

VOLKSWAGEN BANK

GMBH

RAPORT ROCZNY
HGB

2019



Bilans

Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig, za rok kończący się 31 grudnia 2019

		31.12.2019	31.12.2018
tys. euro			
Aktywa			
1. Rezerwa pieniężna	987		933
a) Środki pieniężne w kasie	3 469 985		1 864 626
b) Salda w banku centralnym			
w tym:			(1 781 714)
w Deutsche Bundesbank 3 425 826 tys. euro	28		8
c) Salda w banku pocztowym		3 470 999	1 865 567
2. Kredyty na rzecz banków i należności od banków	314 759		528 046
a) Podlegające spłacie na żądanie	112 290		377
b) Inne należności		427 049	528 424
		55 706 184	51 077 476
3. Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów			
w tym:			
zabezpieczone			(391 603)
hipoteką 3/2 505 tys. euro			
4. Obligacje i pozostałe papiery wartościowe o stałych dochodach			
a) Obligacje	1 320 059		2 094 399
aa) Od emitentów sektora publicznego			
w tym:			(1 865 486)
kwalifikowane jako zabezpieczenie w Deutsche Bundesbank 1 320 059 tys. euro	13 384 346		13 324 573
ab) Od innych emitentów			
w tym:			(12 449 813)
kwalifikowane jako zabezpieczenie w Deutsche Bundesbank 12 731 100 tys. euro		14 704 406	15 418 973
		0	0
5. Akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej zyskowności		93 893	87 852
6. Długoterminowe inwestycje kapitałowe		125 907	546 982
7. Udziały w podmiotach powiązanych			
w tym:			(2 324)
w bankach 2 627 tys. euro			
8. Wartości niematerialne i prawne			
a) Zakupione koncesje, prawa ochrony przemysłowej i podobne uprawnienia i aktywa, a także licencje do tego typu praw i aktywów	13 127		11 110
b) Wartość firmy	0		0
c) Przedpłaty	149		0
		13 275	11 110
		13 168	9 730
9. Środki trwałe		1 644 148	1 407 756
10. Aktywa będące przedmiotem leasingu		375 997	637 365
11. Inne aktywa		123 211	21 032
12. Czynne rozliczenia międzyokresowe		76 698 236	71 612 266
Aktywa ogółem			



	31.12.2019	31.12.2018
tys. euro		
Pasywa		
1. Zobowiązania wobec banków	52 575	1 745 092
a) Podlegające spłacie na żądanie	7 411 687	7 627 209
b) O uzgodnionym terminie wymagalności lub okresie wypowiedzenia	7 464 262	8 872 301
2. Zobowiązania wobec klientów		
a) Pozostałe zobowiązania	24 847 615	23 820 648
aa) Podlegające spłacie na żądanie	13 351 639	10 623 004
ab) O uzgodnionym terminie wymagalności lub okresie wypowiedzenia	38 199 254	34 443 652
3. Wyemitowane weksle, papiery dłużne	7 037 916	4 770 326
a) Wyemitowane obligacje	639 477	900 324
b) Wyemitowane pozostałe weksle, papiery dłużne		
w tym:		(900 324)
Papier dłużny 639 477 tys. euro	7 677 393	5 670 650
	13 040 123	12 167 503
4. Inne zobowiązania	852 742	887 268
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
6. Rezerwy	100 774	88 894
a) Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	44 290	40 991
b) Rezerwy na podatki	472 267	509 381
c) Inne rezerwy	567 332	639 767
	0	1 128
7. Specjalna rezerwa podatkowa	30 000	30 000
8. Zobowiązania podporządkowane	25 565	25 565
9. Fundusz na ogólne ryzyko bankowe		
10. Kapitał własny	318 279	318 279
a) Kapitał subskrybowany	8 497 681	8 531 049
b) Rezerwy kapitałowe		
c) Kapitał rezerwowy z zysku	25 604	25 604
ca) Inne kapitały rezerwowe z zysku	0	0
d) Zysk zatrzymany netto	8 841 565	8 874 933
	76 698 236	71 612 266
Pasywa ogółem		
1. Zobowiązania warunkowe	233 062	183 232
a) Zobowiązania w ramach gwarancji i umów o wypłacie odszkodowań		
w tym:	173 462	152 249
dla podmiotów powiązanych		
2. Inne zobowiązania	1 771 744	2 303 652
a) Nieodwołalne zobowiązania kredytowe		
w tym:	30 260	54 533
dla podmiotów powiązanych		



Rachunek zysków i strat

Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

tys. euro	2019	2018
1. Przychody odsetkowe z		1 502 960
a) Transakcji kredytowych i transakcji na rynku pieniężnym	1 602 677	67 566
b) Papiery wartościowe o stałym dochodzie i roszczenia dotyczące rejestru dłużników	50 073	1 570 526
	1 652 750	105 378
	131 385	
2. Koszty odsetkowe		
3. Nieprawidłowości odsetkowe		104 640
a) Dodatnie odsetki z działalności bankowej (depozyty zabezpieczające)	6 834	22 341
b) Ujemne odsetki z transakcji na rynku pieniężnym	19 957	82 299
	-13 123	
	1 508 241	1 547 447
4. Bieżące dochody z		58
a) Akcji oraz innych papierów wartościowych o zmiennej zyskowności	54	6 758
b) Długoterminowych inwestycji kapitałowych	0	6 816
	54	837 646
	997 608	396 011
5. Dochody z leasingu	466 498	
6. Koszty leasingu		531 111
		441 635
	377 571	351 980
7. Dochód z opłat i prowizji	563 751	749 225
8. Koszty z tytułu opłat i prowizji		-186 180
		-397 245
		228 642
		248 195
9. Pozostałe przychody operacyjne		1 128
10. Przychody z wystornowania specjalnej rezerwy podatkowej		43
11. Koszty ogólnego zarządu		
a) Koszty osobowe	177 765	165 730
aa) Wynagrodzenia		43 300
ab) Ubezpieczenia społeczne, koszty świadczeń dla byłych pracowników i innych świadczeń pracowniczych	37 516	209 030
w tym:		(15 371)
w odniesieniu do świadczeń dla byłych pracowników 8 089 tys. euro		543 387
	580 100	
b) Inne koszty administracyjne		795 381
		752 417
12. Amortyzacja i odpisy wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzacja i odpisy środków trwałych i aktywów będących przedmiotem leasingu		
a) Amortyzacja i odpisy wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzacja i odpisy środków trwałych	10 695	8 323
	504 928	437 852
b) Amortyzacja i odpisy aktywów będących przedmiotem leasingu		515 623
		446 175
		79 843
		315 962
13. Pozostałe koszty operacyjne		
14. Amortyzacja i odpisy należności i określonych papierów wartościowych oraz zwiększenie rezerw w działalności kredytowej		205 691
		105 953
15. Odpisy długoterminowych inwestycji kapitałowych, udziałów w podmiotach powiązanych i papierów wartościowych traktowanych jako środki trwałe	10	453



