Risikomanagementsystem im Rahmen des ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) und des ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) zusammengefasst werden. Die organisatorischen Rahmenbedingungen, die Risikomanagementprozesse sowie die Eckpfeiler der strategischen Risikosteuerung als elementarer Bestandteil der Risikostrategie sind im Folgenden dargestellt.



Risikomanagementsystem der BMW Bank GmbH

Die Geschäftsstrategie definiert die wesentlichen strategischen Prinzipien der BMW Bank GmbH, die darauf abzielen, die Kundenbeziehungen weiter zu stärken und gleichzeitig die regulatorischen Anforderungen einzuhalten. Um Konsistenz zwischen Geschäfts- und Risikostrategie sicherzustellen, ist es wichtig zu erkennen, ob getroffene Geschäftsentscheidungen einen potentiellen Einfluss auf das Risiko der BMW Bank GmbH haben. Daher werden im Rahmen der Entscheidungen neben den geplanten Geschäftszielen auch die möglicherweise daraus resultierenden Risiken berücksichtigt.

In der Risikostrategie werden die Grundzüge der Risikokultur definiert, die risikopolitischen Grundsätze unter Berücksichtigung der Geschäftsstrategie beschrieben und der Risikoappetit gemäß des Risk Appetite Framework festgelegt. Die BMW Bank GmbH hat hierfür einen angemessenen Strategieprozess implementiert. Die Risikostrategie wird auf Basis der Risikoinventur, der Risikotragfähigkeit, des Risikoappetits sowie aufsichtsrechtlicher Anforderungen jährlich und, falls nötig, anlassbezogen überprüft und durch die Geschäftsführung abgenommen.

Die Kernelemente der Risikokultur der BMW Bank GmbH werden im sog. Risk Culture Framework beschrieben und vorgegeben. Sie umfassen die vier Säulen „Tone from the top“, „Verantwortlichkeit“, „Effektive Kommunikation und Transparenz“ sowie „Anreizstrukturen“. Diese werden u. a. durch eine effektive Unternehmensleitung und -überwachung, die klare Definition und Vorgabe des Risikoappetits sowie angemessene Vergütungs- und Anreizsysteme operationalisiert. Neben dem Vorleben der Führungskraft wird die Verankerung der Risikokultur im Unternehmen durch entsprechende Schulungs- und Umsetzungsmaßnahmen in der gesamten Organisation kontinuierlich vorangetrieben.

In einer regelmäßigen Risikoinventur werden mögliche Risiken (inkl. Risikokonzentrationen), denen die BMW Bank GmbH ausgesetzt sein könnte, identifiziert und bezüglich ihrer Relevanz sowie ihrer Wesentlichkeit beurteilt. Zudem werden im Rahmen des Risikoinventurprozesses die wesentlichen Risiko- und Ertragstreiber identifiziert sowie mögliche Implikationen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die relevanten Risikoarten der BMW Bank GmbH analysiert. Für weitere Details wird auf das Kapitel 4.2 verwiesen.

Für die Bewertung, Steuerung und Überwachung der wesentlichen Risiken im Rahmen der Risikotragfähigkeitsbetrachtung gemäß des überarbeiteten ICAAP-Leitfadens der BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) über die „Aufsichtliche Beurteilung bankinterner Risikotragfähigkeitskonzepte und deren prozessualer Einbindung in die Gesamtbanksteuerung“ nutzt die BMW Bank GmbH die ökonomische und die normative Perspektive als gleichermaßen steuerungsrelevante Ansätze. Für weitere Details wird auf das Kapitel 4.4 verwiesen.

Ergänzend zur Risikotragfähigkeitsbetrachtung führt die BMW Bank GmbH risikoartenübergreifende und -spezifische Stresstests durch. Die Ergebnisse der unterschiedlichen Stressszenarien, wie beispielsweise wirtschaftliche Schocks, werden in vierteljährlichen bzw. im Bereich des Liquiditätsrisikos auch monatlichen Berichten sowie in regelmäßigen Workshops an die Geschäftsführung kommuniziert und zusammen mit dieser kritisch reflektiert. Dabei werden potentielle Auswirkungen auf die BMW Bank GmbH, ihre Risikostrategie, Kapital- und Liquiditätsausstattung, Ertragslage sowie Risikosituation wie auch relevante Risikotreiber und mögliche mit der Sanierungsplanung und dem Liquiditätsnotfallplan in Einklang stehende Handlungsalternativen diskutiert und gegebenenfalls Maßnahmen ergriffen. Zusätzlich zu den regelmäßigen Stresstests ist in der BMW Bank GmbH ein Prozess zur Überprüfung der Notwendigkeit und Durchführung von außerplanmäßigen Stresstests implementiert.

Im Rahmen der mehrjährigen Kapitalplanung stellt die BMW Bank GmbH die Angemessenheit der Kapitalausstattung in der ökonomischen und der normativen Perspektive über einen Planungshorizont von drei Jahren sicher. Das Ziel ist es, etwaigen zusätzlichen Kapitalbedarf rechtzeitig zu identifizieren und, falls erforderlich, frühzeitig geeignete Maßnahmen einzuleiten. Das Basisszenario, welches basierend auf der Geschäftsplanung die erwarteten Entwicklungen widerspiegelt, wird um mehrere adverse Szenarien ergänzt, die alternative Entwicklungen betrachten. Die Szenarien und Annahmen der Kapitalplanung werden einmal jährlich umfassend validiert. Die Aktualisierung und Berichterstattung der Ergebnisse an die Geschäftsführung erfolgt quartalsweise bzw. bei Bedarf ad-hoc. Auf Grundlage der jeweils aktuellen Kapitalplanung wird entschieden, ob eine Kapitalzuführung notwendig ist. Mögliche Kapitalmaßnahmen sind in der Kapitalstrategie festgelegt, welche die Prinzipien der BMW Bank GmbH zur Steuerung und Überwachung einer angemessenen Kapitalausstattung definiert.

Eine mehrjährige Liquiditätsplanung stellt die Angemessenheit der Liquiditätsausstattung der BMW Bank GmbH aus regulatorischer und interner Sicht sicher. Wie in der Kapitalplanung werden hierbei ein Basisszenario und mehrere adverse Szenarien betrachtet. Die Annahmen des Basisszenarios reflektieren die geplanten Änderungen in den Geschäftsaktivitäten bzw. den strategischen Zielen der BMW Bank GmbH sowie die erwarteten Entwicklungen des wirtschaftlichen und regulatorischen Umfelds. Die adversen Szenarien berücksichtigen mögliche Abweichungen von diesen Erwartungen. Die Liquiditätsplanung für das Basisszenario wird vierteljährlich, die Liquiditätsplanung für die adversen Szenarien jährlich im Rahmen des Risikoausschusses präsentiert und von der Geschäftsführung abgenommen. Zudem erfolgt eine monatliche bzw. vierteljährliche Berichterstattung im ALCO (Asset Liability Committee). Mögliche Liquiditätsmaßnahmen sind in der Geschäftsstrategie sowie in den Richtlinien des ILAAP Frameworks (z. B. Liquiditätsnotfallplan) festgelegt, welche die Prinzipien der BMW Bank GmbH zur Steuerung und Überwachung einer angemessenen Liquiditätsausstattung definieren.

Im Rahmen der regulatorisch vorgeschriebenen Sanierungsplanung setzt sich die BMW Bank GmbH mit möglichen Krisenszenarien und deren Auswirkungen auf das Institut auseinander. Für weitere Details zur Sanierungsplanung wird auf das Kapitel 4.5 verwiesen. Die ebenfalls regulatorisch geforderte Abwicklungsplanung für die BMW Bank GmbH liegt in der Verantwortung der BaFin als nationale Abwicklungsbehörde in Deutschland. Die jährliche Aktualisierung des Abwicklungsplans erfolgt in einem iterativen Prozess und wird von der BMW Bank GmbH durch entsprechende Datenzulieferungen im Rahmen des Meldewesens zur Abwicklungsplanung unterstützt.

Die Stresstests, die adversen Szenarien der Kapital- und Liquiditätsplanung sowie die Sanierungsplanung sind aufeinander abgestimmt und in die Prozesse des ICAAP und ILAAP integriert.

4.2 Risikoidentifikation

Im Rahmen einer mindestens jährlich durchgeführten Risikoinventur werden die Risiken der BMW Bank GmbH (inkl. Risikokonzentrationen) auf Basis eines umfassenden Risikokatalogs identifiziert und deren Bedeutung für das Institut analysiert und bewertet. Dies geschieht über eine Quantifizierung bzw. für nicht quantifizierbare Risiken im Rahmen von Expertenschätzungen. Basierend hierauf wird kritisch beurteilt und festgelegt, inwieweit die einzelnen Risikoarten für die BMW Bank GmbH relevant und wesentlich sind und demzufolge in die weiteren Risikomanagementprozesse zur Bewertung, Steuerung, Überwachung und Berichterstattung der Risiken sowie in die strategische Risikosteuerung integriert werden müssen. Insbesondere mit Blick auf die Einbindung in die Risikotragfähigkeitsbetrachtung erfolgt jeweils eine separate Einstufung für die ökonomische und die normative Perspektive. Darüber hinaus identifiziert die BMW Bank GmbH im Rahmen der Risikoinventur die wesentlichen Risiko- und Ertragstreiber, welche als Basis für die strategische Risikosteuerung, beispielsweise für das Stresstesting, dienen. Die Ergebnisse der jährlichen Risikoinventur werden von der Geschäftsführung im Rahmen des Risikoausschusses abgenommen.

Die BMW Bank GmbH hat für das Jahr 2020 ihre in der ökonomischen bzw. in der normativen Perspektive als wesentlich klassifizierten Risikoarten wie folgt in die Risikotragfähigkeitsbetrachtung integriert.

Wesentliche Risikoarten ¹³	In Risikotragfähigkeit integriert (ökonomisch & normativ)
Adressenausfallrisiken	
Kreditrisiko	ja
Kontrahenten- und Emittentenrisiko*	ja
Besicherungsrisiko	ja
Länder- bzw. Transferrisiko	ja
Adressenausfallkonzentrationsrisiko	ja
Marktpreisrisiken	
Restwertrisiko	ja
Restwertkonzentrationsrisiko	ja
Zinsänderungsrisiko	ja
Kreditbewertungsanpassungsrisiko*	ja
Liquiditätsrisiken	
Zahlungsunfähigkeitsrisiko	nein
Refinanzierungskostenrisiko	ja
Marktliquiditätsrisiko	ja
Liquiditätskonzentrationsrisiko	nein
Operationelle Risiken	
Operationelles Risiko i.e.S.	ja
Rechts-, Compliance- und Verhaltensrisiko	ja
Modellrisiko	ja
Operationelles Konzentrationsrisiko	ja
Weitere Risikoarten	
Platzierungsrisiko	ja
Pensionsrisiko	ja
Kundenoptionsausübungsrisiko	ja
Geschäfts- und Ertragsrisiko	ja
Strategisches Risiko	nein
Reputationsrisiko	nein
Sonstiges (Intra-) Konzentrationsrisiko	nein
Inter-Konzentrationsrisiko	ja

Berücksichtigung der wesentlichen Risikoarten der BMW Bank GmbH im Rahmen der Risikotragfähigkeit

Weitere als relevant, aber nicht wesentlich eingestufte Risikoarten (z. B. Wartungsrisiko) werden in der Risikotragfähigkeitsbetrachtung in der ökonomischen Perspektive über den Risikoappetit berücksichtigt.

In Übereinstimmung mit dem im Dezember 2019 final veröffentlichten Merkblatt der BaFin zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken werden diese in der BMW Bank GmbH nicht als separate Risikoart definiert. Stattdessen werden im Rahmen der Risikoinventur mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die wesentlichen Risikoarten der BMW Bank GmbH analysiert.

¹³ Die mit einem „*“ gekennzeichneten Risikoarten sind in der normativen Perspektive abweichend zur ökonomischen Perspektive als nicht wesentlich klassifiziert.

Im Jahr 2020 hat die BMW Bank GmbH zudem ein Nachhaltigkeitsframework eingeführt, welches die verschiedenen Aspekte der Nachhaltigkeitsrisiken (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) und deren Relevanz für die BMW Bank GmbH analysiert und darstellt. Ferner beschreibt das Framework die Steuerung der Nachhaltigkeitsrisiken bei der BMW Bank GmbH durch deren Einbindung in die relevanten Risikomanagementprozesse sowie das Zusammenspiel mit den Nachhaltigkeitszielen der BMW Group. Für weitere Details zu Nachhaltigkeitsrisiken wird auf die risikoartenspezifischen Erläuterungen in Kapitel 4.3 verwiesen.

4.3 Risikobewertung, -steuerung und -überwachung

Im Folgenden werden die wesentlichen Risikoarten der BMW Bank GmbH definiert und deren Bewertung, Steuerung und Überwachung im Rahmen der Risikomanagementprozesse sowie deren Einbindung in die strategische Risikosteuerung beschrieben.

Im Jahr 2020 hat sich die durch das Coronavirus ausgelöste Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfelds leicht negativ auf die Risikolage der BMW Bank GmbH ausgewirkt. Erläuterungen hierzu finden sich in den nachfolgenden Kapiteln zu den einzelnen Risikoarten. Die BMW Bank GmbH überwacht kontinuierlich die Entwicklung aller wesentlichen Risiken im Zuge der Corona-Krise und überprüft regelmäßig die potentiellen Auswirkungen auf ihre Risikolage.

4.3.1 Adressenausfallrisiken

Unter Adressenausfallrisiken werden bei der BMW Bank GmbH mögliche Wertverluste aufgrund des Ausfalls oder der Bonitätsverschlechterung eines Vertragspartners (Kunde, Händler, Importeur, Emittent, Kontrahent) sowie aufgrund von Veränderungen in der Bewertung der Sicherheiten verstanden. Die BMW Bank GmbH unterteilt wesentliche Adressenausfallrisiken in die Unterkategorien Kredit-, Kontrahenten-, Emittenten-, Besicherungs-, Länder- bzw. Transfer- und Adressenausfallkonzentrationsrisiko.

Im Rahmen der risikoartenspezifischen Stresstests für Adressenausfallrisiken werden die Auswirkungen von Portfoliokonzentrationen, Volumenanstiegen, Bonitätsverschlechterungen bzw. steigenden Ausfallraten, verminderten Sicherheitenwerten und verschlechterten Makrofaktoren sowie der Wegfall von Diversifikationseffekten simuliert. Zudem werden die wesentlichen Risikotreiber der Adressenausfallrisiken der BMW Bank GmbH in den risikoartenübergreifenden Stresstests in verschiedenen Stressszenarien analysiert.

4.3.1.1 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko umfasst sowohl das Ausfall- als auch das Migrationsrisiko. Das Ausfallrisiko entsteht bei der BMW Bank GmbH dadurch, dass ein Kunde, Händler oder Importeur seine Vertragsverpflichtungen nicht oder nur teilweise erfüllen kann und die BMW Bank GmbH deshalb weniger Erträge oder Verluste generiert. Das Ausfallrisiko macht bei weitem den größten Anteil an den Adressenausfallrisiken bei der BMW Bank GmbH aus. Das Migrationsrisiko stellt in der BMW Bank GmbH das Risiko dar, dass sich die Bonität der Kunden, Händler oder Importeure verschlechtert und deshalb der Buchwert der Forderungen sinkt. Die BMW Bank GmbH erleidet in diesem Fall einen Vermögensverlust in Höhe der Veränderung. Demgegenüber besteht die Chance, bei geringeren als prognostizierten Ausfällen oder Bonitätsverschlechterungen der Vertragspartner weniger Verluste oder Erträge zu realisieren.

Mit Blick auf die Entwicklung des Kreditrisikos im Jahr 2020 blieben die Überfälligkeitsquoten im Mengengeschäft weitestgehend stabil, während die Weak Dealer Ratios im Zuge der Corona-Krise einen leichten Anstieg verzeichneten. Aufgrund der weiterhin starken Unsicherheit der zu erwartenden Auswirkungen der Krise auf die Realwirtschaft wurden entsprechende Kreditrisikovorsorgen aufgebaut. In 2021 besteht weiterhin das Risiko, dass zusätzliche Kreditrisikovorsorgen gebildet werden müssen. Falls die Auswirkungen der Corona-Krise schwächer sein sollten als erwartet, ergeben sich hingegen Chancen aus einer möglichen Auflösung der gebuchten Kreditrisikovorsorgen.

Die Steuerung des Kreditrisikos ist in die Risikomanagementprozesse, das Risikoreporting sowie die Risikotragfähigkeitsberechnung integriert. Beispielsweise wird über Kompetenzregelungen und Genehmigungslimite in Abhängigkeit von Engagementhöhe, Risikogehalt und Besicherungswert das Ausfallrisiko im Ankauf gesteuert.

Die Bonitätsbeurteilung im Rahmen der Kundenfinanzierung und des Leasinggeschäfts erfolgt über die Verwendung von Scoringssystemen. Diese werden regelmäßig validiert und bilden die Grundlage für eine genaue und konsistente Bewertung und Steuerung des Kreditrisikos und die risikogerechte Zuordnung

von Positionen zu Ratingstufen. Die Bonitätsbeurteilung der Händler und Importeure erfolgt ebenfalls durch ein internes Ratingverfahren. Dabei werden sowohl die materielle Kreditwürdigkeit durch Jahresabschlusskennzahlen als auch qualitative Faktoren, wie z. B. die Zuverlässigkeit der Geschäftsbeziehung, in die Bewertung einbezogen.

In Abhängigkeit der Bonitätsbeurteilungen werden Kreditgeschäfte bei der BMW Bank GmbH angemessen besichert. Die Voraussetzungen an Sicherheiten und angewendete Bewertungsverfahren werden im Rahmen einer übergreifenden Richtlinie festgeschrieben, welche regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst wird. Aufgrund des Geschäftsmodells der BMW Bank GmbH dienen insbesondere Kraftfahrzeuge der Besicherung von Engagements. Entsprechend werden Marktwertentwicklungen kontinuierlich analysiert und relevante Veränderungen in der Bewertung der Sicherheiten berücksichtigt.

Die Steuerung des Kreditrisikos erfolgt zum einen durch eine bereits zum Zeitpunkt der Kreditentscheidung durchgeführte Kalkulation barwertiger Standardrisikokosten, wodurch der erwartete Verlust bewusst als Kostenfaktor in der Preisgestaltung berücksichtigt wird. Zum anderen werden während der Kreditlaufzeit entstehende Bonitätsveränderungen durch Risikovorsorgeverfahren abgedeckt.

Die BMW Bank GmbH hat Prozesse implementiert, durch die Engagements bezüglich ihrer wirtschaftlichen Verhältnisse und Sicherheiten, der Einhaltung von Limiten, der vertraglichen Verpflichtungen sowie interner Auflagen überwacht werden. Diese Prozesse stellen sicher, dass Engagements entsprechend ihrem Risikogehalt als Normal-, Intensivbetreuungs- oder Problemkredite adäquat betreut werden.