			2019	2018
tys. euro				
16. Przychody z wystornowania odpisów długoterminowych inwestycji kapitałowych, udziałów w podmiotach powiązanych i papierów wartościowych traktowanych jako środki trwałe			305	0
			486 753	225 932
17. Wynik ze zwykłej działalności	0			74 972
18. Przychody nadzwyczajne	2			0
19. Koszty nadzwyczajne			-2	74 972
20. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			121 931	96 317
21. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego			95	120
22. Inne podatki, chyba że wykazano w pozycji 13			364 726	204 467
23. Zyski przeniesione na podstawie umowy o przeniesieniu wyniku finansowego			0	0
24. Dochód netto			481 099	0
25. Zmniejszenie stanu aktywów w wyniku podziału przedsiębiorstwa			481 099	0
26. Wycofanie z rezerw kapitałowych			0	0
27. Zysk zatrzymany netto				



Noty

**do rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w
Braunschweig za rok kończący się 31 grudnia 2019**

Sąd rejestrowy: Braunschweig

Numer w rejestrze handlowym: HRB 1819

I. Informacje ogólne

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z wymogami Handelsgesetzbuch (HGB - niemiecki kodeks handlowy) i Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV - niemieckie rozporządzenie o rachunkowości banków).

Na 31 grudnia 2019 roku spółka Volkswagen AG posiadała zarówno umowę w sprawie kontroli jak i umowę w sprawie przeniesienia wyniku finansowego.

Zgodnie z ust. 285.21 HGB spółka Volkswagen Bank GmbH jest zobowiązana ujawnić istotne transakcje z powiązanymi stronami, których nie przeprowadzono na warunkach rynkowych. Wszystkie transakcje z powiązanymi podmiotami zostały zawarte na warunkach rynkowych.

II. Zasady rachunkowości

Aktywa i zobowiązania wyceniane są zgodnie z postanowieniami ust. 252ff HGB oraz dodatkowo zgodnie z ust. 240ff HGB. Jeżeli nie stwierdzono inaczej, zastosowano takie same pozostałe zasady rachunkowości, jak te stosowane w roku ubiegłym.

Transakcje w walutach obcych w portfelu niehandlowym wyceniono zgodnie z ust. 340h w powiązaniu z ust. 256a HGB. Zgodnie ze stosowaną przez Volkswagen Bank GmbH strategią ryzyka portfel aktywów, zobowiązań i kontraktów forward wyraźnie zabezpieczonych zgodnie z ust. 340h HGB obejmuje wszystkie istotne transakcje wyrażone w walutach obcych. Pozycje te wycenia się według średniego kursu kasowego na dzień sporządzenia sprawozdania. Przychody i koszty wynikające z przeliczenia zaangażowania w walutach obcych wyraźnie zabezpieczonego w tej samej walucie są uznawane w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych netto.

Aktywa i zobowiązania w walutach obcych, które nie zostały wyraźnie zabezpieczone w tej samej walucie, są przeliczane według średniego kursu kasowego na dzień sporządzenia sprawozdania zgodnie z postanowieniami pierwszego zdania w ust. 256a HGB oraz zgodnie z konwencją kosztu historycznego i zasadą nierówności (na mocy której niezrealizowane straty są uznawane, a niezrealizowane zyski nie są uznawane). Jeżeli pozostały okres wymagalności takich pozycji wynosi rok lub jest krótszy, zyski lub straty netto z przeliczenia walutowego uznaje się w całości w rachunku zysków i strat zgodnie z drugim zdaniem w ust. 256a HGB.

Kontrakty walutowe forward w portfelu niehandlowym, których celem jest zabezpieczenie oprocentowanych pozycji bilansowych i które nie zostały jeszcze rozliczone na dzień sporządzenia sprawozdania, wycenia i ujmuje się zgodnie z metodą podzielonego kursu terminowego. W metodzie tej kurs forward w umowie dzielony jest na dwa elementy - kurs kasowy i kurs swap, który stanowi premię lub dyskonto na kontrakcie forward. Premia lub dyskonto na kontrakcie forward jest przydzielane i uznawane w okresie obowiązywania kontraktu forward w takim sam sposób, jak odsetki. Wycenia się je poprzez porównanie podstawy kasowej w kontrakcie forward z średnim kursem kasowym na dzień sporządzenia sprawozdania. Dodatnie i ujemne różnice kursu kasowego w ramach tej samej waluty równoważą się wzajemnie. Kwota netto wykazywana jest jako pozycja korekty z tytułu transakcji walutowych w ramach „Innych aktywów” lub „Innych zobowiązań”.

Transakcje pochodne stopy procentowej i walutowe transakcje pochodne zawarte przez Volkswagen Bank GmbH są wykorzystywane jako część ogólnego zabezpieczenia operacyjnego. Bank nie korzysta z możliwości zastosowania specjalnych ustaleń w sprawie rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z ust. 254 HGB.

Rezerwa pieniężna księgowana jest według kwoty nominalnej.

Należności są uznawane w kwocie kapitału pomniejszonej o rezerwy na ryzyko kredytowe. W ramach finansowania



dilerów konkretne odpisy aktualizujące z tytułu wyceny uznaje się dla każdej z umów z osobna. Globalne odpisy aktualizujące z tytułu wyceny są uznawane także w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego w związku z należnościami dilerów, dla których nie uznano specjalnych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny. W finansowaniu klientów detalicznych rezerwy na ryzyko przyjmują formę konkretnych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny, które podlegają wycenie łącznej. Model stosowany do ustalenia odpisów aktualizujących z tytułu wyceny pochodzi z metody kwantyfikacji ryzyka związanego z nadzorem.

Spółka Volkswagen Bank GmbH przejęła wszystkie ze swoich papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami typu Driver Master Compartment 2. Zgodnie z zasadami określonymi w IDW ACP HFA 8 Volkswagen Bank GmbH ponosi więc znaczące ryzyko kredytowe. Nie dokonano przeniesienia faktycznej własności należności stanowiących podstawę transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami, w związku z czym należności te w dalszym ciągu są prezentowane w ramach kredytów na rzecz klientów i należności od klientów. W kwocie otrzymanej ceny zakupu uznawane jest inne zobowiązanie. W przypadku przekazania płatności z tytułu sprzedanych należności, zobowiązanie to pomniejszane jest proporcjonalnie o kwotę odpowiadającą zmianie wartości bieżącej podstawowych należności. Różnicę w stosunku do otrzymanych płatności uznaje się jako koszt odsetkowy. Zakupione papiery wartościowe wynikające z własnych transakcji sekurytyzacyjnych Banku nie podlegają dalszej wycenie, ponieważ zabezpieczają one własne należności Banku, a ryzyko naruszenia postanowień umownych przez kontrahenta zostało już uznane w ramach wyceny odpowiednich należności.

Aktualne obligacje i inne papiery wartościowe o stałych i zmiennych dochodach utrzymywane w ramach rezerwy płynności i wyceniane przy użyciu parametrów pochodzących z rynku są uznawane według kosztu historycznego poprzez zastosowanie wartości niższej spośród kosztu lub wartości rynkowej oraz wymogu odwrócenia odpisów, gdy nie istnieją już przyczyny, dla których je ustanowiono (ust. 340c(1) zdanie drugie w powiązaniu z ust. 253(4) zdanie 1 HGB i ust. 253(5) zdanie 1 HGB).

Akcje, długoterminowe instrumenty kapitałowe i udziały w podmiotach powiązanych wyceniane są według wartości niższej spośród kosztu lub wartości godziwej.

Środki trwale o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji a wartości niematerialne i prawne o ograniczonym okresie użytkowania są przedmiotem amortyzacji liniowej w całym okresie użytkowania. Wstępnie uznaje się je według kosztu. Okresy użytkowania mające zastosowanie do wartości firmy, które oparte są na okresach ekonomicznej użyteczności, wynoszą osiem lat (VWV Retail) lub dwa lata (Volkswagen Finance, S.A., Francja).

Do pojazdów wykazywanych w ramach „aktywów będących przedmiotem leasingu” stosuje się amortyzację liniową zgodnie z ich przewidywanym okresem użytkowania. Wstępnie uznaje się je według kosztu. Jeżeli ustalono, że wartość środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub aktywów będących przedmiotem leasingu spada i istnieje prawdopodobieństwo, że taki spadek wartości ma charakter trwały, wartości bilansowe tego typu aktywów podlegają obniżeniu do wartości godziwej. Gdy pojazdy uznawane jako aktywa będące przedmiotem leasingu zostaną sprzedane, uzyskane przychody uznaje się w ramach przychodów z leasingu, a wyksięgowane pozostałe wartości bilansowe są wykazywane w ramach kosztów leasingu.

Różnice pomiędzy kwotą otrzymaną a kwotą nominalną są uznawane w ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych lub odroczonego przychodu i następnie amortyzowane w okresie wymagalności odpowiedniego zobowiązania.

Zobowiązania wykazywane są według kwoty rozliczenia.

Rezerwy wycenia się poprzez zastosowanie najlepszego oszacowania kwoty, jaka jest konieczna, by rozliczyć odpowiednie zobowiązania.

Część zobowiązań emerytalnych stanowią bezpośrednie zobowiązania emerytalne, podczas gdy pozostałe są finansowane poprzez Volkswagen Pension Trust e.V. Zobowiązania finansowane poprzez Volkswagen Pension Trust e.V. to zobowiązania emerytalne powiązane z funduszem kapitałowym. Ich kwotę ustala się na podstawie wartości godziwych powiązanych papierów wartościowych zgodnie z trzecim zdaniem w ust. 253(1) HGB. Wartość godziwa papierów wartościowych jest kompensowana finansowanymi rezerwami zgodnie z postanowieniami ust. 246(2) HGB.

Pozostałe zobowiązania emerytalne (obligacje terminowe) są także powiązane z funduszami papierów wartościowych. Obligacje terminowe dają możliwość oszczędzania na wcześniejszą emeryturę poprzez zakup jednostek obligacji terminowych. Papiery wartościowe wyceniane według wartości godziwej są kompensowane jako aktywa programu z odpowiednimi rezerwami.

Rezerwa emerytalna, która nie podlega finansowaniu zewnętrznemu, uznawana jest według wartości bieżącej.