Mit Blick auf Nachhaltigkeitsrisiken können sich insbesondere physische und transitorische Klima- und Umwelt Risiken nachteilig auf die Vertragspartner der BMW Bank GmbH und damit auf das Kreditrisiko der Bank auswirken, beispielsweise durch negative Einflüsse auf deren Geschäftsmodell oder steigende Arbeitslosigkeit in bestimmten Branchen oder Regionen. Die hohe Diversifikation der Kundenfinanzierung und des Leasinggeschäfts begrenzt die potentiellen Auswirkungen der Nachhaltigkeitsrisiken auf die BMW Bank GmbH. Im Rahmen der Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken in der individuell gesteuerten Kundenfinanzierung ist die Integration von externen Nachhaltigkeits-Scorings bzw. -Ratings geplant. Für die individuell gesteuerte Händler- und Importeursfinanzierung sollen Nachhaltigkeitsrisiken zukünftig in einem ersten Schritt über eine qualitative Beurteilung berücksichtigt werden.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive wird das Kreditrisiko durch die Ermittlung des unerwarteten Verlustes (Credit Value-at-Risk, CVaR) auf Portfolioebene bewertet und gesteuert. Der unerwartete Verlust wird mittels eines internen Kreditportfoliomodells berechnet. Das Modell simuliert eine Verlustverteilung in Anlehnung an das Credit Metrics Modell und berücksichtigt neben dem Ausfall- und Migrationsrisiko auch das (Adressenausfall-) Konzentrationsrisiko. Die Entwicklung des CVaR im Jahresverlauf sowie die Gegenüberstellung von Auslastung und Limit zum 31. Dezember 2019 und 2020 sind in Kapitel 4.4 dargestellt. Die dem Kreditportfoliomodell zugrunde liegenden Ausfallwahrscheinlichkeiten (Probability of Default, PD) bewegten sich zum 31. Dezember 2020 im Portfoliodurchschnitt mit 2,8 % um 0,3 Prozentpunkte höher als im Vorjahr. Für diesen Anstieg sind einerseits die höheren PDs einzelner Ratings verantwortlich, die durch Makrofaktoren (z. B. Arbeitslosigkeit) beeinflusst werden, welche sich in Folge der Corona-Krise teilweise verschlechtert haben. Zum anderen befindet sich im Vergleich zum Vorjahr eine etwas größere Anzahl von Verträgen bzw. Händlern im Ausfall oder zumindest in einer schlechteren Ratingklasse. Die als zusätzliche Modellparameter einfließenden Verlustquoten (Loss Given Default, LGD) blieben zum 31. Dezember 2020 im Portfoliodurchschnitt mit 43,7 % unverändert zum Vorjahr.

In der Risikotragfähigkeit der normativen Perspektive wird das Kreditrisiko im Rahmen der Gesamtkapitalquote über die Credit RWA (Effekt auf den Gesamtrisikobetrag), den IRBA-Wertberichtigungsfehlbetrag (Effekt auf das Gesamtkapital) sowie die Wertberichtigungen (Effekt auf die GuV) berücksichtigt. Zudem fließt der CVaR in das quantitative Kriterium für die Ermittlung der institutsspezifischen Säule 2-Kapitalanforderungen (Pillar 2 Requirements, P2R) aus dem Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) mit ein.

4.3.1.2 Kontrahenten- und Emittentenrisiko

Das Kontrahentenrisiko stellt in der BMW Bank GmbH das Risiko eines Ausfalls oder einer Bonitätsverschlechterung des Vertragspartners von getätigten Tages- und Termingeldanlagen sowie von Kontrahenten von Zinsderivaten dar. Das Emittentenrisiko besteht in der Gefahr des Ausfalls oder der

Bonitätsverschlechterung eines Wertpapier-Emittenten, d.h. fällige Zins- und Rückzahlungsverpflichtungen von Papieren im Bestand werden nicht erfüllt.

Die BMW Bank GmbH hält zur Sicherstellung der Geschäftstätigkeit Liquidität vor. Diese wird im Rahmen der täglichen Disposition in Tages- und Termingelder bei Banken, in Forderungen an Finanzdienstleistungsunternehmen sowie in Wertpapiere investiert. Zudem steuert die Abteilung Treasury das Zinsänderungsrisiko der BMW Bank GmbH mit Hilfe von Zinsderivaten. Durch die abgeschlossenen Geschäfte entsteht ein Kontrahenten- und Emittentenrisiko. Dieses ist in die Risikomanagementprozesse, das Risikoreporting sowie die Risikotragfähigkeitsberechnung integriert.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive ist das Kontrahenten- und Emittentenrisiko durch die Kalkulation des unerwarteten Verlustes (CVaR) im internen Kreditrisikomodell abgedeckt. In der normativen Perspektive erfolgt die Berücksichtigung in der Gesamtkapitalquote über die Credit RWA (Effekt auf den Gesamtrisikobetrag) und den Einfluss des CVaR auf das quantitative Kriterium für die P2R (Effekt auf die Kapitalanforderungen).

Darüber hinaus werden Emittenten- und Kontrahentenrisiken auf Einzelengagementebene über Emittenten- und Kontrahentenlimite begrenzt.

4.3.1.3 Besicherungsrisiko

Das Besicherungsrisiko beschreibt das Risiko eines möglichen Wertverlustes der Kreditsicherheiten während der Vertragslaufzeit.

Die BMW Bank GmbH verwendet Haircuts bei der Berücksichtigung des Sicherheitenwerts für alle Arten von Sicherheiten. Verluste aufgrund von schwankenden Sicherheitenwerten werden bei der Kalkulation der Kreditrisikoparameter (LGD) berücksichtigt, welche im Rahmen der Risikotragfähigkeitsbetrachtung (CVaR in der ökonomischen Perspektive bzw. Credit RWA für die IRBA-Portfolien in der normativen Perspektive) verwendet werden. In der normativen Perspektive erfolgt die Berücksichtigung in der Gesamtkapitalquote zudem über den Einfluss des CVaR auf das quantitative Kriterium für die P2R (Effekt auf die Kapitalanforderungen).

4.3.1.4 Länder- bzw. Transferrisiko

Das Länderrisiko bezieht sich auf Ausfälle von Vertragspartnern aufgrund eines vorangegangenen Staatsbankrotts des Landes, in dem der Vertragspartner ansässig ist. Das Transferrisiko umfasst das Transferrisiko i.e.S. und das Konvertibilitätsrisiko. Hierunter ist das Risiko zu verstehen, dass eine Regierung Kapitalflüsse beschränkt, dadurch die Ausfuhr von Mitteln über die Grenzen des Landes (im Falle des Transferrisikos i.e.S.) oder die Umwandlung von lokaler Währung in Fremdwährung (im Falle des Konvertibilitätsrisikos) eingeschränkt sind und somit eine Rückzahlung der Forderungen verhindert wird.

Der Schwerpunkt der Geschäftsaktivitäten der BMW Bank GmbH liegt im Euroraum. Dennoch bestehen in der Importeursfinanzierung Länder- bzw. Transferrisiken außerhalb der Eurozone.

Die Integration des Länder- und Transferrisikos in die Risikomanagementprozesse erfolgt über einen in die Ausfallwahrscheinlichkeit (PD) integrierten Länderaufschlag, der die Ratingeinstufung beeinflusst. Durch die Berücksichtigung von Ratingnoten im Kreditportfoliomodell (CVaR) wird das Länder- bzw. Transferrisiko in der Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive abgebildet. In der normativen Perspektive erfolgt die Berücksichtigung in der Gesamtkapitalquote über den Einfluss des CVaR auf das quantitative Kriterium für die P2R (Effekt auf die Kapitalanforderungen).

Einzelfallbezogen wird für Engagements mit hohem Länder- bzw. Transferrisiko zusätzlich eine Länderrisikoversicherung abgeschlossen.

4.3.1.5 Adressenausfallkonzentrationsrisiko

Unter Konzentrationsrisiko versteht die BMW Bank GmbH allgemein die Gefahr, der sie sich durch die ungleichmäßige Verteilung von Forderungen oder Verbindlichkeiten aussetzt.

Das Geschäftsmodell der BMW Bank GmbH als herstellergebundener Finanzdienstleister ist eng mit der Übernahme von Risikokonzentrationen verbunden. Die Konzentrationen bestehen vor allem in Bezug auf die Branche, die angebotenen Produkte und durch die Beziehung zur BMW Group und umfassen auch Ertragskonzentrationen. Die BMW Bank GmbH geht diese Konzentrationsrisiken bewusst ein, um das spezielle Wissen gezielt für den Auf- und Ausbau von Wettbewerbsvorteilen zu nutzen.

Aufgrund von Konzentrationen der Forderungen auf Vertragspartner, Branchen, Produkte, Länder bzw. geographische Regionen sowie aufgrund der Konzentration der Sicherheiten auf Fahrzeuge ist die BMW Bank GmbH einem Adressenausfallkonzentrationsrisiko ausgesetzt. Die BMW Bank GmbH akzeptiert dieses mit dem Geschäftsmodell verbundene Adressenausfallkonzentrationsrisiko, um den Absatz der BMW Group sowie das BMW Händlernetzwerk zu unterstützen und durch Fokussierung und Spezialisierung Erträge zu generieren.

Im Rahmen der Einzelgeschäftssteuerung wird das Adressenausfallkonzentrationsrisiko in den Bereichen Händlerfinanzierung und Treasury durch die Vergabe und Überwachung von Limiten für die einzelnen Händler bzw. die Kontrahenten und Emittenten gesteuert.

Das Adressenausfallkonzentrationsrisiko ist zudem durch die Berücksichtigung von Konzentrationen im internen Kreditrisikomodell, beispielsweise durch die Betrachtung von Kreditnehmereinheiten oder die Verwendung der Sicherheiten bei der Herleitung der LGDs, in die Risikomanagementprozesse, das Risikoreporting und die Risikotragfähigkeit in der ökonomischen und der normativen Perspektive integriert. Ferner wird das Adressenausfallkonzentrationsrisiko im Rahmen von Stresstests analysiert.

4.3.2 Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken bezeichnen den potenziellen Verlust aufgrund nachteiliger Veränderungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussenden Parametern. Die BMW Bank GmbH unterscheidet die wesentlichen Unterkategorien Restwertrisiko, Restwertkonzentrationsrisiko, Zinsänderungsrisiko und Kreditbewertungsanpassungsrisiko.

4.3.2.1 Restwertrisiko

Leasing ist für die BMW Bank GmbH ein strategisch bedeutendes Finanzierungsinstrument für Neu- und Gebrauchtfahrzeuge. Hierbei ist die Höhe des Restwertes, der bei Leasingbeginn festgelegt wird, ein entscheidender Parameter in der Kalkulation der Leasingrate. Es besteht grundsätzlich das Risiko, dass der Restwert bei Verwertung des Leasingfahrzeugs nach Vertragsende geringer ist als bei Vertragsabschluss prognostiziert wurde. Demgegenüber besteht die Chance, bei der Verwertung des Leasingfahrzeugs mehr als den prognostizierten Restwert zu Erlösen.

Die Restwerte der vermarkteten Leasingrückläufer zeigten sich im Jahresverlauf 2020 relativ unbeeindruckt von den Auswirkungen der Corona-Krise und behielten ein im Vergleich zu den Vorjahren weitgehend stabiles Niveau bei. Jedoch bergen die volatilen externen Rahmenbedingungen in der Zukunft Restwertrisiken, die regelmäßig bewertet und intensiv beobachtet werden. Hierzu gehören aktuell u. a. die potentiellen langfristigen Auswirkungen der Corona-Krise auf die Gebrauchtwagenpreise oder die zunehmende Elektrifizierung der BMW-Fahrzeugflotte. Insbesondere mit Blick auf die möglichen Folgen der Corona-Krise hat die BMW Bank GmbH ihre Restwertrisikovorsorgen in 2020 entsprechend erhöht. In 2021 besteht weiterhin das Risiko, dass zusätzliche Restwertrisikovorsorgen gebildet werden müssen. Falls die Auswirkungen der Corona-Krise schwächer sein sollten als erwartet, ergeben sich hingegen Chancen aus einer möglichen Auflösung der gebuchten Restwertrisikovorsorgen.

Grundsätzlich folgt die Berechnung der Restwertprognosen einem mehrstufigen Prozess. Im ersten Schritt erfolgt eine interne Schätzung des zukünftigen Marktwerts (Base Restwert) auf der Basis historischer, interner und externer Marktdaten. Im zweiten Schritt wird der Vertragsrestwert (Contractual Residual Value, CRV) bestimmt, der die Grundlage für die Berechnung der monatlichen Raten für den Kunden bildet. Während der Vertragslaufzeit wird die interne Prognose auf Basis der zum Zeitpunkt der Neuevaluierung verfügbaren Informationen regelmäßig aktualisiert (Adjusted Market Prognosis, AMP).

Das Restwertrisiko wird zum einen über den obigen Restwertsetzungsprozess gesteuert. Hierfür analysiert, beurteilt, überprüft und adjustiert eine Arbeitsgruppe der BMW Bank GmbH bestehende oder neue Base Restwerte. Zum anderen stellen die unterschiedlichen Restwerte (Base, CRV, AMP) die Basis der angemessenen Steuerung des Restwertrisikos in der BMW Bank GmbH dar. Die Unterscheidung zwischen Base Restwert und CRV erlaubt den Transfer von Teilen des Restwertrisikos an die BMW AG oder an Dritte (z. B. Händler) mit Hilfe von schriftlichen Verträgen zur Verlustaufteilung (Profit and Loss Sharing Agreement, PLSA). Darüber hinaus bildet die AMP die Basis für die Kalkulation der Risikovorsorge. Somit ist sichergestellt, dass die erwarteten Verluste während der Vertragslaufzeit in der Restwertrisikovorsorge berücksichtigt werden.

Eine besondere Aufmerksamkeit erhält der Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf die Mobilität der Zukunft und dessen Auswirkungen auf das Restwertrisiko. Durch eine angebotsinduzierte

Verschiebung der Antriebsarten hin zu elektrifizierten Fahrzeugen werden entsprechende Preisanpassungen auf dem Gebrauchtwagenmarkt erwartet, welche wiederum das Restwertrisiko beeinflussen können. Die BMW Bank GmbH hat spezielle Methoden und Prozesse entwickelt und implementiert, um die Nachhaltigkeitsaspekte im Restwertrisiko angemessen zu bewerten und zu steuern. Beispielsweise werden anhand verschiedener Szenarioanalysen Auf- bzw. Abschläge auf den Base Restwert berücksichtigt.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive wird das Restwertrisiko durch die Berechnung des unerwarteten Verlusts (Residual Value-at-Risk, RVaR) bewertet und gesteuert. Der RVaR wird als Differenz zwischen AMP und einem Worst Case Marktwert abgeleitet, welcher anhand eines Volatilitätsmodells ermittelt wird. Unerwartete Verluste auf Fahrzeugebene sind daher beeinflusst von Marktwertvolatilitäten, den entsprechenden Rückgabewahrscheinlichkeiten sowie den gültigen PLSAs. Auf Portfolioebene werden zusätzlich Korrelationen zwischen verschiedenen Fahrzeuggruppen berücksichtigt. Die Entwicklung des RVaR im Jahresverlauf sowie die Gegenüberstellung von Auslastung und Limit zum 31. Dezember 2019 und 2020 sind in Kapitel 4.4 dargestellt.

In der Risikotragfähigkeit in der normativen Perspektive wird das Restwertrisiko im Rahmen der Gesamtkapitalquote über die Credit RWA (Effekt auf den Gesamtrisikobetrag) sowie die Risikovorsorge (Effekt auf die GuV) berücksichtigt. Zudem fließt der RVaR in das quantitative Kriterium für die Ermittlung der P2R ein (Effekt auf die Kapitalanforderungen).

Die risikoartenspezifischen Stresstests für das Restwertrisiko umfassen die Simulation der Auswirkungen von Serienkonzentrationen, Volumenanstiegen und Verschlechterungen der AMP sowie des Wegfalls von Diversifikationseffekten. Zudem werden die wesentlichen Risikotreiber des Restwertrisikos der BMW Bank GmbH in den risikoartenübergreifenden Stresstests in verschiedenen Stressszenarien analysiert.

4.3.2.2 Restwertkonzentrationsrisiko

Das Restwertkonzentrationsrisiko bezieht sich auf den potentiellen Verlust, der aus einer Konzentration der Leasingverträge auf bestimmte Arten von Leasinggegenständen resultieren kann.

Mit Blick auf das Restwertkonzentrationsrisiko der BMW Bank GmbH spielt vor allem die Fokussierung auf die Branche (Automobilindustrie) und die Abhängigkeit von der BMW Group (Marken und Fahrzeugserien) eine entscheidende Rolle. Die BMW Bank GmbH akzeptiert dieses mit dem Geschäftsmodell verbundene Restwertkonzentrationsrisiko, um das durch die enge Verbindung zur BMW AG gewonnene Spezialwissen hinsichtlich einer präzisen Restwertprognose sowie einer effizienten Messung und Steuerung des Restwertrisikos als Wettbewerbsvorteil in der Finanzbranche zu nutzen.

Dem Restwertkonzentrationsrisiko wird im Restwertsetzungsprozess durch die Berücksichtigung von Volumeneffekten Rechnung getragen. Die erwartete Anzahl an zurückgegebenen Fahrzeugen einer bestimmten Fahrzeugserie oder eines bestimmten Modells fließt sowohl bei der Festlegung des Base Restwertes als auch bei der Prognose der AMP ein.

Im Restwertrisikomodell (RVaR) werden Risikokonzentrationen mit Bezug auf Marken und Fahrzeugserien berücksichtigt, d.h. ein diversifiziertes Portfolio hat einen positiven Einfluss auf den RVaR. Hierdurch ist das Restwertkonzentrationsrisiko sowohl in die ökonomische als auch die normative Perspektive der Risikotragfähigkeit integriert. Die für das Restwertrisiko wesentlichen Kennzahlen (z. B. Anzahl der zurückgegebenen Fahrzeuge, Restwertverlust pro Fahrzeug) werden im Rahmen des Risikoreporting auf Ebene der Märkte der BMW Bank GmbH sowie je Fahrzeugserie dargestellt. Hierdurch werden der Geschäftsführung mögliche Restwertrisikokonzentrationen aufgezeigt. **Ferner wird das Restwertkonzentrationsrisiko im Rahmen des Stresstest-Konzepts durch die Betrachtung entsprechender Stressszenarien analysiert.**

4.3.2.3 Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko (untergliedert in die wesentlichen Risikoarten Prolongations- und Zinsstrukturkurvenrisiko sowie Tenor-Basisrisiko) umfasst den potenziellen Verlust, den die BMW Bank GmbH durch eine Veränderung der Zinsen am Geld- und Kapitalmarkt erleiden könnte. Demgegenüber besteht die Chance, günstige Marktentwicklungen zu nutzen und so ein positives Fristentransformationsergebnis zu erzielen.

Im Jahr 2020 führte die Corona-Krise zu einer höheren Volatilität am Zinsmarkt. Die BMW Bank GmbH hat das hieraus entstehende Zinsänderungsrisiko durch entsprechende Maßnahmen reduziert. Gleichzeitig konnten die Chancen im Niedrigzinsumfeld erfolgreich zur Generierung eines positiven barwertigen und periodischen Zinsergebnisses genutzt werden.

Ein Zinsänderungsrisiko kann entstehen, wenn Inkongruenzen hinsichtlich der Zinsbindungsfrist zwischen Aktiv- und Passivseite der Bilanz bestehen. Die BMW Bank GmbH ist ein Nichthandelsbuchinstitut im Sinne des Kreditwesengesetzes (KWG) und unterliegt daher nur einem Zinsänderungsrisiko im Bankbuch.

Die BMW Bank GmbH gibt über die Aktivseite Kredit- und Leasingverträge aus und refinanziert diese über die Passivseite durch Kundeneinlagen, ABS-Transaktionen und konzerninterne und -externe Darlehen. Somit besitzt sie verzinste Positionen auf beiden Bilanzseiten, die unterschiedliche Laufzeiten und Zinssätze aufweisen. Das daraus resultierende Zinsänderungsrisiko ist in die Risikomanagementprozesse, das Risikoreporting sowie die Risikotragfähigkeit integriert.

Im Rahmen der ökonomischen Perspektive erfolgt die Integration des Prolongations- und Zinsstrukturkurvenrisikos mittels des Interest Rate Value-at-Risk (IRVaR), welcher über eine historische Simulation ermittelt wird. Hierzu werden die erwarteten Cashflows der Aktiv- und Passivprodukte herangezogen. Der IRVaR wird als Barwertverlust des Portfolios auf Basis historischer Zinsszenarien abgeleitet und somit sowohl durch die offenen Zinspositionen als auch durch die verwendeten Zinsszenarien beeinflusst. Darüber hinaus erfolgt eine Berücksichtigung des Tenor-Basisrisikos mittels des Tenor Basis Value-at-Risk (TVaR). Der TVaR wird als Barwertverlust durch Veränderungen von Tenor-Basis-Spreads abgeleitet, welche über ein Volatilitätsmodell ermittelt werden. Die Entwicklung des IRVaR und TVaR im Jahresverlauf sowie die Gegenüberstellung von Auslastung und Limit zum 31. Dezember 2019 und 2020 sind in Kapitel 4.4 dargestellt.

In der Risikotragfähigkeit in der normativen Perspektive wird das Zinsänderungsrisiko durch die Betrachtung des Baseler Zinsschocks berücksichtigt. Zudem fließt der Barwertverlust aus dem Baseler Zinsschock in das quantitative Kriterium für die Ermittlung der P2R ein (Effekt auf die Kapitalanforderungen bzgl. der Gesamtkapitalquote).

Die risikoartenspezifischen Stresstests für das Zinsänderungsrisiko decken sowohl die barwertige als auch die periodische Sichtweise ab. Hierbei werden die offenen Zinspositionen verschiedenen Zinsänderungen (z. B. Drehung der Zinsstrukturkurve) ausgesetzt sowie Änderungen der Cashflows simuliert. Ferner werden die Auswirkungen von steigenden und fallenden Tenor-Basis-Spreads betrachtet. Ergänzend zu den intern definierten risikoartenspezifischen Stresstests werden auch die von der BaFin im Rundschreiben 06/2019 vorgegebenen Stressszenarien für den Baseler Zinsschock bzw. die Frühwarnindikatoren berechnet. Zudem werden die wesentlichen Risikotreiber der Zinsänderungsrisiken der BMW Bank GmbH in den risikoartenübergreifenden Stresstests in verschiedenen Stressszenarien analysiert.

Die BMW Bank GmbH sichert einen Teil des Zinsänderungsrisikos aus den Grundgeschäften auf Portfoliobasis ab. Als Sicherungsinstrumente dienen hierbei Payer und Receiver Swaps. Nähere Informationen zur Zinsänderungsrisikoabsicherung können dem Anhang entnommen werden.

Aufgrund der durchschnittlichen Laufzeit der Finanzierungs- und Leasingverträge von drei Jahren und der regelmäßigen, rollierenden Anpassung der Sicherungsgeschäfte an die Portfoliorisikostruktur können die gegenläufigen, künftigen Wertänderungen entsprechend der Risikostrategie der BMW Bank GmbH abgesichert werden. Dadurch ist von einer hocheffektiven Sicherungsbeziehung auszugehen.

4.3.2.4 Kreditbewertungsanpassungsrisiko

Die BMW Bank GmbH emittiert im Rahmen ihrer Refinanzierung Asset Backed Securities (ABS) über die Zweckgesellschaft Bavarian Sky S.A., Luxemburg. In diesem Zusammenhang schließt die BMW Bank GmbH OTC-Swaps mit externen Banken ab. Eine Verschlechterung der Bonität der Kontrahenten der Derivate wirkt sich unter Umständen negativ auf den Wert der Derivate aus. Der potenziell daraus resultierende absolute Wertverlust der Derivate bezeichnet das Kreditbewertungsanpassungsrisiko und ist umso höher, je höher der Wert des Derivats ist.

Das Risiko ist in die Risikomanagementprozesse, das Risikoreporting sowie über das Kreditportfoliomodell (CVaR) in die ökonomische Perspektive und über die Ermittlung und Planung des regulatorischen Eigenmittelbedarfs (Credit Valuation Adjustment, CVA) in die normative Perspektive der Risikotragfähigkeit integriert.

4.3.3 Liquiditätsrisiken

Die BMW Bank GmbH untergliedert ihre wesentlichen Liquiditätsrisiken in das Zahlungsunfähigkeitsrisiko, das Refinanzierungskostenrisiko und das Marktliquiditätsrisiko. Dabei werden insbesondere die

spezifischen Eigenschaften und Auswirkungen der Risikoart sowie die unterschiedlichen Zeithorizonte berücksichtigt. Ferner unterliegt die BMW Bank GmbH durch die Konzentration auf bestimmte Refinanzierungsquellen einem Liquiditätskonzentrationsrisiko.

Liquiditätsrisikoarten und Steuerungsansätze

Zahlungsunfähigkeitsrisiko			Refinanzierungskostenrisiko	Marktliquiditätsrisiko
Risiko, dass Zahlungsverpflichtungen nicht rechtzeitig bzw. unvollständig erfüllt werden können (operatives Liquiditätsrisiko)			Risiko, dass zusätzliche Refinanzierungsmittel nur zu verschlechterten Refinanzierungskonditionen beschafft werden können	Risiko, dass Aktiva nicht oder nur mit einem Abschlag am Markt liquidiert werden können
untertägig	kurzfristig	mittel- und langfristig		
Teil der operativen Liquiditätssteuerung des Treasury	Liquidity at Risk (LaR) Liquidity Coverage Ratio (LCR)	Matched Funding Liquiditätsplanung	Liquidity Value at Risk (LVaR)	Haircuts

Untergliederung der Liquiditätsrisiken der BMW Bank GmbH

Zur kurz-, mittel- und langfristigen Steuerung des Zahlungsunfähigkeitsrisikos werden neben dem Liquidity-at-Risk (LaR)-Ansatz und der Liquidity Coverage Ratio (LCR) auch das Matched Funding Konzept, das auf Fristenkongruenz zwischen Aktiv- und Passivseite der Bilanz abzielt, angewandt und durch eine laufende Liquiditätsplanung inkl. adverser Szenarien ergänzt.

Der LaR wird hierbei als der Liquiditätsbedarf unter adversen Rahmenbedingungen auf Basis interner Annahmen täglich ermittelt und der Liquiditätsreserve gegenübergestellt. Im Jahr 2020 war der LaR stets durch die verfügbare Liquiditätsreserve gedeckt. Zum 31. Dezember 2020 stand dem LaR in Höhe von EUR 1.008,2 Mio. (31. Dezember 2019: EUR 405,7 Mio.) eine Liquiditätsreserve in Höhe von EUR 1.610,0 Mio. (31. Dezember 2019: EUR 1.041,9 Mio.) gegenüber. Die Auslastung der Liquiditätsreserve durch den LaR betrug somit 62,6 % (31. Dezember 2019: 38,9 %). Im LaR werden zum einen außerplanmäßige Vertragsbeendigungen und Zahlungsausfälle der Geschäftspartner berücksichtigt. Zum anderen wird ein Haircut bei der Berücksichtigung der Wertpapiere als Liquiditätsreserve vorgenommen, um das Risiko sich verändernder Marktgegebenheiten im Hinblick auf die Liquidität (Marktliquiditätsrisiko) nicht zu unterschätzen. Der Marktwert der Wertpapiere vor Abzug des Haircuts in der Liquiditätsreserve betrug zum 31. Dezember 2020 EUR 115,9 Mio. (nach Abzug des Haircuts: EUR 115,0 Mio.). Als Haircut wird der EZB-Haircut verwendet, welcher noch um einen Abschlag für den Marktwertverlust im Falle eines Zinsanstiegs erhöht wird. Dieser Abschlag wird über die durchschnittliche modifizierte Duration der Wertpapiere und den (analog des LaR-Quantils) historisch beobachteten Zinsanstieg an der Stützstelle ermittelt.

Die Berechnung der LCR erfolgt auf Basis des delegierten Rechtsaktes zur Liquiditätsdeckungsanforderung (Verordnung (EU) Nr. 2015/61, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 2018/1620) und wird den qualifizierten hochliquiden Aktiva gegenübergestellt. Um die tägliche Einhaltung der LCR garantieren zu können, wird diese täglich approximativ berechnet. Zur Abdeckung von Schwankungen ist eine Mindestzielgröße von 110 % festgelegt. In 2020 war die Liquidität der BMW Bank GmbH trotz Corona-Krise zu keinem Zeitpunkt gefährdet. Um dies sicherzustellen wurden Liquiditätssichernde Maßnahmen (z. B. ABS-Offenmarkttransaktion, Erhöhung des Einlagenvolumens) durchgeführt. Die LCR lag stets über der regulatorisch geforderten Mindestquote von 100,0 %. Zum 31. Dezember 2020 betrug die LCR 138,4 % (31. Dezember 2019: 125,0 %).

Das Refinanzierungskostenrisiko ist in den Risikomanagementprozessen sowie im Risikoreporting berücksichtigt und mittels des Liquidity Value-at-Risk (LVaR) in die Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive integriert. In der normativen Perspektive erfolgt die Berücksichtigung in der Gesamtkapitalquote zudem über den Einfluss des LVaR auf das quantitative Kriterium für die P2R (Effekt auf die Kapitalanforderungen). Die Entwicklung des LVaR im Jahresverlauf 2020 sowie die

Gegenüberstellung von Auslastung und Limit zum 31. Dezember 2019 und 2020 sind in Kapitel 4.4 dargestellt.

Um eine angemessene Diversifikation der Passiva sicherzustellen und damit das Liquiditätskonzentrationsrisiko zu minimieren, strebt die BMW Bank GmbH einen vordefinierten Refinanzierungsmix aus den Fundingquellen Einlagen, ABS Transaktionen, Intercompany Darlehen und sonstigen Verbindlichkeiten an. Die ABS Transaktionen sowie die hierdurch verbrieften Assets werden im Risikotragfähigkeitskonzept vollumfänglich berücksichtigt. Im Falle einer Liquiditätskrise kann die BMW Bank GmbH bei ausreichend verfügbaren freien Forderungen im Rahmen einer neuen ABS Transaktion das ABS Wertpapier direkt von der Zweckgesellschaft erwerben, um es bei der Europäischen Zentralbank als Sicherheit zu hinterlegen und im Rahmen eines Tenderprogramms liquide Mittel zu erhalten (ABS Offenmarkttransaktion).

Nachhaltigkeitsrisiken können sich negativ auf die Liquiditätslage der BMW Bank GmbH auswirken. Beispielsweise können diese zu einem unerwarteten Abfluss von Kundeneinlagen oder dem Wegfall von Refinanzierungsquellen bzw. zu höheren Refinanzierungskosten im Falle eines Imageverlustes der BMW AG führen. Den Gefahren durch physische und transitorische Risiken wird durch risikomindernde Maßnahmen wie einer angemessenen Liquiditätsreserve oder der Steuerung des Refinanzierungskostenrisikos in der ökonomischen Risikotragfähigkeitsbetrachtung entgegengewirkt.

Im Rahmen der risikoartenspezifischen Stresstests für die Liquiditätsrisiken werden zusätzliche Liquiditätsbedarfe durch einen teilweisen Wegfall des Intercompany Fundings, eine Erhöhung der erforderlichen Barreserve für ABS Transaktionen im Falle einer Ratingherabstufung der BMW AG, erhöhte Einlagenabflüsse, eine unvollständige ABS Platzierung, einen Volumenanstieg auf der Aktivseite sowie zusätzliche Ausfälle von Kreditengagements berechnet und jeweils der Überlebenshorizont ermittelt. Durch die betrachteten Szenarien sind auch das Liquiditätskonzentrationsrisiko sowie Nachhaltigkeitsaspekte abgedeckt. Darüber hinaus wird die Auswirkung von Intercompany-Spread-Erhöhlungen auf das Refinanzierungskostenrisiko (LVar) betrachtet. Ferner werden die wesentlichen Risikotreiber der Liquiditätsrisiken der BMW Bank GmbH in den risikoartenübergreifenden Stresstests in verschiedenen Stressszenarien analysiert.

Die BMW Bank GmbH ergänzt ihre Liquiditätssteuerung derzeit um die neuen regulatorischen Liquiditätsanforderungen aus der Net Stable Funding Ratio (NSFR), welche ab Juni 2021 im Rahmen der CRR II in Kraft treten.

4.3.4 Operationelle Risiken

Die BMW Bank GmbH unterscheidet operationelle Risiken (OpRisk) in das operationelle Risiko i.e.S., das Rechts-, Compliance- und Verhaltensrisiko, das Modellrisiko sowie das operationelle Konzentrationsrisiko. Das Geschäftsrisiko und das strategische Risiko fallen nicht unter die Definition von operationellen Risiken.

Das operationelle Risiko i.e.S. wird definiert als das Risiko von Verlusten, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Das Rechts-, Compliance- und Verhaltensrisiko resultiert aus einer potentiellen Nichteinhaltung von anwendbaren Regelungen oder Vorgaben oder aus regulatorischen Veränderungen. Das Modellrisiko wird definiert als das Risiko eines potenziellen Verlusts aus einer falschen Darstellung der Finanzergebnisse oder aus einem Reputationsschaden aufgrund des fehlerhaften Designs, der fehlerhaften Implementierung von Modellen bzw. des Missbrauchs oder der übermäßigen Abhängigkeit von Modellen. Das operationelle Konzentrationsrisiko bezieht sich primär auf die Konzentration auf bestimmte OpRisk Kategorien, Geschäfts- bzw. IT-Prozesse sowie Service Provider.

Im Rahmen des Managements operationeller Risiken hat die BMW Bank GmbH für jede Abteilung bzw. jedes wesentliche Projekt sogenannte OpRisk-Beauftragte definiert, welche die ordnungsgemäße Meldung und Erfassung von eingetretenen Schadensfällen sowie möglichen Risikoszenarien samt Eintrittswahrscheinlichkeit, Schadenshöhe und potentiellen Gegenmaßnahmen sicherstellen. In einem regelmäßigen, jährlichen Überprüfungsprozess werden zudem gemeinsam mit allen OpRisk-Beauftragten bestehende Risikoszenarien überprüft und – sofern sinnvoll – zusätzliche Szenarien identifiziert.

Schadensfälle über 100 TEUR aus operationellen Risiken werden im Rahmen einer ausführlichen Ursachenanalyse betrachtet und die Ergebnisse im Risikoausschuss berichtet. Operationelle Risikoszenarien mit einem erwarteten Verlust über 100 TEUR sowie Rechts-, Compliance- und Verhaltensrisiken werden ebenfalls dem Risikoausschuss zur Bestätigung präsentiert. Bei Bedarf werden risikoreduzierende Maßnahmen diskutiert und beschlossen.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeit in der normativen Perspektive wird das operationelle Risiko durch die Ermittlung und Planung des regulatorischen Eigenmittelbedarfs in Bezug auf die Gesamtkapitalquote berücksichtigt (Effekt auf den Gesamtrisikobetrag). Hierfür wird der Standardansatz gemäß CRR herangezogen. Berechnungsgrundlage für diesen Ansatz ist der Dreijahresdurchschnitt des sogenannten „maßgeblichen Indikators“, der aus bestimmten Posten der Gewinn- und Verlustrechnung zu berechnen ist. Für die Berücksichtigung des operationellen Risikos in der ökonomischen Perspektive der Risikotragfähigkeitsbetrachtung wird der Eigenmittelbedarf gemäß Standardansatz auf ein Konfidenzniveau von 99,98 % skaliert (Operational Value-at-Risk, OpVaR). Der OpVaR beeinflusst wiederum in der normativen Perspektive das quantitative Kriterium für die P2R (Effekt auf die Kapitalanforderungen). Die Entwicklung des OpVaR im Jahresverlauf sowie die Gegenüberstellung von Auslastung und Limit zum 31. Dezember 2019 und 2020 sind in Kapitel 4.4 dargestellt. Des Weiteren werden die geschätzten Worst Case Verluste der identifizierten Risikoszenarien bei der Ableitung und Validierung eines zusätzlichen Risikopuffers im Rahmen des Risikoappetits für die ökonomische Perspektive berücksichtigt.

Die risikoartenspezifischen Stresstests für das operationelle Risiko umfassen die Simulation der Auswirkungen von erhöhten Eintrittswahrscheinlichkeiten für unterschiedliche Risikoszenarien. Ferner werden die wesentlichen Risikotreiber der operationellen Risiken der BMW Bank GmbH in den risikoartenübergreifenden Stresstests in verschiedenen Stressszenarien analysiert.

Im Rahmen eines jährlichen Modellinventurprozesses wird ein Modellinventar erstellt. Die BMW Bank GmbH berücksichtigt das Modellrisiko nur für Modelle, bei denen das Ergebnis einen direkten Einfluss auf geschäftliche oder strategische Entscheidungen der BMW Bank GmbH hat und bei denen keine Validierungsprozesse vorhanden sind oder bei denen durch die Validierung ein Modellrisiko festgestellt wurde. Das Modellrisiko aus den Modellen der BMW Bank GmbH wird jährlich im Rahmen der Prozesse des operationellen Risikomanagements überprüft, bewertet und – sofern notwendig – neu identifiziert. Somit ist eine Steuerung des Modellrisikos im Rahmen des Managements der operationellen Risiken der BMW Bank GmbH sichergestellt. Des Weiteren stellt der regelmäßige Validierungsprozess die Aktualität der verwendeten Modelle sicher. Darüber hinaus wird das Modellrisiko implizit über konservative Modellspezifikationen bzw. -kalibrierungen in der ökonomischen und der normativen Perspektive der Risikotragfähigkeitsbetrachtung berücksichtigt. Zusätzlich wird im Rahmen des Risikoappetits für die Gesamtkapitalquote ein Aufschlag für das Modellrisiko resultierend aus der Kapitalplanung berücksichtigt.