Do wyceny zobowiązań emerytalnych stosuje się opublikowane przez profesora Klausa Heubecka tabele umieralności z 2018 roku. Rezerwy na zobowiązania emerytalne dyskontowane są według średniej stopy dyskontowej



zgodnie z postanowieniami zawartymi w pierwszym zdaniu ust. 253(2) HGB, które zakładają, że ogólny pozostały okres zapadalności takich zobowiązań wynosi 15 lat. Uznane rezerwy emerytalne są równe zobowiązaniom emerytalnym pomniejszonym o powiązane aktywa programu, które wyceniane są według wartości godziwej. Jeżeli wartość aktywów programu jest wyższa niż wartość rezerw emerytalnych, różnica wykazywana jest jako nadwyżka aktywów programu nad zobowiązaniami emerytalnymi.

Z powodu istotności, poszczególne rezerwy o pozostałym okresie powyżej roku nie są dyskontowane, jak wymagałby tego ust. 253(2) HGB. Ocena istotności jest przedmiotem stałej analizy.

Księga bankowa Volkswagen Bank GmbH została przeanalizowana zgodnie z postanowieniami IDW ACP BFA 3 w celu sprawdzenia, czy istnieje potrzeba uznania rezerwy na oczekiwane straty. Do wyceny zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Stopa dyskontowana zastosowana w celu zdyskontowania przepływów pieniężnych uwzględniała element pokrywający koszty ryzyka, jakie zgodnie z oczekiwaniami zostaną w dalszym ciągu poniesione, wraz z premią kosztów ryzyka i kosztami administracyjnymi. Ustalona w ten sposób wartość bieżąca została następnie porównana z wartościami bilansowymi uznanymi w sprawozdaniu finansowym HGB dla aktywów w księdze bankowej. Nie ma żadnych oznak potwierdzających konieczność utworzenia rezerwy na oczekiwane straty.

Wszystkie możliwe do zidentyfikowania rodzaje ryzyka zostały odpowiednio uwzględnione w rocznym sprawozdaniu finansowym poprzez uznanie konkretnych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny i rezerw. Ukryte ryzyko działalności kredytowej pokrywają globalne odpisy aktualizujące z tytułu wyceny.

W okresie sprawozdawczym ujemne odsetki z tytułu aktywów finansowych oraz dodatnie odsetki z tytułu zobowiązań finansowych są wykazywane osobno w sprawozdaniu z zysków i strat jako nieprawidłowości odsetkowe. Taka metoda prezentacji poprawia przejrzystość struktury dochodów odsetkowych netto.

III. Pozycje bilansowe

KREDYTY NA RZECZ BANKÓW I NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

Kredyty na rzecz banków i należności od banków obejmują kredyty na rzecz podmiotów powiązanych oraz należności od podmiotów powiązanych w wysokości 6.005 tys. euro (poprzedni rok: 265 tys. euro). W pozycji tej nie odnotowano żadnych kredytów na rzecz jednostek zależnych lub inwestorów ani należności od jednostek zależnych lub inwestorów (poprzedni rok: 0 tys. euro).

Struktura terminów wymagalności kredytów na rzecz banków i należności od banków przedstawia się następująco:

- > płatne na żądanie: 314.759 tys. euro (poprzedni rok: 528.046 tys. euro)
- > do trzech miesięcy: 106.284 tys. euro (poprzedni rok: 377 tys. euro)
- > ponad trzy miesiące i do roku: 0 tys. euro (poprzedni rok: 0 tys. euro)
- > ponad rok i do pięciu lat: 6.005 tys. euro (poprzedni rok: 0 tys. euro)
- > ponad pięć lat: 0 tys. euro (poprzedni rok: 0 tys. euro).

Brak kredytów na rzecz banków i należności ze strony banków udokumentowano zaświadczeniami.

KREDYTY NA RZECZ KLIENTÓW I NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW

Pozycja ta obejmuje kredyty na rzecz podmiotów powiązanych i należności od podmiotów powiązanych w wysokości 3.330.485 tys. euro (poprzedni rok: 6.490.361 tys. euro).

Analiza terminów wymagalności obejmująca całkowitą kwotę kredytów dla klientów i należności od klientów, których nie udokumentowano zaświadczeniami, przedstawia się następująco:

- > do trzech miesięcy: 10.572.894 tys. euro (poprzedni rok: 11.656.026 tys. euro)
- > ponad trzy miesiące i do roku: 10.845.964 tys. euro (poprzedni rok: 9.973.585 tys. euro)
- > ponad rok i do pięciu lat: 28.567.506 tys. euro (poprzedni rok: 23.845.058 tys. euro)
- > ponad pięć lat: 729.055 tys. euro (poprzedni rok: 1.519.673 tys. euro).

Pozycja ta obejmuje należności o nieokreślonym terminie wymagalności (zgodnie z wymogami prezentacji przewidzianymi w ust. 9(3) nr 1 RechKredV) w wysokości 4.990.765 tys. euro (poprzedni rok: 4.083.134 tys. euro). Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów obejmują kredyty i należności podporządkowane w wysokości



559.104 tys. euro (poprzedni rok: 548.557 tys. euro), z czego 559.104 tys. euro (poprzedni rok: 548.557 tys. euro) z tytułu należności wynikających z zawartych przez Volkswagen Bank GmbH transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami.

Należności z działalności leasingowej uwzględniały kredyty na rzecz klientów i należności od klientów w wysokości 2.794.174 tys. euro (poprzedni rok: 3.702.900 tys. euro), z czego 2.667.656 tys. euro (poprzedni rok: 2.432.595 tys. euro) przypisywane oddziałowi Banku we Francji oraz 0 euro (poprzedni rok: 1.137.166 tys. euro) oddziałowi Banku we Włoszech.

Należności z tytułu kredytów detalicznych w wysokości 908.075 tys. euro (poprzedni rok: 751.316 tys. euro) przypisać można oddziałowi Banku we Francji.

KREDYTY NA RZECZ UDZIAŁOWCÓW I NALEŻNOŚCI OD UDZIAŁOWCÓW

Na dzień sporządzenia sprawozdania kredyty na rzecz jedyne go akcjonariusza i należności od jedyne go akcjonariusza - spółki Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu - wynosiły 384 tys. euro (poprzedni rok: 777 tys. euro).