Das operationelle Konzentrationsrisiko wird durch spezifische Prozesse bzw. Strukturen gesteuert, beispielsweise durch ein gezieltes IT Risikomanagement. Zudem wird im Rahmen der Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive durch die Berücksichtigung der geschätzten Worst Case Verluste der Risikoszenarien, welche ohne Beachtung von Diversifikationseffekten aufsummiert werden, eine ausreichende Deckung des operationellen Konzentrationsrisikos durch Kapital sichergestellt. Ergänzend wird das operationelle Konzentrationsrisiko in der normativen Perspektive wie auch im Rahmen der risikoartenspezifischen Stresstests analysiert.

Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf Klima und Umwelt, soziale Verantwortung und Unternehmensführung werden durch die bestehenden OpRisk Managementprozesse abgedeckt. Physische Klima- und Umweltrisiken werden zusätzlich durch das Business Continuity Management (BCM) gesteuert.

4.3.5 Weitere Risikoarten

Die weiteren Risikoarten der BMW Bank GmbH werden im Wesentlichen im Rahmen des Managements der vorangehend beschriebenen Risikoarten gesteuert.

4.3.5.1 Platzierungsrisiko

Das Platzierungsrisiko bei der Emission von Wertpapieren umfasst das Risiko einer unvollständigen Platzierung am Markt oder einer Platzierung zu erhöhten Kosten.

Das Platzierungsrisiko im Rahmen von ABS-Transaktionen führt zu einem Refinanzierungskostenrisiko, d.h. dem Risiko von verteuerten Refinanzierungs-Spreads. Das Platzierungsrisiko ist in den Risikomanagementprozessen sowie im Risikoreporting berücksichtigt und mittels des Liquidity Value-at-Risk (LVaR) in die Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive integriert. In der normativen Perspektive erfolgt die Berücksichtigung in der Gesamtkapitalquote u. a. über den Einfluss des LVaR auf das quantitative Kriterium für die P2R (Effekt auf die Kapitalanforderungen).

Neben der regulären Steuerung wird das Platzierungsrisiko und dessen Auswirkung auf die Liquiditätsausstattung der BMW Bank GmbH in den risikoartenspezifischen Stresstests berücksichtigt, indem die Folgen einer unvollständigen ABS Platzierung sowie von Intercompany-Spread-Erhöhungen betrachtet werden.

4.3.5.2 Pensionsrisiko

Die BMW Bank GmbH bildet Rückstellungen für Pensionsansprüche ihrer Mitarbeiter. Das daraus resultierende Pensionsrisiko ist definiert als das Risiko einer potenziellen Notwendigkeit zur Erhöhung der Pensionsrückstellungen aufgrund eines Anstiegs der Pensionsverpflichtungen durch die Veränderung von Zinsen, Inflationsraten, Gehaltstrends oder der statistischen Lebenserwartung der Pensionsberechtigten bzw. aufgrund von Wertschwankungen des in den Pensionsfonds für Mitarbeiter angelegten Pensionsvermögens.

Das Pensionsrisiko ist im Rahmen des Pensionsrisikomodells in die Risikomanagementprozesse, das Risikoreporting und die Risikotragfähigkeitsbetrachtung integriert. Ein regelmäßiges aktuarielles Gutachten zu den Pensions- und Altersteilzeitrückstellungen sowie Jubiläumszuwendungen dient zur versicherungsmathematischen Bewertung der Pensionsrückstellungen. Zur Messung des Pensionsrisikos in der ökonomischen Perspektive der Risikotragfähigkeit wird der Pension Value-at-Risk (PVaR) verwendet. Dieser wird als Differenz der Barwerte von Pensionsvermögen und -verbindlichkeiten berechnet, wobei die Barwerte über eine Monte-Carlo Simulation ermittelt werden. Hierzu wird ein Kapitalmarktmodell verwendet, in dem sowohl die relevanten Anlageklassen als auch die Pensionsverbindlichkeiten modelliert werden. Als größte Treiber sind insbesondere die risikofreien Zinssätze als auch die Inflation berücksichtigt. Die Entwicklung des PVaR im Jahresverlauf sowie die Gegenüberstellung von Auslastung und Limit zum 31. Dezember 2019 und 2020 sind in Kapitel 4.4 dargestellt. In der normativen Perspektive der Risikotragfähigkeit erfolgt die Berücksichtigung in der Gesamtkapitalquote u. a. über den Einfluss des PVaR auf das quantitative Kriterium für die P2R (Effekt auf die Kapitalanforderungen). Im Rahmen der risikoartenspezifischen Stresstests werden hinsichtlich des Pensionsrisikos die Auswirkungen von sinkenden Erträgen für das Pensionsvermögen, von sinkenden Diskontkurven für die Pensionsverpflichtungen sowie die Auswirkungen einer steigenden Inflation analysiert. Darüber hinaus werden die wesentlichen Risikotreiber des Pensionsrisikos der BMW Bank GmbH in den risikoartenübergreifenden Stresstests in verschiedenen Stressszenarien analysiert.

4.3.5.3 Kundenoptionsausübungsrisiko

Das Kundenoptionsausübungsrisiko umfasst die Gefahr von Verlusten aus impliziten Optionen in Kundenverträgen. Implizite Optionen entstehen in der BMW Bank GmbH aus vorzeitigen oder verspäteten Vertragsbeendigungen sowie im Rahmen sogenannter Select Verträge, bei denen der Kunde am Ende der Vertragslaufzeit das Wahlrecht hat, das Fahrzeug zum vertraglichen Restwert an die BMW Bank GmbH zurückzugeben.

Das Kundenoptionsausübungsrisiko ist im Rahmen von sogenannten Early Termination Modellen in den IRVaR, den LVaR, den LaR sowie in das Matched Funding eingebunden und ist somit in die Risikomanagementprozesse, das Risikoreporting und die Risikotragfähigkeitsbetrachtung in der ökonomischen und der normativen Perspektive integriert. Die Risiken aus dem Rückgaberecht bei Select Verträgen werden in der Kalkulation des RVaR berücksichtigt.

4.3.5.4 Geschäfts- und Ertragsrisiko

Das Geschäfts- und Ertragsrisiko bezeichnet das Risiko, dass aufgrund von Änderungen des makroökonomischen Umfelds oder der Wettbewerbssituation die realisierten Gewinne die Erwartungen unterschreiten. Negative Abweichungen resultieren beispielsweise aus nachteiligen Änderungen des Geschäftsvolumens, der Margen oder der Kosten.

In der BMW Bank GmbH können zahlreiche Faktoren die geplante Profitabilität beeinflussen. Daher werden Abweichungen von der Planung regelmäßig im Rahmen der aktuellen Berichterstattung und des Planungsprozesses überwacht. Im Rahmen der Risikotragfähigkeit reduzieren Verluste des laufenden Geschäftsjahres das Risikodeckungspotential in der ökonomischen Perspektive bzw. das Gesamtkapital in der normativen Perspektive. In Letzterer wird das Geschäfts- und Ertragsrisiko zudem durch die Betrachtung der adversen Szenarien und den darin angenommenen Abweichungen von der Geschäftsplanung berücksichtigt. Ferner wird im Rahmen des Risikoappetits für die Gesamtkapitalquote ein Aufschlag für das Geschäftsrisiko resultierend aus der Geschäftsplanung berücksichtigt. Im Rahmen der risikoartenspezifischen und der risikoartenübergreifenden Stresstests werden die wesentlichen

Risiko- und Ertragstreiber in Bezug auf das Geschäfts- und Ertragsrisiko der BMW Bank GmbH in verschiedenen Stressszenarien analysiert und bewertet.

4.3.5.5 Strategisches Risiko

Unter strategischem Risiko versteht die BMW Bank GmbH das Risiko, das aus grundlegenden strategischen Entscheidungen des Managements resultiert, welche einen signifikanten Einfluss auf die langfristige Entwicklung der Geschäftsaktivitäten und somit das Weiterbestehen der BMW Bank GmbH haben können. Dies umfasst beispielsweise eine geringe Marktpräsenz, eine fehlerhafte Einschätzung von Marktsegmenten oder eine übermäßige Verschuldung.

Im Rahmen der Geschäftsplanung werden die gesetzten strategischen Ziele regelmäßig überwacht. Zudem umfasst die Einführung neuer Produkte oder Projekte eine Einschätzung hinsichtlich der langfristigen Auswirkungen auf die BMW Bank GmbH. Bei Hinweisen aus der Geschäftsplanung auf strategische Fehlentwicklungen gibt der im Rahmen des Risikoappetits für die Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive definierte Risikopuffer durch die Sicherstellung einer angemessenen Kapitalausstattung ausreichend Spielraum für die Einleitung von Korrekturmaßnahmen. Im gesamthaften Stresstestkonzept werden mögliche Schwachstellen der strategischen Ausrichtung analysiert und bei Bedarf durch geeignete Maßnahmen behoben.

4.3.5.6 Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko wird bei der BMW Bank GmbH definiert als das Risiko eines Verlustes oder eines entgangenen Gewinns, der durch die Beschädigung oder den Verlust der Reputation der BMW Bank GmbH bzw. ihrer Zweigniederlassungen aus Sicht der Eigentümer, Kunden, Mitarbeiter, Geschäftspartner, der Öffentlichkeit oder des Regulators entsteht.

Ein Reputationsrisiko kann für die BMW Bank GmbH sowohl unmittelbar als auch in der Folge von operationellen Risiken (z. B. rechtliche oder regulatorische Verstöße) oder weiteren Risiken (z. B. Geschäftsrisiko, Kreditrisiko) entstehen. Umgekehrt kann ein Reputationsschaden durch Zweitrundeneffekte auch zu Verlusten in weiteren Risikoarten (z. B. Liquiditätsrisiko) führen.

Die BMW Bank GmbH identifiziert mögliche Gefahren für die Reputation und steuert das Reputationsrisiko mit Hilfe der verfügbaren Tools des OpRisk Managements. Dieser Prozess wird durch die Festlegung und Überwachung geeigneter Frühwarnsignale, beispielsweise auf Basis einer Medienanalyse bzw. der Kundenzufriedenheit, unterstützt. Im Rahmen des Stresstesting-Konzepts wird das Reputationsrisiko sowohl in den risikoartenspezifischen Stresstests für operationelle Risiken als auch in einer separaten Analyse einschließlich der möglichen Zweitrundeneffekte betrachtet.

Um das Reputationsrisiko aktiv zu steuern, werden mögliche Auswirkungen der Geschäftsstrategie auf die Reputation der BMW Bank GmbH analysiert. Die strategischen Prinzipien der BMW Bank GmbH, welche u. a. auf eine flexible und kontinuierliche Verbesserung der Prozesse sowie der IT ausgerichtet sind, sowie das uneingeschränkte Engagement mit Blick auf die Einhaltung der regulatorischen Anforderungen dienen dazu, auch zukünftig die hohe Reputation der BMW Bank GmbH zu sichern.

Die BMW Bank GmbH ist sich in ihrer Rolle als Captive eines Automobilherstellers zudem bewusst, dass insbesondere durch die Themen Klimawandel und Nachhaltigkeit ein potentielles Reputationsrisiko für die Bank besteht. Die BMW Group hat sich selbst ambitionierte Nachhaltigkeitsziele gesetzt. Die BMW Bank GmbH unterstützt die Erreichung dieser Ziele durch die Finanzierung von klimafreundlichen und nachhaltigen BMW Fahrzeugen.

4.3.5.7 Sonstige (Intra-) Konzentrationsrisiken

Neben den bereits erläuterten Adressenausfall-, Restwert-, Liquiditäts- und operationellen Konzentrationsrisiken beziehen sich die sonstigen (Intra-) Konzentrationsrisiken insbesondere auf Ertragsrisikokonzentrationen, welche durch die Abhängigkeit vom Fahrzeugabsatz der BMW Group entstehen. Die durch das Geschäftsmodell bedingten Ertragsrisikokonzentrationen werden von der BMW Bank GmbH bewusst akzeptiert, um das spezielle Wissen gezielt für den Auf- und Ausbau von Wettbewerbsvorteilen zu nutzen. Die bestehenden Ertragsrisikokonzentrationen werden im Rahmen der Stresstests analysiert, indem die Auswirkungen einer (rein hypothetischen) Insolvenz der BMW AG auf die Risiko- und Ertragslage der BMW Bank GmbH ermittelt werden.

4.3.5.8 Inter-Konzentrationsrisiko

Das Inter-Konzentrationsrisiko bezeichnet das Konzentrationsrisiko, welches aus den Abhängigkeiten bzw. Wechselwirkungen verschiedener Risikoarten (z. B. Adressenausfall- und Restwertrisiko) resultiert. Diese können entweder aus gemeinsamen Risikotreibern (z. B. Forderungsvolumen aus Leasinggeschäften) oder aus voneinander abhängigen Risikotreibern (z. B. LGD und AMP) entstehen.

Für die Berücksichtigung des Inter-Konzentrationsrisikos verwendet die BMW Bank GmbH zum einen eine konservative Aggregation des Gesamt-Risikopotenzials in der ökonomischen Perspektive der Risikotragfähigkeit, d.h. ohne Diversifikation zwischen den einzelnen Risikoarten. Zum anderen wird das Zusammenspiel einzelner Risiko- und Ertragstreiber in der normativen Perspektive berücksichtigt sowie regelmäßig im Rahmen von risikoartenübergreifenden Stresstests analysiert und bewertet.

4.4 Risikotragfähigkeit

Die BMW Bank GmbH betrachtet die Risikotragfähigkeit in der ökonomischen und der normativen Perspektive. Die ökonomische Perspektive basiert auf der Prämisse des Gläubigerschutzes bei Eintritt der Risiken. Das Ziel der normativen Perspektive ist die zukunftsgerichtete Sicherstellung der Einhaltung der wesentlichen regulatorischen Kapitalanforderungen.

Zur Beurteilung der Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive nutzt die BMW Bank GmbH interne Methoden, die den gängigen Standards sowie den Anforderungen des regulatorischen Umfelds, wie Basel III, MaRisk sowie dem ICAAP-Leitfaden der BaFin¹⁴ entsprechen. Das ökonomische Kapital (Risikopotential) wird anhand verschiedener Value-at-Risk-Verfahren mit einem Konfidenzniveau von 99,98 % und einer Haltedauer von einem Jahr gemessen. Dieses wird dem vorhandenen Risikodeckungspotential, welches barwertnah unter Berücksichtigung von internen Abzugsposten aus den regulatorischen Eigenmitteln abgeleitet wird, gegenübergestellt. Zur Validierung des barwertnah ermittelten Risikodeckungspotenzials erfolgt ein jährlicher Abgleich mit dem Unternehmensbarwert (d.h. dem Risikodeckungspotenzial gemäß barwertigem Ansatz).

Für die Zwecke der Limitierung, Überwachung und Steuerung der Risiken in der ökonomischen Perspektive werden Limite für die als wesentlich klassifizierten Risikoarten Adressenausfallrisiken, Restwertrisiko, Zinsänderungsrisiko (getrennt nach Prolongations- und Zinsstrukturkurvenrisiko sowie Tenor-Basisrisiko), Refinanzierungskostenrisiko, operationelle Risiken sowie Pensionsrisiko vergeben. Die Auslastung der Limite wird monatlich überwacht und an die Geschäftsführung berichtet. Im Jahr 2020 war die Risikotragfähigkeit der BMW Bank GmbH in der ökonomischen Perspektive zu jedem Zeitpunkt gegeben.

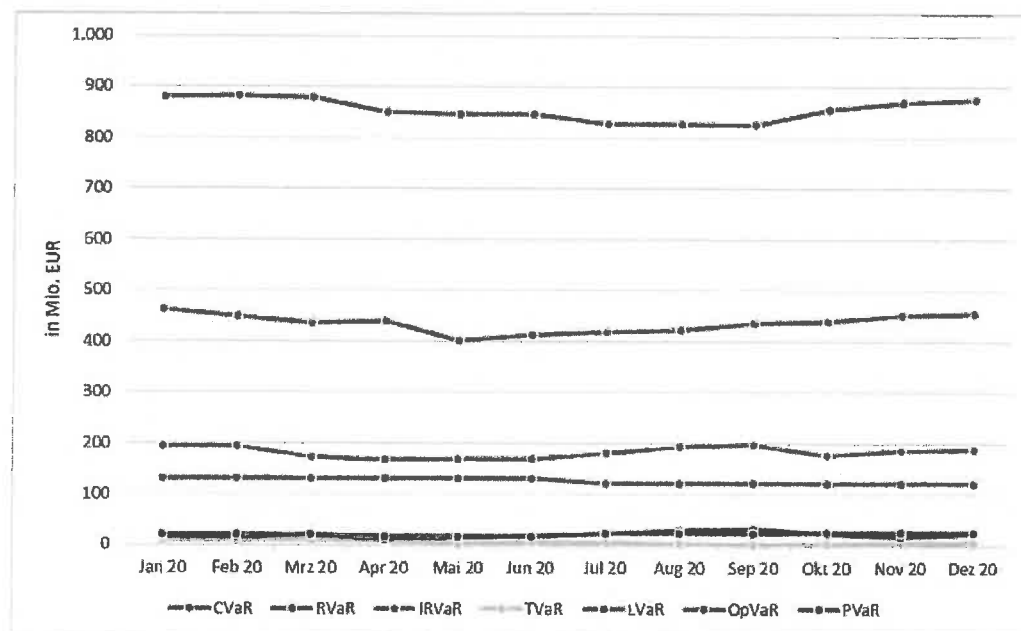
¹⁴ „Aufsichtliche Beurteilung bankinterner Risikotragfähigkeitskonzepte und deren prozessualer Einbindung in die Gesamtbanksteuerung („ICAAP“) – Neuausrichtung“ aus Mai 2018

Wesentliche Risikoarten	31.12.2020			31.12.2019		
	Limit	Auslastung	Auslastung	Limit	Auslastung	Auslastung
	Mio. EUR	Mio. EUR	In %	Mio. EUR	Mio. EUR	In %
Adressenausfallrisiken (CVaR)	1.011,0	875,3	86,6 %	912,0	796,7	87,4 %
Restwertrisiko (RVaR)	538,0	454,8	84,5 %	494,0	442,3	89,5 %
Prolongations- und Zinsstrukturkurvenrisiko (IRVaR)	229,0	189,6	82,8 %	209,0	183,6	87,8 %
Währungs-Basisrisiko (TVaR)	29,0	4,5	15,5 %	24,0	8,4	35,0 %
Refinanzierungskostenrisiko (LVaR)	44,0	22,3	50,7 %	85,0	32,0	37,6 %
Operationelle Risiken (OpVaR)	136,0	122,0	89,7 %	147,0	132,0	89,8 %
Pensionsrisiko (PVaR)	26,0	24,2	93,1 %	26,0	23,9	91,9 %
Gesamtrisiko	2.013,0	1.692,7	84,1 0/o	1.897,0	1.618,9	85,3 0/o
Risikodeckungspotenzial		3.192,4			3.020,1	
Auslastung des Risikodeckungspotentials		53,0 0/o			53,6 0/o	

Risikotragfähigkeit der BMW Bank GmbH in der ökonomischen Perspektive

Ergänzend zu den Limiten wird als Risikoappetit für die Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive ein sog. „Minimum Risk Buffer“ festgelegt. Dieser stellt den Mindestbetrag dar, um welchen das vorhandene Risikodeckungspotenzial das vergebene Gesamtlimit für das ökonomische Kapital stets übersteigen soll. Hierdurch wird sichergestellt, dass die BMW Bank GmbH für Fälle, in denen unterjährige Limiterhöhungen unausweichlich sind, genügend Kapital vorhält. Der Minimum Risk Buffer enthält einen Management Puffer für unvorhersehbare Entwicklungen und deckt darüber hinaus u. a. immaterielle Risiken (z. B. Wartungsrisiko) ab.

In der folgenden Abbildung ist die Entwicklung der wesentlichen Risiken der BMW Bank GmbH in der ökonomischen Perspektive im Jahresverlauf 2020 dargestellt.



Entwicklung der wesentlichen Risiken der BMW Bank GmbH in der ökonomischen Perspektive in 2020

Die Entwicklung der Adressenausfallrisiken (CVaR) folgte in 2020 weitestgehend der durch die Corona-Krise beeinflussten Portfolioentwicklung. Das Restwertrisiko (RVaR, unerwarteter Verlust) hat sich aufgrund der Erhöhung der Restwertrikovorsorgen (zur Abdeckung des erwarteten Verlustes) im Mai 2020 im selben Maße reduziert. Im Zinsänderungsrisiko (IRVaR, TVaR) wurden bewusst Maßnahmen zur Reduzierung des Risikos getroffen, nachdem sich der Zinsmarkt während des ersten Corona-bedingten Lockdowns im Frühjahr 2020 sehr volatil zeigte. Für Operationelle Risiken (OpVaR) ist der Unterlegungswert gemäß Basel Standardansatz nach Feststellung des Jahresabschlusses 2019 im Juli 2020 geringfügig gesunken. Die Anstiege des Refinanzierungskostenrisikos (LVaR) stehen im Wesentlichen im Zusammenhang mit den Liquiditätssichernden Maßnahmen (z. B. ABS-Offenmarkttransaktion), die aufgrund der Corona-Krise getroffen wurden. Die Pensionsrisiken (PVaR) verzeichneten in 2020 im Zuge eines fallenden Zinsniveaus einen leichten Anstieg.

Zur Beurteilung der Risikotragfähigkeit in der normativen Perspektive überprüft die BMW Bank GmbH die Einhaltung der regulatorischen Kapitalanforderungen an die Gesamtkapitalquote, die Verschuldungsquote, die Großkreditobergrenze sowie den Baseler Zinsschock. Hierfür wird, eingebunden in den Kapitalplanungsprozess der BMW Bank GmbH, die zukünftige Entwicklung der genannten Kapitalkennzahlen in einem Basisszenario sowie in mehreren adversen Szenarien über einen Zeitraum von drei Jahren simuliert. Dabei werden alle wesentlichen Risiken berücksichtigt, die sich im Planungshorizont auf die Kapitalkennzahlen auswirken können.

Im Rahmen des Risikoappetits für die Risikotragfähigkeit in der normativen Perspektive hat die Geschäftsführung Limite für die Gesamtkapitalquote, die Verschuldungsquote sowie den Baseler Zinsschock festgelegt. Die Einhaltung der Großkreditobergrenze wird mit Hilfe von Limiten je Kreditnehmer bzw. Gruppe von verbundenen Kreditnehmern sichergestellt. Zusätzlich sind im Rahmen der Kapitalplanung Limite für die zukünftigen Planzahlen der Kapitalkennzahlen festgelegt, welche im Basisszenario einzuhalten sind. Die Einhaltung der regulatorischen Kapitalanforderungen sowie der internen Limite der BMW Bank GmbH werden im Rahmen der vierteljährlichen Aktualisierung der Kapitalplanung überwacht und an die Geschäftsführung berichtet.

Im Jahr 2020 war die Risikotragfähigkeit der BMW Bank GmbH in der normativen Perspektive zu jedem Zeitpunkt gegeben. Gemäß der Ergebnisse der jährlichen Kapitalplanung für die Jahre 2021 – 2023 werden die regulatorischen Kapitalanforderungen an die Gesamtkapitalquote, die Verschuldungsquote, die Großkreditobergrenze sowie den Baseler Zinsschock zudem sowohl im Basisszenario als auch in den adversen Szenarien im gesamten Planungshorizont durch die BMW Bank GmbH erfüllt. Um die Einhaltung des intern angestrebten Ziels für die Gesamtkapitalquote, welches die regulatorische Mindestkapitalquote übersteigt, auch in den kommenden Jahren bestmöglich sicherzustellen, hat die BMW Bank GmbH eine Erhöhung der regulatorischen Eigenmittel in Höhe von EUR 87,5 Mio. in Form einer Kapitalzuführung durch die BMW AG im November 2020 erhalten. Zudem erfolgte eine Zuführung zum Sonderposten für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB im Rahmen des Jahresabschlusses per 31. Dezember 2020.

4.5 Sanierungsplanung

Die BMW Bank GmbH wird seitens der BaFin als sog. potentiell systemgefährdendes Institut (PSI) eingestuft und ist zur Erstellung eines Sanierungsplans gemäß des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (SAG) verpflichtet. Der im Jahr 2020 erstellte Sanierungsplan für das Jahr 2021 wurde am 16. Dezember 2020 den Aufsichtsbehörden übermittelt.

Die Sanierungsplanung dient dem Ziel, Banken in Krisensituationen widerstandsfähiger zu machen, indem sie sich frühzeitig mit möglichen Krisenszenarien und deren Auswirkungen auf das eigene Institut auseinandersetzen.

Im Rahmen der Sanierungsplanung wurden vor dem Hintergrund des Risikoprofils der BMW Bank GmbH Sanierungsindikatoren in Bezug auf das Kapital, die Liquidität, den Ertrag und die Qualität der Vermögenswerte sowie marktbasierte oder makroökonomische Indikatoren definiert. Für die Indikatoren wurden jeweils Sanierungsschwellenwerte und/ oder Frühwarnsignale festgelegt. Ziel ist es, mit Hilfe der Sanierungsindikatoren eine wirtschaftliche Schieflage der BMW Bank GmbH frühzeitig zu erkennen und anhand der Schwellenwerte bzw. Frühwarnsignale eine Krise rechtzeitig abzuwenden.

Daneben wurden Handlungsoptionen mit Auswirkungen auf die Kapitalausstattung, die Liquiditätsausstattung und die Ertragslage definiert, die neben der quantitativen Einschätzung auch eine qualitative Auswirkungs- und Umsetzbarkeitsanalyse beinhalten. Flankiert werden die Handlungsoptionen von entsprechenden Kommunikationsmaßnahmen.

Die Angemessenheit der festgelegten Schwellenwerte bzw. Frühwarnsignale der Sanierungsindikatoren, der zugehörigen Eskalations- und Entscheidungsprozesse und die Wirksamkeit der Handlungsoptionen wurden im Rahmen der Belastungsanalyse anhand eines Stressszenarios nachgewiesen. Hierfür wurde ein marktweites Szenario betrachtet, welches die Erkenntnisse aus der Corona-Krise berücksichtigt. Das Stressszenario spiegelt die Art, den Umfang, die Komplexität und das Risikoprofil der Geschäftsaktivitäten der BMW Bank GmbH wider.

Die Überwachung der Sanierungsindikatoren und die Einbettung der damit verbundenen Eskalations- und Entscheidungsprozesse aus dem Sanierungsplan in das bestehende Rahmenwerk der Risikosteuerung werden in der schriftlich fixierten Ordnung der Gesamtbanksteuerung berücksichtigt.

4.6 Risikoberichterstattung

Die Information der Geschäftsführung im Rahmen des Risikomanagements erfolgt mittels regelmäßiger Berichte und Präsentationen sowie bei Bedarf ad-hoc.

Ein täglicher Risikoreport informiert die Geschäftsführung über das aktuelle Zinsänderungsrisiko sowie das kurzfristige Liquiditätsrisiko.

Der monatliche Risikobericht an die Geschäftsführung beinhaltet die Ergebnisse aus der Überwachung aller wesentlichen Risikoarten. Dies umfasst u. a. eine Übersicht über die Limitauslastung im Rahmen der Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive. Die Ergebnisse der Risikotragfähigkeit in der normativen Perspektive werden im Rahmen der Berichterstattung zur Kapitalplanung auf vierteljährlicher Basis im Risikobericht dargestellt. Des Weiteren erfolgen quantitative und qualitative Detaildarstellungen zu den wesentlichen Risikoarten auf Ebene der BMW Bank GmbH sowie der einzelnen Märkte. Zudem wird ein Ausblick auf die weitere Risikoentwicklung gegeben. Der Risikobericht wird monatlich im Risikoausschuss vorgestellt und die Entwicklung des Risikoprofils durch die Geschäftsführung zur Kenntnis genommen.

Bei außergewöhnlichen Entwicklungen erfolgt eine formlose ad-hoc Berichterstattung an die Geschäftsführung im Rahmen der vorgegebenen Eskalationsprozesse. Ergänzend werden hinsichtlich der Liquidität der BMW Bank GmbH Frühwarnindikatoren definiert, die bei Erreichen eines bestimmten Schwellenwertes im Rahmen des Liquiditätsnotfallplanungsprozesses an die Geschäftsführung berichtet werden und ggf. Maßnahmen auslösen.

Die Ergebnisse der Stresstestberechnungen werden der Geschäftsführung je nach Betrachtungshorizont ad-hoc, monatlich, vierteljährlich oder jährlich zur Verfügung gestellt.

Ebenfalls werden die Ausprägungen der Sanierungsindikatoren regelmäßig dargestellt, überwacht und bei Überschreiten eines Frühwarnsignals oder Sanierungsschwellenwertes im Rahmen des Eskalationsprozesses an die Geschäftsführung berichtet.

4.7 Rechtliche und regulatorische Anforderungen

Für die BMW Bank GmbH gelten mit Bezug auf das Risikomanagement im Wesentlichen die Regelungen des Kreditwesengesetzes (KWG) und der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk). Zudem gelten die Regeln des Basel-III-Rahmenwerkes über die Eigenkapitalempfehlungen für Kreditinstitute. Wesentliche Themenbereiche von Basel III wurden in der Capital Requirements Regulation (CRR, unmittelbar geltendes EU-Recht) sowie der Capital Requirements Directive IV (CRD IV, über eine Novelle des KWG sowie ergänzende Verordnungen in deutsches Recht umgesetzt) verankert. Hierzu zählen insbesondere die Themen Eigenmitteldefinition, Mindestkapitalanforderungen, Kapitalpuffer, Liquidität und Verschuldungsquote. Im Juni 2019 traten die überarbeiteten CRR II und CRD V in Kraft, welche mit wenigen Ausnahmen ab Juni 2021 anzuwenden sind. Die CRD V wurde im Rahmen des im Dezember 2020 finalisierten Risikoreduzierungsgesetzes (RiG) in deutsches Recht überführt.

Die Mindestkapitalanforderungen gemäß Artikel 92 CRR sind in der Übersicht zur Vermögens- und Finanzlage dargestellt, ebenso die Eigenkapitalausstattung der BMW Bank GmbH. Die Entwicklung der relevanten Liquiditätskennzahlen ist im Kapitel 4.3.3 zusammengefasst.

Ferner wurden der BMW Bank GmbH im Rahmen des Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) institutsspezifische Kapitalanforderungen auferlegt. Die BMW Bank GmbH hat die Prozesse und das

Risikomanagement an diese Vorgaben angepasst, um die wesentlichen Risiken sachgerecht zu steuern und zu überwachen.

Für die Eigenkapitalunterlegung von Kreditrisiken besitzt die BMW Bank GmbH die Zulassung zur Anwendung des fortgeschrittenen Ratingansatzes (IRBA). Zum 31. Dezember 2020 waren die Ratingverfahren Kundenfinanzierung Deutschland, Leasing Deutschland (beide aufsichtsrechtliche Forderungsklassen Mengengeschäft), Händlerfinanzierung Deutschland (aufsichtsrechtliche Forderungsklassen Unternehmen) und Kundenfinanzierung Spanien (aufsichtsrechtliche Forderungsklassen Mengengeschäft) für die Verwendung eigener geschätzter Risikoparameter zugelassen. Im Zuge der europaweiten Harmonisierung der internen Ratingansätze werden ab 1. Januar 2021 einige tiefgreifende regulatorische Änderungen, wie die Neufassung der Ausfalldefinition, wirksam. Die Umsetzung der neuen Ausfalldefinition erfolgte fristgerecht bis Ende Dezember 2020. Zur Überarbeitung der Risikomodelle wurde ein Umsetzungsprojekt aufgesetzt und der entsprechende Umsetzungsplan der Aufsicht vorgelegt. Die Genehmigung des Umsetzungsplans steht noch aus.

Zur Erfüllung der Offenlegungspflichten aus der CRR wird nach Erstellung des Jahresabschlusses ein separater Bericht auf der Internetseite der BMW Bank GmbH veröffentlicht (Offenlegungsbericht).

Neue oder geänderte nationale bzw. supranationale regulatorischen Anforderungen, wie beispielsweise das Merkblatt der BaFin zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken, werden im Rahmen eines regelmäßigen Überwachungsprozesses identifiziert und auf ihre Relevanz für die BMW Bank GmbH überprüft. Bei Bedarf werden erforderliche Maßnahmen zur Schließung von Umsetzungslücken implementiert.

5 Angaben gemäß § 340a Abs. 1a i. V. m. § 289b HGB

Die BMW Bank GmbH wird in den Konzernabschluss der BMW AG einbezogen. Die BMW AG veröffentlicht auf ihrer Homepage einen im Einklang mit der Richtlinie 2013/34/EU stehenden Sustainable Value Report (gesonderter nichtfinanzieller Konzernbericht gemäß § 315b Abs. 3 HGB). Die BMW Bank ist deshalb von der Pflicht der Erstellung einer nichtfinanziellen Erklärung gemäß § 289b Abs. 2 HGB befreit.

6 Angaben gemäß § 289f HGB

Nach dem Gesetz für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst wurden durch Gesellschafterbeschluss vom 28. April 2017 für die BMW Bank GmbH die Zielgrößen von jeweils einer Frau für die Geschäftsführung und den Aufsichtsrat festgelegt. Diese Ziele sollten bis zum 31. Dezember 2020 erreicht werden. Im Aufsichtsrat ist die Zielgröße seit 15. Juni 2018 übererfüllt, denn seit diesem Zeitpunkt gibt es unter den Mitgliedern des Aufsichtsrats zwei Frauen. In der Geschäftsführung ist die Zielgröße seit 01. April 2020 erfüllt.

Für die erste und zweite Führungsebene unterhalb der Geschäftsführung hat die Geschäftsführung der BMW Bank GmbH am 31. Januar 2017 eine Zielgröße von 8,0 % bzw. 30,0 % beschlossen. Dieses Ziel sollte ebenfalls bis zum 31. Dezember 2020 erreicht werden. Zum 31. Dezember 2020 betrug der Frauenanteil auf der ersten Führungsebene 17,1 %, der Frauenanteil auf der zweiten Führungsebene 28,7 %. Damit wurde ein Ziel deutlich übererfüllt, ein weiteres Ziel aber nicht erreicht. Die Gründe für die Nichterreichung eines Frauenanteils unter den Führungskräften der zweiten Führungsebene von 30,0 % sind Personalveränderungen im 2. Halbjahr 2020 – zum 30. Juni 2020 betrug der Frauenanteil auf der zweiten Ebene noch 30,2 %.

7 Prognosebericht

Nach aktueller Einschätzung des Internationalen Währungsfonds (IWF) wird die Weltwirtschaft 2021 mit 5,5 % im Vergleich zum Vorjahr kräftig wachsen. Es ist davon auszugehen, dass viele Staaten ihre umfassenden geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen 2021 fortsetzen, um die von der Corona-Pandemie gebeutelte Wirtschaft anzukurbeln. Hinzukommen könnten Erholungseffekte, die nach den Lockdowns der Wirtschaft zusätzlichen Schwung verleihen würden. Die tatsächliche Entwicklung ist allerdings stark vom Fortschritt und dem Erfolg der jetzt anlaufenden Impfaktionen abhängig. Nichtsdestotrotz wird für das Jahr 2021 mit einem leichten, aber dennoch nachhaltigen wirtschaftlichen Aufschwung gerechnet.

Nach dem durch die Corona-Krise verursachten Einbruch der Wirtschaft im Vorjahr wird in der Eurozone für das Jahr 2021 eine Erholung des BIPs erwartet. Dabei wird ein BIP-Wachstum mit 4,6 % für die gesamte Eurozone prognostiziert. Gestützt wird dieser Anstieg durch eine lockere Geld- und Fiskalpolitik und eine schrittweise Wiederbelebung der Weltwirtschaft. In Deutschland wird ein geringerer Anstieg von

3,9 % erwartet. Dies ist durch einen schwächeren Einbruch in 2020 in Deutschland, verglichen mit anderen Eurostaaten, zu erklären.

In den von der Corona-Krise härter getroffenen Südstaaten des Euroraums wird nach einem größeren Einbruch im Vorjahr mit einer stärkeren Erholung der Wirtschaft gerechnet. Für Portugal wird ein Wachstum von 4,8 % erwartet, für Italien von 5,1 % und für Spanien ein Wachstum von 5,8 %. Die kräftige Konjunkturerholung wäre dann auch dem Umstand zu verdanken, dass auf einen Wirtschaftseinbruch nicht selten eine deutlich spürbare Gegenreaktion folgt.

Die Refinanzierungsstrategie der BMW Bank GmbH sieht auch weiterhin folgende Instrumente vor: Einlagen, ABS-Transaktionen, konzerninterne Darlehen und in geringem Umfang auch Darlehen von Kreditinstituten.

Wir erwarten, dass die Pandemie-Auswirkungen auch in 2021 auf den internationalen Automobilmärkten spürbar sein werden. Zwar wird weltweit mit einem Anstieg der Zulassungszahlen um 7,7 % gerechnet, insgesamt werden aber deutlich weniger Fahrzeuge verkauft als noch vor der Corona-Krise. Für die Automobilmärkte in Europa wird mit einem deutlichen Zuwachs in Höhe von 4,2 % im Vergleich zum Vorjahr gerechnet. Allerdings wird das Vorkrisenniveau noch nicht wieder erreicht.

	Ist 2020	Prognose für 2021
Fluktuationsquote ¹⁵	7,4 %	Vorjahresniveau
Return on risk adjusted capital (RORAC)	2,5 %	Deutliche Verbesserung
Neugeschäftsfinanzierungsvolumen Retail-Geschäft (in Mrd. €)	9,3	Vorjahresniveau
Administrative Kosten je Vertrag in € ¹⁶	244,0	Vorjahresniveau
Cost Income Ratio ¹⁹	42,3 %	Vorjahresniveau

Für das Jahr 2021 rechnet die BMW Bank GmbH mit einer Fluktuationsquote auf Vorjahresniveau.