OBLIGACJE I INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE O STAŁYCH DOCHODACH

Aby pomóc w zabezpieczeniu płynności spółki Volkswagen Leasing GmbH i Volkswagen Finance S.A. z siedzibą w Madrycie stworzyły strukturę papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami. Jednak nie wszystkie papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty specjalnego przeznaczenia nabywające tego typu aktywa zostały sprzedane inwestorom. Część z nich została nabyta przez Volkswagen Bank GmbH i zastawiona jako zabezpieczenie udziału Banku w operacjach otwartego rynku prowadzonych przez Deutsche Bundesbank. Całkowity portfel takich papierów wartościowych wynosi 4.500 tys. euro (poprzedni rok: 67.650 tys. euro). Wszystkie tego typu papiery wartościowe zaksięgowano w ramach rezerwy płynności. Wyceniono je według kosztów lub wartości rynkowe, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, zgodnie z podejściem przewidzianym w HGB. Chociaż takie papiery wartościowe są przeznaczone do obrotu i notowane na giełdzie, Bank ustala ich wartość, stosując swój własny model wyceny, ponieważ ich rynek nie jest wystarczająco płynny. W modelu tym ustalone dla papierów wartościowych przepływy pieniężne są dyskontowane zgodnie ze standardową krzywą rentowności transakcji swap dla Grupy Volkswagen, uwzględniając spread kredytowy. Spread kredytowy potwierdza się zgodnie z metodą pośrednią na podstawie orientacyjnych cen różnych banków.

Pozycja ta uwzględnia zakupione papiery wartościowe z własnych transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami wykonanych przez Volkswagen Bank GmbH. Takie papiery wartościowe wynoszą 11.199.700 tys. euro (poprzedni rok: 11.199.700 tys. euro) i są oparte na własnych należnościach Banku. Nie stosuje się żadnej późniejszej wyceny, ponieważ ryzyko naruszenia postanowień umownych przez kontrahenta zostało już w kalkulowane w wycenę samych należności. W okresie transakcji obligacje uznawane są według kosztów pomniejszonych o ewentualne umorzenia.

By zgromadzić zabezpieczenie udziału w operacjach otwartego rynku oraz zapewnić spełnienie wymogów zgodnie z wskaźnikiem pokrycia płynności w przyszłości, Bank dokonał kilku zakupów papierów wartościowych o stałych dochodach i silnych ratingach kredytowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania obligacje takie wyniosły w sumie 2.842.605 tys. euro (poprzedni rok: 3.273.057 tys. euro). Te papiery wartościowe uwzględniono w rezerwie płynności i wyceniono według cen rynkowych, stosując wynikającą z HGB zasadę kosztów lub wartości rynkowe, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

Papiery wartościowe i obligacje wykazane w tej pozycji bilansowej, z których wszystkie są przeznaczone do obrotu i notowane na giełdzie, wynoszą w sumie 14.704.406 tys. euro (poprzedni rok: 15.418.973 tys. euro).

Na dzień sporządzenia sprawozdania papiery wartościowe w portfelu wynoszącym 10.173.059 tys. euro (poprzedni rok: 10.559.933 tys. euro) zdeponowano na bezpiecznym operacyjnym rachunku powierniczym prowadzonym przez Deutsche Bundesbank. Takie papiery wartościowe stanowią zabezpieczenie transakcji finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania odnotowano kredyty otwartego rynku w wysokości 7.183.234 tys. euro (poprzedni rok: 7.459.262 tys. euro).

Z obligacji i pozostałych papierów wartościowych o stałych dochodach, termin wymagalności kwoty nominalnej wynoszącej 3.126.908 tys. euro (poprzedni rok: 1.050.743 tys. euro) przypadał w roku finansowym następującym po dniu sporządzenia sprawozdania.

Obligacje i pozostałe papiery wartościowe o stałych dochodach obejmują papiery wartościowe wyemitowane i przez podmioty powiązane na kwotę 11.204.200 tys. euro (poprzedni rok: 11.267.350 tys. euro).



DŁUGOTERMINOWE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I UDZIAŁY W PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Przegląd długoterminowych inwestycji kapitałowych oraz informacje na temat udziałów w podmiotach powiązanych przedstawiono w liście udziałów. Lista udziałów dostępna jest na stronie <http://www.vwfsag.com/listofholdings2019>.

Udziały w podmiotach powiązanych i inne długoterminowe inwestycje kapitałowe Volkswagen Banku GmbH nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na giełdzie.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne wzrosły o 2.165 tys. euro do 13.275 tys. euro (poprzedni rok: 11.110 tys. euro).

ŚRODKI TRWAŁE

Całkowita wartość budynków i nieruchomości wykorzystywanych dla celów własnej działalności Banku wynosi 7.188 tys. euro (poprzedni rok: 3.760 tys. euro). W tym kwota możliwa do przypisania pozostałym urządzeniom oraz sprzętowi operacyjnemu i biurowemu wynosi 3.488 tys. euro (poprzedni rok: 3.724 tys. euro).

AKTYWA BĘDĄCE PRZEDMIOTEM LEASINGU

Pozycja ta obejmuje pojazdy leasingowane w ramach działalności leasingowej obsługiwanej przez oddziały we Francji i we Włoszech i wynosi 1.644.148 tys. euro (poprzedni rok: 1.407.756 tys. euro).

INNE AKTYWA

Pozycja ta zawiera należności z tytułu oprocentowanych transakcji zabezpieczających na kwotę 48.480 tys. euro (poprzedni rok: 23.151 tys. euro), opłaty i prowizje należne w związku z brokerskimi usługami ubezpieczeniowymi na kwotę 0 tys. euro (poprzedni rok: 295 tys. euro), należności podatkowe w wysokości 94.677 tys. euro (poprzedni rok: 149.202 tys. euro), z czego 51.510 tys. euro to należności podatkowe w oddziale Banku we Włoszech, a 39.834 tys. euro należności podatkowe w oddziale Banku we Francji. Istotnym składnikiem pozostałych innych aktywów są należności na kwotę 58.782 tys. euro (poprzedni rok: 40.829 tys. euro) ze strony podmiotów specjalnego przeznaczenia obsługujących papiery wartościowe zabezpieczone aktywami z tytułu zwrotu zastawionego (ale jeszcze nie należnego) zabezpieczenia i opłat manipulacyjnych.

Instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe doprowadziły do powstania korekty walutowej w wysokości 0 tys. euro (poprzedni rok: 153.641 tys. euro), którą uznano w ramach innych aktywów.

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Pozycja ta zawiera odroczone rabaty w wysokości 11.796.000 tys. euro (poprzedni rok: 10.899 tys. euro), zaliczkowe składki ubezpieczeniowe w wysokości 1 tys. euro (poprzedni rok: 1 tys. euro) i zaliczkowe opłaty i prowizji w wysokości 14.261 tys. euro (poprzedni rok: 9.145 tys. euro), zapłacone w związku z zwiększeniem poziomu nowej działalności w oddziałach Banku. W oddziale Banku we Włoszech naliczone rezerwy wynoszą 89.313 tys. euro (poprzedni rok: 0 tys. euro) z tytułu prowizji od nowych transakcji sprzedaży.

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW

Analiza terminów wymagalności zobowiązań wobec banków, które w całości obejmują depozyty i inne zobowiązania nieudokumentowane zaświadczeniami, przedstawia się następująco:

- > należności płatne na żądanie: 52.575 tys. euro (poprzedni rok: 1.245.092 tys. euro)
- > do trzech miesięcy: 856.326 tys. euro (poprzedni rok: 1.105.716 tys. euro)
- > ponad trzy miesiące i do roku: 4.448.292 tys. euro (poprzedni rok: 19.826 tys. euro)
- > ponad rok i do pięciu lat: 2.015.377 tys. euro (poprzedni rok: 6.403.186 tys. euro)
- > ponad pięć lat: 91.692 tys. euro (poprzedni rok: 98.481 tys. euro).

Zobowiązania wobec banków obejmują zobowiązania wobec podmiotu powiązanego w wysokości 126 tys. euro (poprzedni rok: 0 tys. euro).

Zobowiązania wobec Deutsche Bundesbank wynoszące 7.163.778 tys. euro (poprzedni rok: 8.263.778 tys. euro) zostały zabezpieczone papierami wartościowymi na taką samą kwotę.

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

Pozycja ta obejmuje zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nieudokumentowane zaświadczeniami, w



wysokości 6.083.490 tys. euro (poprzedni rok: 4.693.411 tys. euro).

Depozyty klientów wynoszą 31.733.064 tys. euro (poprzedni rok: 29.349.075 tys. euro). Od 1 stycznia 2019 roku depozyty klientów liczone są bez depozytów gotówkowych ze strony spółek Grupy, w związku z czym wartości za poprzedni rok zostały odpowiednio przeliczone (poprzedni rok: 32.388.895 tys. euro). Pozycja ta obejmuje także naliczone zobowiązania wobec dilerów, klientów i innych wierzycieli, tj. poniesione zobowiązania w dalszym ciągu wymagające zafakturowania).

Podział terminów wymagalności pozycji „ab) O uzgodnionym terminie wymagalności lub okresie wypowiedzenia” przedstawia się następująco:

- > do trzech miesięcy: 9.650.959 tys. euro (poprzedni rok: 8.051.735 tys. euro)
- > ponad trzy miesiące i do roku: 1.203.417 tys. euro (poprzedni rok: 934.635 tys. euro)
- > ponad rok i do pięciu lat: 1.600.215 tys. euro (poprzedni rok: 978.162 tys. euro)
- > ponad pięć lat: 897.048 tys. euro (poprzedni rok: 658.472 tys. euro).

ZOBOWIĄZANIA WOBEC AKCJONARIUSZY

Na dzień sporządzenia sprawozdania zobowiązania wobec jedyne go akcjonariusza - spółki Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu - wyniosły 3.556.620 tys. euro (poprzedni rok: 2.992.995 tys. euro).

WEKSLE, WYEMITOWANE PAPIERY DŁUŻNE

Pozycja ta obejmuje obligacje i papiery dłużne.

Pozycja „a) Wyemitowane obligacje” obejmuje: obligacje na kwotę 7.037.916 tys. euro (poprzedni rok: 4.770.326 tys. euro)

Pozostałe okresy wymagalności:

- > do trzech miesięcy: 37.916 tys. euro (poprzedni rok: 770.326 tys. euro)
- > ponad trzy miesiące i do roku: 0 tys. euro (poprzedni rok: 0 tys. euro)
- > ponad rok i do pięciu lat: 5.650.000 tys. euro (poprzedni rok: 2.700.000 tys. euro)
- > ponad pięć lat: 1.350.000 tys. euro (poprzedni rok: 1.300.000 tys. euro).

Pozycja „b) Wyemitowane pozostałe weksle, papiery dłużne” obejmuje: Papiery dłużne: 639.477 tys. euro (poprzedni rok: 900.324 tys. euro)

Pozostałe okresy wymagalności:

- > do trzech miesięcy: 127.805 tys. euro (poprzedni rok: 662.853 tys. euro)
- > ponad trzy miesiące i do roku: 500.413 tys. euro (poprzedni rok: 0 tys. euro)
- > ponad rok i do pięciu lat: 11.259 tys. euro (poprzedni rok: 237.471 tys. euro).

Pozycja „weksle, wyemitowane papiery dłużne” nie uwzględnia żadnych zobowiązań wobec podmiotu powiązanego ani inwestora lub podmiotu zależnego Volkswagen Banku GmbH.