Es wird mit einem stabilen ökonomischen Kapital sowie einem deutlich steigenden Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit gerechnet. Für den RORAC für das Jahr 2021 wird folglich eine deutliche Verbesserung prognostiziert.

Die BMW Bank GmbH geht von einem Neugeschäftsfinanzierungsvolumen auf Vorjahresniveau aus.

In Hinblick auf die Administrativen Kosten je Vertrag wird mit keiner Veränderung gerechnet, da sowohl die Kosten, als auch die Anzahl der Bestandsverträge leicht steigen werden. Die Cost-Income-Ratio wird trotz steigender Kosten dank eines höheren operativen Ergebnisses ebenfalls auf Vorjahresniveau erwartet.

Die derzeitige Ungewissheit hinsichtlich der Sondersituation Corona und der möglichen Auswirkungen auf die betroffenen Länder, erschwert eine genaue Prognose der Geschäftsentwicklung für die BMW Bank für das Jahr 2021.

¹⁵ Abgänge Mitarbeiter / Ø-Anzahl der Mitarbeiter des Jahres

¹⁶ Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit / ECAP (Ökonomisches Kapital)

¹⁷ Kundenfinanzierung und Operate-Leasing

¹⁸ Verwaltungsaufwand bereinigt um Erträge aus Geschäftsbesorgungsverträgen / Anzahl Bestandsverträge

¹⁹ Verwaltungsaufwand bereinigt um Erträge aus Geschäftsbesorgungsverträgen / Zins-, Leasing- (nach planmäßiger Abschreibung) und Provisionsergebnis

Die Geschäftsführung überwacht die weitere Entwicklung im Geschäftsjahr 2021 und überprüft die potentielle Auswirkung auf die Leistungsindikatoren.

München, 15. März 2021

Die Geschäftsführung

Dr. Kathrin Kerls Hans-Peter Mathe Dr. Winfried Müller Dr.-Ing. Markus Walch Thomas Weber

**Jahresabschluss für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020**

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2020 der BMW Bank GmbH, München

Aktivseite

	31.12.2020 TEUR	31.12.2019 TEUR
1. Barreserve		
a) Kassenbestand	1	1
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	1.193.446	240.819
darunter: bei der Deutschen Bundesbank		
TE 1.193.416; i. Vj. TE 240.789	1.193.447	240.820
2. Forderungen an Kreditinstitute		
a) täglich fällig	192.234	416.821
b) andere Forderungen	10.251	74.151
	202.485	490.972
3. Forderungen an Kunden	13.293.894	14.799.290
darunter: durch Grundpfandrechte gesichert		
TE 28.093; i. Vj. TE 51.279		
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		
a) Anleihen und Schuldverschreibungen		
aa) von öffentlichen Emittenten	115.957	364.839
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank		
TE 114.926; i. Vj. TE 361.373		
ab) von anderen Emittenten	364.451	383.021
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank		
TE 0; i. Vj. TE 0	480.408	747.860
5. Leasingvermögen	12.975.800	11.884.662
6. Sachanlagen	351	801
7. Sonstige Vermögensgegenstände	550.413	472.338
8. Rechnungsabgrenzungsposten	4.772	6.453
9. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	26.623	23.331
Summe der Aktiva	28.728.193	28.666.527

München, 15. März 2021

Die Geschäftsführung

Dr. Kathrin Kerls

Hans-Peter Mathe

Dr. Winfried Müller

Dr.-Ing. Markus Walch

Thomas Weber

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2020 der BMW Bank GmbH, München

Passivseite

	31.12.2020 TEUR	31.12.2019 TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
a) täglich fällig	23.258	27.492
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	51.493	51.582
	74.751	79.074
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
a) Spareinlagen		
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten	3.357.880	3.754.920
b) andere Verbindlichkeiten		
ba) täglich fällig	4.365.339	4.162.121
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	10.025.361	9.248.228
	17.748.580	17.165.269
3. Sonstige Verbindlichkeiten	6.243.520	7.126.455
4. Rechnungsabgrenzungsposten	790.229	749.388
5. Rückstellungen		
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	2.758	2.291
b) Steuerrückstellungen	20.107	37.035
c) andere Rückstellungen	310.503	219.271
	333.368	258.597
6. Fonds für allgemeine Bankrisiken	1.462.500	1.300.000
7. Eigenkapital		
a) Gezeichnetes Kapital	12.300	12.300
b) Kapitalrücklage	2.059.712	1.972.211
c) Gewinnrücklagen		
ca) andere Gewinnrücklagen	3.233	3.233
	2.075.245	1.987.744
Summe der Passiva	28.728.193	28.666.527

1. Eventualverbindlichkeiten		
a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	692	772
2. Andere Verpflichtungen		
a) Unwiderrufliche Kreditzusagen	266.137	120.753

München, 15. März 2021

Die Geschäftsführung

Dr. Kathrin Kerls

Hans-Peter Mathe

Dr. Winfried Müller

Dr.-Ing. Markus Walch

Thomas Weber

Gewinn- und Verlustrechnung der BMW Bank GmbH, München

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

	TEUR	2020 TEUR	TEUR	TEUR	2019 TEUR	TEUR
1. Zinserträge						
a) aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	702.589			672.795		
b) negativer Zinsertrag aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	-1.752			-1.965		
c) aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	6.745	707.582		10.771	681.601	
2. Zinsaufwendungen						
a) Zinsaufwendungen	-217.458			-182.615		
b) positiver Zinsaufwand	5.367	-212.091	495.491	311	-182.304	499.297
3. Leasingerträge		4.906.667			4.309.200	
4. Leasingaufwendungen		-2.636.344	2.270.323		-2.279.277	2.029.923
5. Provisionserträge		130.422			124.915	
6. Provisionsaufwendungen		-241.676	-111.254		-246.041	-121.126
7. Sonstige betriebliche Erträge			223.136			246.834
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen						
a) Personalaufwand						
aa) Löhne und Gehälter	-100.136			-98.511		
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung darunter: für Altersversorgung T€ 4.388; i. Vj. T€ 2.605	-19.197	-119.333		-17.047	-115.558	
b) andere Verwaltungsaufwendungen		-167.193	-286.526		-164.146	-279.704
9. Abschreibungen und Wertberichtigungen						
a) auf Leasingvermögen		-2.004.925			-1.733.739	
b) auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen		-161	-2.005.086		-251	-1.733.990
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen			-125.422			-143.347
11. Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankenrisiken			-162.500			-220.000
12. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			-256.191			0
13. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft			0			45.068
14. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			41.971			322.955
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			-41.243			-60.581
16. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 10 ausgewiesen			-728			-1.000
17. Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne			0			-261.374
18. Jahresüberschuss			0			0

München, 15. März 2021

Die Geschäftsführung

Dr. Kathrin Kerls

Hans-Peter Mathe

Dr. Winfried Müller

Dr.-Ing. Markus Walch

Thomas Weber

BMW Bank GmbH, München
Anhang für das Geschäftsjahr 2020

A. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss der BMW Bank GmbH, München (BMW Bank GmbH), wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB), des GmbH-Gesetzes (GmbHG) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellt.

Die BMW Bank GmbH ist im Handelsregister B des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 82381 eingetragen.

Alleinige Gesellschafterin der BMW Bank GmbH ist die Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, München (BMW AG). Der Konzernabschluss ist bei der Gesellschafterin auf der Internetseite erhältlich und wird auch im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Zwischen den beiden Gesellschaften besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wird unter Beachtung der generellen Ansatz- und Bewertungsvorschriften der §§ 246 bis 256a HGB sowie unter Berücksichtigung der ergänzenden Vorschriften für Kapitalgesellschaften (§§ 264 ff. HGB) und der ergänzenden Vorschriften für Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute (§§ 340 ff. HGB) aufgestellt.

Die Barreserve wird zum Nennwert ausgewiesen.

Die Forderungen an Kreditinstitute werden gem. § 253 Abs. 1 und Abs. 4 S. 2 HGB zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert.

Forderungen an Kunden werden zu Anschaffungskosten angesetzt. Allen erkennbaren akuten und latenten Risiken wird durch die Bildung von Wertberichtigungen auf Vertragsebene Rechnung getragen. Es werden sowohl Einzelwertberichtigungen für akute als auch pauschalierte Wertberichtigungen auf Einzelvertragebene für latente Risiken gebildet.

Für die Ermittlung der Wertberichtigungen werden im Wesentlichen historische Erfahrungswerte zu Kreditausfällen, aktuelle Daten bezüglich Überfälligkeiten sowie Ratingklassen- und Scoringinformationen herangezogen. Diese werden um relevante zukunftsorientierte Informationen (zum Beispiel Prognosen über ökonomische Leistungskennzahlen) angereichert.

Bei Forderungen an Kunden im Bereich der Kundenfinanzierung bemisst sich die Höhe der Wertberichtigung zunächst anhand des erwarteten 12-Monats-Kreditverlusts. Falls sich das Kreditrisiko zum Abschlussstichtag seit der erstmaligen Erfassung signifikant erhöht hat, wird die Wertberichtigung in Höhe der über die Restlaufzeit erwarteten Kreditverluste bemessen. Für Forderungen, die aus Operate-Leasing-Verhältnissen resultieren, wird eine vereinfachte Vorgehensweise angewendet, wonach sich die Höhe der Wertberichtigung ab der erstmaligen Erfassung der Forderung anhand der über die Restlaufzeit erwarteten Kreditverluste bemisst. Diese Sachverhalte werden als pauschalierte Wertberichtigungen auf Einzelvertragebene abgebildet. Bei Vorliegen eines akuten Ausfallrisikos wird eine Einzelwertberichtigung gebildet, die sich ebenfalls anhand des, über die Restlaufzeit ermittelten, Kreditverlusts bemisst.

Für Forderungen im Bereich der Händler- und Importeursfinanzierung, bei denen sich das Kreditrisiko signifikant erhöht hat, wird eine Wertberichtigung in Höhe der über die Restlaufzeit erwarteten Kreditverluste erfasst. Für unauffällige Engagements wird der 12-Monats-Kreditverlust angewandt. Beide werden als pauschalierte Wertberichtigung auf Einzelvertragebene für latente Risiken erfasst. Für alle akut ausfallgefährdeten bzw. ausgefallenen Marktpartner erfolgt eine Wertberichtigungsbildung in Höhe der über die Restlaufzeit erwarteten Kreditverluste, die als Einzelwertberichtigungen bilanziert werden.

In 2020 wurden neben den modellbasierten Wertberichtigungen zusätzliche Vorsorgen für die Sondersituation Corona getroffen. Aufgrund der fehlenden historischen Erfahrungswerte hinsichtlich der Auswirkungen und der Kurzfristigkeit konnten die bestehenden Modelle diese Sondersituation noch nicht vollständig abdecken. Die Ermittlung der zusätzlichen Vorsorgen erfolgte auf Basis ausgewählter Szenarien.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden zu Anschaffungskosten angesetzt. Die Bewertung der dem Umlaufvermögen zugeordneten Wertpapiere erfolgt unter Anwendung des strengen Niederstwertprinzips. Die Zugangsbewertung von Wertpapieren aus Asset-Backed-Securities-Transaktionen (ABS) erfolgt zu Anschaffungskosten. Die Bewertung der dem Anlagevermögen zugeordneten ABS-Papiere erfolgt aufgrund der beabsichtigten Haltedauer bis zur Endfälligkeit nach dem gemilderten Niederstwertprinzip.

Das Leasingvermögen wird zu Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen bewertet. Die im Leasingvermögen aktivierten Fahrzeuge werden linear auf den vertraglichen Restwert unter Berücksichtigung der individuellen Laufzeit des zugrunde liegenden Leasingvertrages abgeschrieben. Die Abschreibung wird monatsgenau vorgenommen. Liegt die Marktwertprognose zum Vertragsbeginn unterhalb des vertraglichen Restbuchwerts, allerdings oberhalb des erzielbaren Betrages, wird ab dem Geschäftsjahr 2019 für alle Neuzugänge linear auf die Marktwertprognose abgeschrieben und monatlich aktualisiert. Der erzielbare Betrag ist dabei der Barwert der zukünftig erwarteten Zahlungsflüsse aus den Leasingverträgen sowie der Verwertung. Sofern der erzielbare Betrag unter dem aktuellen Restbuchwert liegt, wird der voraussichtlich entstehende Buchwertverlust als außerplanmäßige Abschreibung berücksichtigt. Zu jedem Bilanzstichtag wird geprüft, ob eine in früheren Perioden erfasste außerplanmäßige Abschreibung nicht länger besteht oder sich vermindert hat. In diesen Fällen wird der Buchwert auf den erzielbaren Betrag erhöht, jedoch maximal bis zu den planmäßig fortgeführten Anschaffungskosten. Hinsichtlich des erzielbaren Betrags sind Annahmen insbesondere hinsichtlich der Zahlungsmittelzuflüsse aus der Verwertung zu treffen. Hierzu werden sowohl intern verfügbare Daten über historische Erfahrungswerte und aktuelle Marktdaten als auch Prognosen von externen Instituten berücksichtigt. Die Annahmen werden regelmäßig durch einen Abgleich mit externen Daten validiert.

Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer und gegebenenfalls um außerplanmäßige Abschreibungen, ausgewiesen. Geringwertige Wirtschaftsgüter des Anlagevermögens werden bis zu einer Höhe von EUR 250 sofort abgeschrieben. Sofern die Anschaffungskosten zwischen EUR 250,01 und EUR 1.000 liegen, wird ein Sammelposten gebildet, der linear über fünf Jahre aufgelöst wird.

Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nominalwert angesetzt und grundsätzlich nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Der Aktive Rechnungsabgrenzungsposten dient der periodengerechten Erfolgsabgrenzung und wird grundsätzlich für vorausgezahlte Rechnungen gebildet.

Verbindlichkeiten werden zum Erfüllungsbetrag ausgewiesen.

Passive Rechnungsabgrenzungsposten werden insbesondere für erhaltene Leasingsonderzahlungen und Verkaufsförderungen gebildet. Leasingsonderzahlungen und Verkaufsförderungen werden linear über die Laufzeit des Leasingvertrages aufgelöst.

Rückstellungen sind gemäß § 253 Abs. 1 S. 2 HGB so bemessen, dass sie allen erkennbaren Risiken auf Grundlage vernünftiger kaufmännischer Beurteilung in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrags bzw. Verpflichtungsüberhangs Rechnung tragen.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Berechnungen nach der Projected Unit Credit Method (Methode der laufenden Einmalprämien) unter Zugrundelegung eines Rechnungszinsfußes von 2,30 % für Pensionszusagen bzw. 0,45 % für Verpflichtungen aus Altersteilzeitvereinbarungen sowie einer erwarteten Lohn- und Gehaltssteigerung von 2,67 % berechnet und richten sich nach den "Heubeck-Richttafeln 2018 G". Für die Diskontierung der Pensionsrückstellungen wendet die BMW Bank GmbH gemäß § 253 Abs. 2 S. 2 HGB den durch-

schnittlichen Marktzinssatz an, der sich aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren ergibt. Die Diskontierung erfolgt pauschal mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit der Verpflichtung von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 S. 3 HGB).

Zur Erfüllung von Verpflichtungen aus der Altersversorgung werden vom BMW Trust e. V., München, im Rahmen von Contractual Trust Arrangements (CTA) treuhänderisch Vermögensgegenstände verwaltet. Die Bewertung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Dieser wird mit den jeweils zugrunde liegenden Verpflichtungen gemäß § 246 Abs. 2 HGB verrechnet. Ergibt sich ein Verpflichtungsüberhang, wird dieser unter den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen erfasst. Übersteigt der Wert der Vermögensgegenstände die Verpflichtungen, erfolgt der Ausweis als aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung. Die Differenz aus den aktuellen Marktwerten und den ursprünglichen Anschaffungskosten der Vermögensgegenstände der CTA unterliegt gem. § 268 Abs. 8 HGB einer Ausschüttungssperre. Da die frei verfügbaren Rücklagen diesen Betrag allerdings übersteigen, ergibt sich keine Abführungssperre.

Die Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken gem. § 340g HGB erfolgt im Sinne der vernünftigen kaufmännischen Beurteilung der wirtschaftlichen Situation und dient zur Stärkung der Eigenmittelausstattung der BMW Bank GmbH.

Die Währungsumrechnung erfolgt gemäß § 256a HGB i. V. m. § 340h HGB zu dem Devisenkassamittelkurs zum Stichtag. Vermögensgegenstände und Schulden derselben Währung werden als besonders gedeckt klassifiziert und alle Aufwendungen und Erträge in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Währungseffekte aus den in derselben Währung besonders gedeckten Geschäften werden ab dem Geschäftsjahr 2020 als saldierte Positionen aus Kursgewinnen und Kursverlusten dargestellt.

Das Zinsänderungsrisiko wird auf Basis einer Gesamtbetrachtung aller zinstragenden Geschäfte nach dem Grundsatz der verlustfreien Bewertung beurteilt. Ergibt die Bewertung der gesamten Risikoposition des Bankbuchs einen Verpflichtungsüberschuss, so wird eine Drohverlustrückstellung nach § 249 Abs. 1 HGB gebildet. Grundlage für die Bewertung bildet der IDW Rechnungslegungsstandard IDW RS BFA 3 n. F. Unter Berücksichtigung von Risiko- und Verwaltungskosten wird ein Barwert des Bankbuchs über den Gesamtbetrachtungszeitraum ermittelt, der zum 31. Dezember 2020 höher als der Buchwert des Bankbuchs ausfällt. Die Bildung einer Drohverlustrückstellung ist demnach wie im Vorjahr nicht erforderlich.

Von der Vorschrift des § 340c Abs. 2 HGB und der Verrechnung nach § 32 S. 2 RechKredV wird durch die BMW Bank GmbH Gebrauch gemacht.

Die Zinsen aus Zinsderivaten werden je Zinsderivat saldiert ausgewiesen. Negative Zinsen aus nicht-derivativen Geschäften werden aus Gründen einer verbesserten Transparenz im Rahmen der Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen in einer separaten Vorspalte in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

C. Erläuterungen zur Bilanz

1. Aktiva

Barreserve

Die Barreserve besteht im Wesentlichen aus den Guthaben bei Zentralnotenbanken in Höhe von EUR 1.193,4 Mio. (i. Vj. EUR 240,8 Mio.).

Forderungen an Kreditinstitute

Die Forderungen an Kreditinstitute enthalten Forderungen an verbundene Unternehmen in Höhe von EUR 38,6 Mio. (i. Vj. EUR 66,7 Mio.).

Forderungen an Kunden

Von den Forderungen an Kunden resultieren EUR 1.484,4 Mio. (i. Vj. EUR 1.337,6 Mio.) aus dem Leasinggeschäft. Ferner sind von einer verbundenen Gesellschaft aufgekaufte Forderungen in Höhe von EUR 491,9 Mio. (i. Vj. EUR 720,9 Mio.) enthalten.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Die Position umfasst ausschließlich börsennotierte Wertpapiere einschließlich der abgegrenzten Zinsen in Höhe von EUR 480,4 Mio. (i. Vj. EUR 747,9 Mio.). Im Geschäftsjahr 2021 werden drei Wertpapiere mit einem Buchwert von insgesamt EUR 95,8 Mio. fällig.

Der Buchwert der Wertpapiere, die bei der Deutschen Bundesbank beliehen werden können, beträgt zum 31. Dezember 2020 EUR 114,9 Mio. Im Geschäftsjahr 2020 wurde diese Refinanzierungsquelle in Anspruch genommen. Zum Stichtag hat die BMW Bank GmbH keine bei der Bundesbank hinterlegten Wertpapiere beliehen.

Leasingvermögen

Die BMW Bank GmbH hat im Rahmen von ABS-Transaktionen bzw. im Rahmen einer konzerninternen Darlehensvereinbarung Leasingfahrzeuge in Höhe von insgesamt EUR 12.658,6 Mio. (i. Vj. EUR 11.723,1 Mio.) sicherungsübereignet.

Sonstige Vermögensgegenstände

Der Posten setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020 Mio. EUR	31.12.2019 Mio. EUR
Forderungen gegen verbundene Unternehmen aus ABS-Transaktionen	194,4	175,8
Steuerforderungen	177,9	161,9
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	112,3	35,6
Hinterlegte Sicherheiten für außerbörslich gehandelte Derivate	28,3	47,8
Übrige	37,5	51,2
Sonstige Vermögensgegenstände	550,4	472,3

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen aus ABS-Transaktionen beinhalten nachrangige Forderungen in Höhe von EUR 29,8 Mio. (i. Vj. EUR 36,0 Mio.) sowie anteilige, quasi sichere, in der Zukunft rechtlich entstehende Ansprüche (Excess Spread).

In den sonstigen Vermögensgegenständen sind Forderungen aus dem Leasinggeschäft in Höhe von EUR 0,4 Mio. (i. Vj. EUR 0,7 Mio.) enthalten.

2. Passiva

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betragen zum Stichtag EUR 74,8 Mio. (i. Vj. EUR 79,1 Mio.).

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

In dieser Position sind Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von EUR 7.001,3 Mio. (i. Vj. EUR 7.755,2 Mio.) enthalten. Davon waren EUR 4.575,6 Mio. (i. Vj. EUR 2.750,9 Mio.) durch Fahrzeuge besichert.

Sonstige Verbindlichkeiten

Der Posten setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020 Mio. EUR	31.12.2019 Mio. EUR
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen	5.924,1	6.514,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	234,9	269,5
Steuerverbindlichkeiten	9,6	9,4
Ergebnisabführung an die Gesellschafterin	0,0	261,4
Übrige	74,9	71,4
Sonstige Verbindlichkeiten	6.243,5	7.126,4

Die sonstigen Verbindlichkeiten bestehen insbesondere gegenüber der Zweckgesellschaft Bavarian Sky S.A., Luxemburg, im Rahmen von ABS-Transaktionen. Bei der BMW Bank GmbH werden künftige Restwerte der Leasingfahrzeuge sowie zukünftige Leasingforderungen und Forderungen aus der Kundenfinanzierung über die Zweckgesellschaft verbriefte. Diese sind im abgelaufenen Geschäftsjahr von EUR 6.514,7 Mio. auf EUR 5.924,1 Mio. zurückgegangen. Die ABS-Transaktionen werden durch Leasingvermögen in Höhe von EUR 8.083,0 Mio. (i. Vj. EUR 8.972,2 Mio.) besichert. In 2020 ist eine ABS-Transaktion ausgelaufen und wurde durch eine neue ersetzt, zusätzlich wurde innerhalb des Geschäftsjahres eine ABS-Transaktion aufgelegt und wieder beendet.

Aufgrund des ausgeglichenen Jahresergebnisses beträgt die Ergebnisabführung an die Gesellschafterin EUR 0,0 (i. Vj. EUR 261,4 Mio.).

Passiver Rechnungsabgrenzungsposten

Der Posten setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2020 Mio. EUR	31.12.2019 Mio. EUR
Leasingsonderzahlungen	492,2	428,6
Zinszuschüsse	244,8	258,6
Vorausgezahlte Zinsen im Kreditgeschäft	39,6	44,1
Übrige	13,6	18,1
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	790,2	749,4

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Anschaffungskosten des Fondsvermögens zur Deckung der Pensionsverpflichtungen belaufen sich auf EUR 69,3 Mio. (i. Vj. EUR 65,8 Mio.). Der beizulegende Zeitwert des Fondsvermögens, der sich aus den stichtagsaktuellen Marktwerten der Kapitalverwaltungsgesellschaften ergibt, beträgt zum Bilanzstichtag EUR 95,9 Mio. (i. Vj. EUR 84,3 Mio.). Demgegenüber stehen Verpflichtungen in Höhe von EUR 72,1 Mio. (i. Vj. EUR 63,3 Mio.). Die aus der Vermögensverrechnung im Geschäftsjahr 2020 entstandenen Aufwendungen in Höhe von EUR 10,3 Mio. (i. Vj. EUR 11,1 Mio.) wurden mit den entstandenen Erträgen in Höhe von EUR 8,6 Mio. (i. Vj. EUR 12,8 Mio.) verrechnet.

Das zum beizulegenden Zeitwert bewertete Deckungsvermögen wird gemäß § 246 Abs. 2 HGB mit den Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen saldiert. Bei der BMW Bank GmbH existieren zwei Pensionspläne - „Rentenzusage“ und „Alterskapital“. Das Deckungsvermögen ist an den jeweiligen Pensionsplan gekoppelt. Für den Pensionsplan „Rentenzusage“ ergibt sich nach Saldierung ein aktiver Unterschiedsbetrag in Höhe von EUR 26,6 Mio. (i. Vj. EUR 23,3 Mio.), während der nach der Saldierung verbliebene Betrag für den Pensionsplan „Alterskapital“ in Höhe von EUR 2,8 Mio. (i. Vj. EUR 2,3 Mio.) als Pensionsrückstellung passiviert wurde.

Im Geschäftsjahr 2020 entstanden aufgrund der Aufzinsung der diskontierten Pensionsrückstellungen Zinsaufwendungen in Höhe von EUR 7,3 Mio. (i. Vj. EUR 8,4 Mio.).

Der Unterschiedsbetrag aus der Diskontierung der Pensionsrückstellungen mit einem 10-Jahresdurchschnittssatz (EUR 72,1 Mio., i. Vj. EUR 63,3 Mio.) und einem 7-Jahresdurchschnittssatz (EUR 83,1 Mio., i. Vj. EUR 73,5 Mio.) ergibt EUR 11,3 Mio. (i. Vj. EUR 10,4 Mio.).

Andere Rückstellungen

Die anderen Rückstellungen enthalten folgende Positionen:

	31.12.2020 Mio. EUR	31.12.2019 Mio. EUR
Prozess- und Beibehaltungskosten	140,4	43,5
Ausstehende Rechnungen	39,3	43,2
Vermittlungsprovisionen	32,7	36,9
Personalthemen	25,8	26,9
Übrige	72,3	68,8
Andere Rückstellungen	310,5	219,3

Zur Deckung der Altersteilzeitverpflichtungen besteht eine Bankgarantie. Es bestehen Verpflichtungen in Höhe von EUR 3,3 Mio. (i. Vj. EUR 2,4 Mio.). Im Geschäftsjahr 2020 sind Aufwendungen in Höhe von EUR 1,8 Mio. (i. Vj. EUR 0,7 Mio.) und Erträge in Höhe von EUR 0,8 Mio. (i. Vj. EUR 0,0 Mio.) entstanden.

Fonds für allgemeine Bankrisiken

Der Sonderposten Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB erhöht sich im Vergleich zum Vorjahr auf EUR 1.462,5 Mio. (i. Vj. EUR 1.300,0 Mio.). Die Erhöhung erfolgt in Form einer Zuführung aus dem laufenden Ergebnis in Höhe von EUR 162,5 Mio. Die BMW Bank GmbH stärkt dadurch ihre Eigenmittel.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital (EUR 12,3 Mio.) sowie die Gewinnrücklagen (EUR 3,2 Mio.) sind unverändert zum Vorjahr. Die Kapitalrücklage der BMW Bank GmbH erhöht sich aufgrund einer Einlage der Gesellschafterin auf EUR 2.059,7 Mio. (i. Vj. EUR 1.972,2 Mio.).

D. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zinsergebnis

Das Zinsergebnis in Höhe von EUR 495,5 Mio. (i. Vj. EUR 499,3 Mio.) enthält im Wesentlichen die Erträge aus der Kunden-, Händler- und Importeursfinanzierung, die Aufwendungen aus der laufenden Refinanzierung des Aktivgeschäfts inklusive des Leasingvermögens sowie das Ergebnis aus Zinssicherungsge-
schäften.

Leasingergebnis

Das Leasingergebnis beträgt EUR 2.270,3 Mio. (i. Vj. EUR 2.029,9 Mio.) und setzt sich überwiegend aus den erzielten Erträgen aus Leasing- und Servicereisen, den Aufwendungen aus der Beendigung von Leasingverträgen und Servicebestandteilen (z. B. Reparatur, Versicherung, Kfz-Steuer) zusammen.

Provisionsergebnis

Das negative Provisionsergebnis in Höhe von EUR 111,3 Mio. (i. Vj. EUR 121,1 Mio.) umfasst vor allem Erträge und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Kunden- und Händlerfinanzierung sowie der Vermittlung von Versicherungen.

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

	31.12.2020 Mio. EUR	31.12.2019 Mio. EUR
Erträge im Kundengeschäft	75,3	71,8
Ersatzansprüche Schadensabwicklung	54,0	57,1
Auflösung von Rückstellungen	34,8	35,5
Erträge aus Geschäftsbesorgungs- und Dienstleistungsverträgen	11,9	16,1
Erträge aus Währungsgewinnen	0,0	11,6
Übrige	47,1	54,7
Sonstige betriebliche Erträge	223,1	246,8

Erträge in Höhe von EUR 116,8 Mio. (i. Vj. EUR 119,1 Mio.) sind auf das Leasinggeschäft zurückzuführen und resultieren aus der Schadensabwicklung, aus Gebühren sowie aus der Sicherstellung von Fahrzeugen.

Die Währungseffekte aus den in derselben Währung besonders gedeckten Geschäften werden ab dem Geschäftsjahr 2020 als saldierte Position aus Kursgewinnen und Kursverlusten dargestellt.

Abschreibungen auf das Leasingvermögen

Die Abschreibungen auf das Leasingvermögen belaufen sich auf EUR 2.004,9 Mio. (i. Vj. EUR 1.733,7 Mio.). Der Anstieg zum Vorjahr resultiert vor allem aus dem Anstieg des Leasingvermögens und der angepassten Restwertprognosen aufgrund der Sondersituation Corona.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

	31.12.2020 Mio. EUR	31.12.2019 Mio. EUR
Abgaben und Gebühren	44,8	37,4
Buchwertabgänge von verwerteten Fahrzeugen	32,2	30,3
Zuführung zu Rückstellungen	19,6	25,8
Rechts- und Beitreibungskosten	12,9	12,7
Aufwendungen aus Währungsverlusten	0,0	11,6
Übrige	15,9	25,5
Sonstige betriebliche Aufwendungen	125,4	143,3

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Kosten aus dem Leasinggeschäft in Höhe von EUR 49,2 Mio. (i. Vj. EUR 46,5 Mio.) enthalten.

Abschreibungen / Zuschreibungen und Auflösungen / Zuführungen der Wertberichtigungen auf Forderungen

Aus den Abschreibungen und den Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere resultiert in 2020 ein Aufwand von EUR 256,2 Mio. (i. Vj. EUR 45,1 Mio. Ertrag). Ursächlich für den Aufwand in 2020 sind vor allem zusätzliche Kreditrisikovorsorgen für die Sondersituation Corona, darunter auch die Zuführung einer zusätzlichen Risikovorsorge gemäß § 340f HGB in Höhe von EUR 22,2 Mio. In 2019 erfolgte zudem eine Auflösung der § 340f HGB Vorsorge für allgemeine Bankrisiken in Höhe von EUR 110,0 Mio., die dem Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB zugeführt wurden.

Es wurden Forderungen in Höhe von EUR 20,5 Mio. (i. Vj. EUR 21,6 Mio.) direkt abgeschrieben. Die Eingänge auf abgeschriebene Forderungen haben sich von EUR 5,7 Mio. auf EUR 4,4 Mio. reduziert.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von EUR 41,2 Mio. (i. Vj. EUR 60,6 Mio.) betreffen insbesondere Ertragsteuern der ausländischen Zweigniederlassungen.

E. Sonstige Erläuterungen

1. Nachtragsbericht

Nach dem Ende des Geschäftsjahres sind keine Ereignisse eingetreten, die eine besondere Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BMW Bank haben.

2. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschafterin und anderen verbundenen Unternehmen gemäß § 42 Abs. 3 GmbHG und § 3 RechKredV

Zum 31.12.2020 bzw. 31.12.2019 stellen sich die Positionen wie folgt dar:

31.12.2020	Gesellschafterin	andere verbundene Unternehmen	Gesamt
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	38,6	38,6
Forderungen an Kunden	0,3	39,4	39,7
Sonstige Vermögensgegenstände	78,2	199,9	278,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	401,2	6.600,1	7.001,3
Sonstige Verbindlichkeiten	139,9	5.966,5	6.106,4

31.12.2019	Gesellschafterin	andere verbundene Unternehmen	Gesamt
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	66,7	66,7
Forderungen an Kunden	0,4	168,7	169,1
Sonstige Vermögensgegenstände	1,4	182,2	183,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,1	7.755,1	7.755,2
Sonstige Verbindlichkeiten	390,0	6.534,5	6.924,5

3. Restlaufzeiten

Im Nachfolgenden sind die Restlaufzeiten nach § 340d HGB i. V. m. § 9 Abs. 2 RechKredV (nach Wertberichtigungen) dargestellt. Die Zinsabgrenzungen sind gemäß § 11 RechKredV nicht in die Restlaufzeitengliederung mit aufgenommen.

31.12.2020	Bis drei Monate	Größer drei Monate bis ein Jahr	Größer als ein bis fünf Jahre	Größer als fünf Jahre	Mit unbestimmter Laufzeit	Gesamt
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Andere Forderungen an Kreditinstitute	1,0	0,5	0,0	0,0	0,0	1,5
Forderungen an Kunden	3.183,1	3.257,4	6.749,6	76,4	27,5	13.294,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	49,9	0,0	0,0	0,0	0,0	49,9
Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	1.038,4	2.664,1	6.286,8	22,0	0,0	10.011,3

31.12.2019	Bis drei Monate	Größer drei Monate bis ein Jahr	Größer als ein bis fünf Jahre	Größer als fünf Jahre	Mit unbestimmter Laufzeit	Gesamt
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Andere Forderungen an Kreditinstitute	4,0	61,0	1,5	0,0	0,0	66,5
Forderungen an Kunden	3.976,1	3.644,2	7.064,6	82,1	32,3	14.799,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	49,9	0,0	0,0	0,0	0,0	49,9
Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	996,7	2.463,7	5.752,1	26,6	0,0	9.239,1

4. Anlagenspiegel

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im Anlagenspiegel (Anlage 1 zum Anhang) dargestellt.

5. Länderspezifische Berichterstattung gemäß § 34 Abs. 2 RechKredV

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die erwirtschafteten Erträge in den jeweiligen Zweigniederlassungen, welche in den Ursprungsländern erwirtschaftet werden:

		Italien		Spanien		Portugal	
		Mio. EUR		Mio. EUR		Mio. EUR	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Zinserträge	162,9	162,9	136,8	132,9	15,9	16,1	
Provisionserträge	24,1	27,5	13,8	14,9	1,4	1,4	
Sonstige betriebliche Erträge	75,8	74,0	36,9	48,1	6,2	5,3	

Des Weiteren erwirtschaftet die BMW Bank GmbH Finanzierungserträge weltweit von BMW Importeuren in Höhe von EUR 8,7 Mio. (i. Vj. EUR 8,8 Mio.), wovon EUR 4,3 Mio. (i. Vj. EUR 5,2 Mio.) aus dem in USD abgewickelten Geschäft stammen. Aufgrund des geringen Umfangs der außerhalb der EU erwirtschafteten Erträge im Verhältnis zu den Gesamterträgen wird auf einen gesonderten Ausweis verzichtet.

6. Derivative Finanzinstrumente

Die BMW Bank GmbH sichert einen Teil der Zinsänderungsrisiken auf Portfoliobasis ab. Als Sicherungsinstrumente dienen hierbei Zinsswaps. Die Gesellschaft macht im Rahmen der Bilanzierung von dem Wahlrecht Gebrauch, für diese ökonomische Sicherungsbeziehung eine Bewertungseinheit gemäß § 254 HGB zu bilden und diese nach der Einfrierungsmethode bilanziell zu erfassen. Insgesamt wird ein Grundgeschäftsvolumen in Höhe von EUR 6,1 Mrd. auf der Aktivseite (Forderungen an Kunden) sowie ein Grundgeschäftsvolumen in Höhe von EUR 6,2 Mrd. auf der Passivseite (Verbindlichkeiten gegenüber Kunden) in eine Bewertungseinheit einbezogen. Die Gesellschaft hat sich gegen das zum Stichtag bestehende Zinsänderungsrisiko in Höhe von EUR 4,6 Mio. auf Basis des EURIBOR bzw. EONIA abgesichert.

Aufgrund der durchschnittlichen Laufzeit der Finanzierungs- und Leasingverträge von drei Jahren und der regelmäßigen, rollierenden Anpassung der Sicherungsgeschäfte an die Portfoliostruktur können die gegenläufigen, künftigen Wertänderungen voraussichtlich entsprechend der Risikostrategie der Gesellschaft abgesichert werden. Damit wird eine hocheffektive Sicherungsbeziehung erwartet.

Die prospektive Feststellung der Wirksamkeit erfolgt anhand einer Regressionsanalyse. Retrospektiv erfolgt die Messung des Wirkungsgrades der Sicherungsbeziehung ebenfalls anhand einer Regressionsanalyse. Für die bilanzielle Abbildung werden die Marktwertänderungen der Grundgeschäfte mit denen der Sicherungsgeschäfte verglichen. Ein eventuell aus der negativen Marktwertentwicklung der Grund- oder Sicherungsgeschäfte entstehender Verlustüberhang des ineffektiven Teils der Sicherungsbeziehung wird gemäß den allgemeinen handelsrechtlichen Vorschriften erfolgswirksam im Rahmen einer imparitätischen Bewertung als Drohverlustrückstellung (§ 249 HGB) erfasst.

Zum jeweiligen Bilanzstichtag bestehen folgende derivative Finanzinstrumente, die nicht in Bewertungseinheiten einbezogen werden:

	Nominalbetrag Mio. EUR	2020		2019	
		Marktwert Mio. EUR		Marktwert Mio. EUR	
Zinsswaps mit positiven Marktwerten	2.312,3	2,6	1.829,2	3,4	
Zinsswaps mit negativen Marktwerten	282,0	-0,1	1.662,2	-2,0	
Derivative Finanzpositionen	2.594,3	2,5	3.491,4	1,4	

Diese derivativen Finanzinstrumente werden vollumfänglich zur Übernahme von Zinsrisiken im Zusammenhang mit den ABS-Transaktionen abgeschlossen.