Z wszystkich wyemitowanych obligacji w przyszłym roku przypada termin zapadalności obligacji na kwotę 0 tys. euro.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Z wszystkich zobowiązań, zabezpieczone zobowiązania wynoszą 11.423.262 tys. euro (poprzedni rok: 11.409.201 tys. euro). Zobowiązania takie wynikają z transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami, w których Volkswagen Bank GmbH zachował po sprzedaży faktyczny tytuł własności do sprzedanych należności.

Pozycja ta obejmuje także: zaległe kwoty z tytułu obsługi zadłużenia w związku z transakcjami na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami na kwotę 544.439 tys. euro (poprzedni rok: 465.514 tys. euro), zobowiązania z tytułu transakcji zabezpieczających stopy procentowe na kwotę 12.327 tys. euro (poprzedni rok: 12.526 tys. euro), zobowiązania wobec organów skarbowych w wysokości 51.945 tys. euro (poprzedni rok: 39.502 tys. euro) i naliczone zobowiązania odsetkowe związane z podporządkowanymi obligacjami i prawem do udziału w zyskach na kwotę 597 tys. euro (poprzedni rok: 597 tys. euro).

Instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe doprowadziły do powstania korekty walutowej w wysokości 22.507 tys. euro (poprzedni rok: 0 tys. euro), którą uznano w ramach pozostałych zobowiązań.



PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

Pozycja ta w znacznej mierze uwzględnia odroczone dochody związane z udziałem producentów i partnerów w kampaniach promocyjnych wynoszące 764.764 tys. euro (poprzedni rok: 735.520 tys. euro), które będą uznawane w rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania odpowiednich umów.

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Zobowiązania emerytalne są ustalane raz w roku przez niezależnego aktuarium zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia i parametry wyceny stosowne w obliczeniach aktuarialnych przez Volkswagen Bank GmbH:

	Niemcy	Pozostałe kraje
Stopa dyskonta	2,71%	2,71%
Spodziewana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,70%	0,00 - 0,00%
Spodziewany stopa wzrostu emerytur	1,50%	0,00 - 2,80%
Rotacja pracowników	1,10%	0,00%

Dla Niemiec zastosowano stopę dyskontową wynoszącą 2,71% i opublikowaną przez Deutsche Bundesbank za grudzień 2019 roku zgodnie z ust. 253(2) HGB (średnia rynkowa stopa procentowa za minione dziesięć lat).

Ze względów istotności założenia aktuarialne dla pozostałych krajów są wykazywane jako zakres wartości.

Fundusze emerytalne, których wartość odpowiada kwocie rozliczeniowej wynoszącej 45.075 tys. euro, i fundusze wartości godziwej o odpowiedniej wartości wynoszącej 41.494 tys. euro zostały pomniejszone o zobowiązania z tytułu emerytur i podobne zobowiązania. Koszt papierów wartościowych funduszy emerytalnych wyniósł 46.081 tys. euro, a koszt papierów wartościowych funduszy wartości godziwej wyniósł 40.326 tys. euro. Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość godziwa funduszu emerytalnego wyniosła 45.075 tys. euro, a funduszu wartości godziwej 41.494 tys. euro. Papiery wartościowe wyceniono według cen zamknięcia w dniu sporządzenia sprawozdania.

Dochody w wysokości 1.277 tys. euro z wyceny funduszy według wartości godziwej pomniejszono o koszty odsetkowe z rezerw w wysokości 1.277 tys. euro w ramach unettowania zobowiązania (według wartości godziwej papierów wartościowych) oraz funduszu papierów wartościowych dla papierów wartościowych wycenianych według wartości godziwej.

W analizowanym roku różnica dla Niemiec ustalona zgodnie z postanowieniami ust. 253(6) HGB wyniosła 10.871 tys. euro dla rezerw emerytalnych niefinansowanych z zewnątrz oraz 11.815 tys. euro dla zobowiązań finansowanych poprzez Volkswagen Pension Trust e.V. Różnice ustalone zgodnie z postanowieniami ust. 253(6) HGB wyniosły 52 tys. euro dla oddziału Banku we Włoszech i 889 tys. euro dla oddziału Banku w Zjednoczonym Królestwie. W Holandii zobowiązania emerytalne i fundusz emerytalny przeniesiono w okresie sprawozdawczym do NN Group N.V. Volkswagen Bank GmbH nie będzie posiadać żadnych przyszłych zobowiązań. W związku z istniejącą umową przeniesienia wyniku finansowego kwotę tę przeniesiono do Volkswagen AG zgodnie z listem opublikowanym przez niemieckie Ministerstwo Finansów (BMF) 23 grudnia 2016 roku „Anderung des § 253 HGB durch das Gesetz zur Umsetzung der Wohnimmobilienkreditrichtlinie und zur Änderung handelsrechtlicher Vorschriften; Auswirkung auf die Anerkennung steuerlicher Organschaften” (zmiany w ust. 253 HGB na podstawie ustawy wdrażającej dyrektywę o kredytach hipotecznych i zmieniającej postanowienia HGB; wpływ na uznawanie grup podatkowych).

POZOSTAŁE REZERWY

Pozostałe rezerwy uwzględniają przede wszystkim rezerwy na pokrycie kosztów związanych z ryzykiem sporów sądowych i ryzykiem prawnym. Rezerwy na ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne odzwierciedlają ryzyko ustalone na dzień sporządzenia sprawozdania w związku z kosztami wykorzystania i kosztami prawnymi wynikającymi z ostatnich decyzji sądowych i z toczących się postępowań cywilnych z udziałem dilerów i innych klientów. Chodzi głównie o postępowania związane ze sformułowaniami zawartymi w umowach kredytowych z klientami, które mogą zakłócić przetwarzanie ustawowych okresów odstąpienia, postanowienia dotyczące sporów prawnych w związku z umowami finansowania dilerów oraz roszczenia dotyczące finansowania klientów. W sumie rezerwy na ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne wyniosły 244.249 tys. euro (poprzedni rok: 338.380 tys. euro).