Die Ermittlung der Marktwerte der Swapgeschäfte erfolgt zum Barwert auf Basis der Zinsstruktur zum Bilanzstichtag durch Diskontierung der variablen und fixen Zinszahlungen. Die negativen Marktwerte der derivativen Finanzinstrumente, die nicht in Bewertungseinheiten einbezogen werden, sind in den sonstigen Rückstellungen enthalten und haben zum 31. Dezember 2020 einen Buchwert von EUR 0,1 Mio. (i. Vj. EUR 2,0 Mio.).

7. Haftungsverhältnisse

Es bestehen unwiderrufliche Kreditzusagen in der Händlerfinanzierung (EUR 266,1 Mio., i. Vj. EUR 113,8 Mio.). Eine Inanspruchnahme dieser kann jederzeit erfolgen.

Die Eventualverbindlichkeiten bestehen aus Verbindlichkeiten aus Bürgschaften in Höhe von EUR 0,7 Mio. (i. Vj. EUR 0,8 Mio.). Das Risiko einer Inanspruchnahme wird als gering eingeschätzt, da am Bilanzstichtag keine erkennbaren Risiken vorliegen.

8. Außerbilanzielle Geschäfte und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen der BMW Bank GmbH betragen zum Bilanzstichtag EUR 74,1 Mio. (i. Vj. EUR 59,9 Mio.). Die Verpflichtungen bestehen primär gegenüber der BMW AG aus der Verrechnung von ausgelagerten IT Leistungen (EUR 70,6 Mio., i. Vj. EUR 56,4 Mio.). Diese werden im Folgejahr auch aufwandswirksam werden.

9. Umrechnung von Fremdwährungspositionen

Nachfolgend ist die Umrechnung der Fremdwährungspositionen dargestellt:

	31.12.2020		31.12.2019	
	Mio. USD	Mio. EUR	Mio. USD	Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute	17,6	14,4	26,8	23,9
Forderungen Importeursfinanzierung	209,3	170,7	219,2	195,3
Subventionsforderungen Importeursfinanzierung	0,3	0,2	0,5	0,4
Verbindlichkeiten Importeursfinanzierung	226,7	184,9	246,0	219,2

10. Organe der BMW Bank GmbH

Mitglieder der Geschäftsführung

Die Geschäftsführung setzt sich wie folgt zusammen:

Dr. Kathrin Kerls (seit 01.04.2020)
Vorsitzende der Geschäftsführung

Dr. Hans-Jürgen Cohrs (bis 31.03.2020)
Vorsitzender der Geschäftsführung

Hans-Peter Mathe
Geschäftsführer Vertrieb, Marketing

Dr. Winfried Müller (seit 01.02.2020)
Geschäftsführer Finanzen

Dr.-Ing. Markus Walch
Geschäftsführer Kundenservice, Prozesse, IT

Thomas Weber
Geschäftsführer Risikosteuerung
Geschäftsführer Finanzen (bis 31.01.2020)

Die im Berichtsjahr tätige Geschäftsführerin und die Geschäftsführer haben für ihre Tätigkeit Gesamtbezüge in Höhe von EUR 2,5 Mio. (i. Vj. EUR 2,3 Mio.) erhalten.

Mitglieder des Aufsichtsrats

Dr. Thomas Wittig
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Leiter Finanzdienstleistungen der BMW Group
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft*
BMW Automotive Finance (China) Co. Ltd.*

Birgit Böhm-Wannenwetsch
Leiterin Konzernfinanzwesen der BMW Group
BMW China Investment Ltd.*

Guido Boschetto
Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
Mitglied des Betriebsrats der BMW Bank GmbH, München

Horst Erik Fischer
Vorsitzender des Betriebsrats der BMW Bank GmbH, München

Heike Schneeweis
Leiterin Personalwesen Obere Führungskräfte der BMW Group

Jonathan Townend
Leiter Konzernberichtswesen, Steuern der BMW Group
BMW Österreich Holding GmbH*

Die Mitglieder des Aufsichtsrats haben für ihre Tätigkeit keine Bezüge erhalten.

11. Anzahl der Mitarbeiter

Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl hat sich auf 1.169 (i. Vj. 1.160) erhöht, davon sind 158 (i. Vj. 156) Teilzeitkräfte.

	2020	2019
Deutschland, München	753	759
Zweigniederlassungen		
Italien, San Donato Milanese	209	208
Spanien, Madrid	158	148
Portugal, Porto Salvo	49	45
Mitarbeiter gesamt	1.169	1.160

* Mitgliedschaft im Aufsichtsrat von vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien.

12. Abschlussprüferleistungen und -honorar

Die im Geschäftsjahr 2020 vom BMW Bank GmbH Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, erbrachten Leistungen für die BMW Bank GmbH betreffen Abschlussprüfungsleistungen sowie andere Bestätigungsleistungen.

Die Abschlussprüfungsleistungen umfassen vornehmlich die Prüfung des Einzelabschlusses sowie die prüferische Durchsicht bzw. Prüfung des IFRS-Reportings im Rahmen des Konzernzwischen- bzw. Konzernabschlusses der BMW AG. Des Weiteren sind projektbegleitende Prüfungen IT-gestützter rechnungslegungsbezogener Systeme in den Abschlussprüfungsleistungen enthalten.

Andere Bestätigungsleistungen beinhalten im Wesentlichen vertraglich vereinbarte oder freiwillig beauftragte Bestätigungsleistungen (Leistungen nach ISAE 3000 und ISRS 4400 im Rahmen der ABS-Transaktionen).

Das vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2020 berechnete Gesamthonorar wird im Konzernabschluss der BMW AG angegeben.

13. Konzernrechnungslegung

Die BMW Bank GmbH wird in den Konzernabschluss nach § 315e HGB der BMW AG, München (kleinster und größter Konsolidierungskreis i. S. d. § 285 Nr. 14 und Nr. 14a HGB), einbezogen. Die Gesellschaft nimmt daher die Befreiungsvorschrift des § 291 HGB in Anspruch. Sowohl der Jahresabschluss der BMW Bank GmbH als auch der Konzernabschluss der BMW AG werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

München, 15. März 2021

Die Geschäftsführung

Dr. Kathrin Kerls Hans-Peter Mathe Dr. Winfried Müller Dr.-Ing. Markus Walch Thomas Weber

Anlagenspiegel

Anlage 1:

Entwicklung des Anlagevermögens der BMW Bank GmbH, München, im Geschäftsjahr 2020

	Anschaffungskosten				Abschreibungen kumuliert				Restbuchwerte			
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
I. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	382.900	56.750	75.300	364.350	-	-	-	-	364.350	382.900	-	-
II. Leasingvermögen	14.632.647	5.675.697	4.210.362	16.097.992	-	-	-	-	12.975.800	11.884.662	-	-
III. Sachanlagen*	4.890	49	486	4.443	2.747.985	2.004.925	1.630.728	3.122.182	351	801	13.240.501	12.248.368
	18.902.437	6.732.496	4.286.148	10.466.778	4.079	161	148	4.092	-	-	-	-
					2.747.985	2.004.925	1.630.728	3.122.182	-	-	-	-
					4.079	161	148	4.092	-	-	-	-
					2.747.985	2.004.925	1.630.728	3.122.182	-	-	-	-

*Bestehen im Wesentlichen aus Beteiligungs- und Geschäftsausstattung (Buchwert: 351 TEUR).

Länderspezifische Berichterstattung nach § 26a Absatz 1 KWG zum 31.12.2020 für die BMW Bank GmbH, München

Gemäß § 26a Absatz 1 Satz 2 KWG haben CRR-Institute auf konsolidierter Basis, aufgeschlüsselt nach Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Drittstaaten, in denen die Institute über Zweigniederlassungen verfügen, folgende Angaben zum Jahresabschluss offenzulegen:

1. Die Firmenbezeichnungen, die Art der Tätigkeiten und die geografische Lage der Zweigniederlassungen,
2. den Umsatz,
3. die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger,
4. Gewinn oder Verlust vor Steuern,
5. Steuern auf Gewinn oder Verlust,
6. erhaltene öffentliche Beihilfen.

Die Kerngeschäftsfelder der BMW Bank GmbH, München, sind die Kunden- und Händlerfinanzierung, das Leasinggeschäft, sowie das Einlagengeschäft. Als Umsatz wurde das operative Ergebnis ohne Wertminderungen und Verwaltungsaufwendungen, einschließlich Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Leasingergebnis und sonstigen betrieblichen Erträgen herangezogen.

Die Bestimmung der Anzahl von Lohn- und Gehaltsempfängern erfolgte entsprechend der handelsrechtlichen Regelung nach § 267 Abs. 5 HGB. Nicht hinzugerechnet wurden Mitarbeiter, die im Rahmen von Geschäftsbesorgungsverträgen tätig sind.

Der Gewinn vor Steuern beinhaltet den Jahresüberschuss unter Hinzurechnung der Steuern vom Einkommen und Ertrag und der sonstigen Steuern auf konsolidierter Basis. Die hier dargestellten Steuern auf den Gewinn berücksichtigen keine latenten Steuern. Es handelt sich um die aus den lokalen Abschlüssen für das jeweilige Geschäftsjahr ermittelten Ertragsteuern. Da ein Ergebnisabführungsvertrag (EAV) mit der BMW AG, München, besteht, werden die Steuern auf den deutschen Anteil des Gewinns der BMW Bank GmbH, München, von der BMW AG im Rahmen der steuerlichen Organschaft getragen. Es werden keine öffentlichen Beihilfen vereinnahmt.

Die erforderlichen Angaben stellten sich für 2020 (in Mio. EUR) wie folgt dar:

Firmierung	Land	Umsatz	Durchschnittliche Anzahl Beschäftigte	Gewinn vor Steuern	Steuern auf Gewinn
BMW Bank GmbH	München, Deutschland	2.443,1	753	-62,8	0,1
BMW Bank GmbH Succursale Italiana	San Donato Milanese, Italien	260,9	209	59,3	19,2
BMW Bank GmbH Sucursal en Espana	Madrid, Spanien	154,2	158	38,4	20,3
BMW Bank GmbH Sucursal Portuguesa	Porto Salvo, Portugal	19,5	49	7,1	1,6

Die Vergleichszahlen 2019 (in Mio. EUR) waren:

Firmierung	Land	Umsatz	Durchschnittliche Anzahl Beschäftigte	Gewinn vor Steuern	Steuern auf Gewinn
BMW Bank GmbH	München, Deutschland	2.244,6	759	135,9	0,1
BMW Bank GmbH Succursale Italiana	San Donato Milanese, Italien	242,4	208	107,1	36,8
BMW Bank GmbH Sucursal en Espana	Madrid, Spanien	149,4	148	70,5	21,4
BMW Bank GmbH Sucursal Portuguesa	Porto Salvo, Portugal	18,5	45	9,5	2,3

In § 26a KWG wird die Kapitalrendite als Quotient aus Nettogewinn und Bilanzsumme definiert. Aufgrund des EAV lag die Kapitalrendite für die Institutsgruppe der BMW Bank GmbH, München, für das Jahr 2020 bei 0,00 % (2019: 0,00 %).

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BMW Bank GmbH, München

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der BMW Bank GmbH, München, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der BMW Bank GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben un-

sere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

- ① Bewertung der Forderungen an Kunden
- ② Bewertung des Leasingvermögens

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

- ① Sachverhalt und Problemstellung
- ② Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
- ③ Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

① Bewertung der Forderungen an Kunden

- ① Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden unter dem Bilanzposten „Forderungen an Kunden“ Kreditforderungen in Höhe von € 13.293,9 Mio (ca. 46,3 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Für das Kreditportfolio wurde zum 31. Dezember 2020 eine bilanzielle Risikovorsorge bestehend aus Einzel- und Pauschalwertberichtigungen gebildet. Die Bemessung der Risikovorsorge im Kundenkreditgeschäft wird insbesondere durch die Struktur und Qualität der Kreditportfolien, gesamtwirtschaftliche Einflussfaktoren und die Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich zukünftiger Kreditausfälle unter anderem auch vor dem Hintergrund der erwarteten Auswirkungen der anhaltenden Corona-Krise auf das Kundenkreditgeschäft bestimmt. Die Höhe der Einzelwertberichtigungen bei den Kundenforderungen entspricht der Differenz zwischen dem noch ausstehenden Kreditbetrag und dem niedrigeren Wert, der ihm

am Abschlussstichtag beizulegen ist. Bestehende Sicherheiten werden berücksichtigt. Bei der Bildung der Risikovorsorge hat die Gesellschaft sog. Post Model Adjustments gebildet. Diese dienen dazu, die bestehenden Unsicherheiten infolge der Corona-Krise und die noch nicht in den Modellen berücksichtigten Erwartungen der gesetzlichen Vertreter zu berücksichtigen, um so dem Vorsichtsprinzip hinreichend Rechnung zu tragen. Die Wertberichtigungen im Kundenkreditgeschäft sind zum einen betragsmäßig für die Vermögens- und Ertragslage der BMW Bank GmbH von hoher Bedeutung und zum anderen mit erheblichen Ermessensspielräumen der gesetzlichen Vertreter verbunden. Darüber hinaus haben die angewandten, auch aufgrund der Auswirkungen der Corona-Krise mit wesentlichen Unsicherheiten behafteten Bewertungsparameter einen bedeutsamen Einfluss auf die Bildung bzw. die Höhe gegebenenfalls erforderlicher Wertberichtigungen. Vor diesem Hintergrund war dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

- † Im Rahmen unserer Prüfung haben wir zunächst die Angemessenheit der Ausgestaltung der Kontrollen im relevanten internen Kontrollsystem der Gesellschaft beurteilt und die Funktionsfähigkeit der Kontrollen getestet. Dabei haben wir die Geschäftsorganisation, die IT-Systeme und die relevanten Bewertungsmodelle berücksichtigt. Darüber hinaus haben wir die Bewertung der Kundenforderungen, einschließlich der Angemessenheit geschätzter Werte, auf der Basis von Stichproben von Kreditengagements beurteilt. Dabei haben wir unter anderem die vorliegenden Unterlagen der Gesellschaft bezüglich der wirtschaftlichen Verhältnisse sowie der Werthaltigkeit der entsprechenden Sicherheiten gewürdigt. Ferner haben wir zur Beurteilung der vorgenommenen Einzel- und Pauschalwertberichtigung die von der Gesellschaft angewandten Berechnungsmethoden sowie die zugrundeliegenden Annahmen und Parameter gewürdigt. Wir haben dabei insbesondere auch die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Krise auf die wirtschaftlichen Verhältnisse der Kreditnehmer und die Werthaltigkeit der entsprechenden Sicherheiten gewürdigt und deren Berücksichtigung bei der Bewertung der Kundenforderungen nachvollzogen. Wir haben die Notwendigkeit der Bildung von Post Model-Adjustments hinterfragt und deren betragsmäßige Ermittlung nachvollzogen. Auf Basis der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen konnten wir uns insgesamt von der Vertretbarkeit der bei der Überprüfung der Werthaltigkeit des Kreditportfolios von den gesetzlichen Vertretern getroffenen Annahmen sowie der Angemessenheit und Wirksamkeit der implementierten Kontrollen der Gesellschaft überzeugen.
- ③ Die Angaben der Gesellschaft zur Bewertung der Forderungen an Kunden sind im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ des Anhangs enthalten.

>> Bewertung des Leasingvermögens

- ① Die BMW Bank GmbH vermietet im Rahmen von Leasingverhältnissen Fahrzeuge an Endkunden (Leasingvermögen). Zum 31. Dezember 2020 beläuft sich der Wert der im Posten „Leasingvermögen“ ausgewiesenen verleaste Gegenstände auf € 12.975,8 Mio (ca. 45,2 % der Bilanzsumme). Die Bewertung des Leasingvermögens erfolgt zu Anschaffungskosten, die über die Vertragslaufzeit planmäßig und gegebenenfalls außerplanmäßig auf den erwarteten Restwert abgeschrieben werden. Die Bewertung des Leasingvermögens wird insbesondere durch die Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich zukünftiger Gebrauchtwagenpreise, der Struktur des Leasingportfolios sowie gesamtwirtschaftlicher Einflussfaktoren unter

anderem auch vor dem Hintergrund der erwarteten Auswirkungen der anhaltenden Corona-Krise auf die zukünftigen Gebrauchtwagenpreise bestimmt. Die Bewertung des Leasingvermögens ist zum einen betragsmäßig für die Vermögens- und Ertragslage der BMW Bank GmbH von hoher Bedeutung und zum anderen mit erheblichen Ermessensspielräumen der gesetzlichen Vertreter verbunden. Darüber hinaus haben die angewandten, auch aufgrund der Auswirkungen der Corona-Krise mit wesentlichen Unsicherheiten behafteten Bewertungsparameter einen bedeutsamen Einfluss auf die Bildung bzw. die Höhe gegebenenfalls erforderlicher Wertberichtigungen. Vor diesem Hintergrund war dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

† Im Rahmen unserer Prüfung haben wir zunächst die Angemessenheit der Ausgestaltung der Kontrollen im relevanten internen Kontrollsystem der Gesellschaft beurteilt und die Funktionsfähigkeit der Kontrollen getestet. Dabei haben wir die Geschäftsorganisation, die IT-Systeme und das Bewertungsmodell berücksichtigt. Hierbei haben wir die Angemessenheit der Prognoseverfahren, die Modellannahmen sowie die verwendeten Parameter für die Bewertung des Leasingvermögens anhand der von der BMW Bank GmbH durchgeführten Validierungen gewürdigt. Wir haben insbesondere auch die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Krise auf die Gebrauchtwagenpreise gewürdigt und deren Berücksichtigung bei der Bewertung des Leasingvermögens nachvollzogen. Darüber hinaus haben wir die Bewertung des Leasingvermögens, einschließlich der Angemessenheit geschätzter Werte, auf der Basis von Stichproben beurteilt. Auf Basis der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen konnten wir uns insgesamt von der Vertretbarkeit der bei der Überprüfung der Bewertung des Leasingvermögens von den gesetzlichen Vertretern getroffenen Annahmen sowie der Angemessenheit und Wirksamkeit der implementierten Kontrollen der Gesellschaft überzeugen.

③ Die Angaben der Gesellschaft zur Bewertung des Leasingvermögens sind im Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ des Anhangs enthalten.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote).

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- ~ wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- ~ anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht

und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse

nisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU- APrVO

Wir wurden mit Gesellschafterbeschluss vom 25. Mai 2020 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 30. Juni 2020 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2019 als Abschlussprüfer der BMW Bank GmbH, München, tätig.

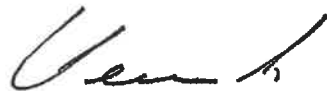
Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Michael Henneberger.

München, den 24. März 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Michael Henneberger
Wirtschaftsprüfer



ppa. Michael Benner
Wirtschaftsprüfer





20000004713100