SPECJALNA REZERWA PODATKOWA

Specjalną rezerwę podatkową uznano zgodnie z ust. 3 Zonenrandforderungsgesetz (ZRF) - niemiecka ustawa o



rozwoju regionów przygranicznych). Dochody netto wzrosły na skutek odwrócenia odpisów w okresie sprawozdawczym na kwotę 1.128 tys. euro (poprzedni rok: 43 tys. euro).

ZOBOWIĄZANIA PODPORZĄDKOWANE

Całkowity portfel zobowiązań podporządkowanych wynosi 30.000 tys. euro (poprzedni rok: 30.000 tys. euro).

Zobowiązania podporządkowane w wysokości 26.983 tys. euro (poprzedni rok: 28.465 tys. euro) uznaje się za element kapitału własnego zgodnie z postanowieniami art. 62(1) rozporządzenia o wymogach kapitałowych (CRR).

Ogólny portfel zawiera obligacje podporządkowane na kwotę 30.000 tys. euro (poprzedni rok: 30.000 tys. euro), które umieszczono na publicznych rynkach kapitałowych.

Zobowiązania podporządkowane nie podlegają obowiązkowi wcześniejszej spłaty.

Bank nie zawarł żadnych umów w celu przekształcenia tego typu zobowiązań w kapitał własny lub inną formę zadłużenia oraz nie planuje tego typu przekształcenia. By złagodzić ryzyko stóp procentowych, Volkswagen Bank GmbH zawarł umowy na instrumentach pochodnych. Wydatki poniesione w związku z udzieleniem kredytów podporządkowanych oraz emitowaniem obligacji podporządkowanych wyniosły 1.630 tys. euro (poprzedni rok: 1.630 tys. euro).

Nie odnotowano żadnych zobowiązań podporządkowanych wobec podmiotów powiązanych (poprzedni rok: 0 tys. euro).

OBLIGACJE PODPORZĄDKOWANE

Data	31.12.2019		NOTOWANE NA GIEŁDZIE		Termin wymagalności
	mln euro	Kupon	Ważne do	Nowa umowa w sprawie kuponu według	
26.09.2003	20,0	5,40000%	26.09.2023	Stala stopa procentowa	26.09.2023
07.06.2004	10,0	5,50000%	07.06.2024	Stala stopa procentowa	7.06.2024

Obydwie obligacje podporządkowane przekroczyły 10% całkowitej kwoty zobowiązań podporządkowanych. Jeżeli emitent podlega rozwiązaniu, likwidacji lub składa wniosek o ogłoszenie niewypłacalności, zobowiązania z tytułu tego typu obligacji zostaną sklasyfikowane poniżej roszczeń wszystkich niepodporządkowanych niezależnych wierzycieli takiego emitenta, przez co do czasu całkowitego zaspokojenia wszystkich niepodporządkowanych i niezależnych wierzycieli emitenta nie zostanie spłacona żadna kwota z tytułu obligacji. By ograniczyć stopień podporządkowania lub skrócić termin wymagalności takich obligacji, nie ma możliwości zawarcia umowy z mocą wsteczną. Obligacje mogą zostać umorzone wcześniej, jednak nie przed upływem pięciu lat od ich emisji, a emitent jest zobowiązany najpierw - przed możliwością umorzenia - wczuć do spłaty obligacji. Emitentowi wolno wystosować tego typu wyzwanie wyłącznie w przypadku spełnienia jednego z następujących wymogów: by zastąpić kwotę umorzenia wpłacono kwotę odpowiadającą obowiązkowemu kapitałowi w rozumieniu Kreditwesengesetz (KWG - niemiecka ustawa bankowa) i CRR lub wcześniejsze umorzenie zostało zaakceptowane przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin) i Europejski Urząd Nadzoru Bankowego. Obligacje mogą być także przedmiotem wezwania i wcześniejszego umorzenia na skutek zmian w przepisach podatkowych Federalnej Republiki Niemiec lub zmian w oficjalnej interpretacji takich przepisów.

KAPITAŁ WŁASNY

Na 31 grudnia 2019 roku rezerwy kapitałowe Volkswagen Banku GmbH nie uległy zmianie i wyniosły 8,5 mln euro (poprzedni rok: 8,5 mln euro).



ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH VOLKSWAGEN BANKU GMBH Z SIEDZIBĄ BRAUNSCHWEIG, ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

tys. euro	Długoterminowe inwestycje kapitałowe	Udziały w podmiotach powiązanych	Zakupione koncesje i podobne uprawnienia	Płatności z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	Wartość firmy	Grunty, prawa do gruntów i budynki na gruntach obcych	Pozostałe urządzenia, sprzęt operacyjny i biurowy	Przedpłaty i aktywa w budowie	Aktywa w leasingu
Koszt na 31.12.2018	88 000	547 287	71 620	25	144 482	24 423	18 841	1 363	2 154,0
Wzrost w 2019	6 051	59 718	8 835	149	0	11 199	9 010	257	1 149,3
Zmniejszenia w 2019	0	481 099	66	26	0	787	3 258	113	811,9
Przeksięgowania w 2019	0	0	0	0	0	0	0	0	
Przeliczenia walutowe	0	0	229	0	0	0	0	0	
Koszt na 31.12.2019	94 051	125 906	80 618	148	144 482	34 835	24 593	1 507	2 491,4
Umorzenie, amortyzacja i odpisy na 31.12.2018	148	305	60 536	0	144 482	19 780	15 118	0	746,2
Wzrost w 2019	10	0	6 792	0	0	7 504	8 167	0	505,0
Odwrocenie odpisów w 2019	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zmniejszenia w 2019	0	305	66	0	0	623	2 179	0	403,9
Przeksięgowania w 2019	0	0	0	0	0	0	0	0	
Przeliczenia walutowe	0	0	279	0	0	0	0	0	
Umorzenie, amortyzacja i odpisy na 31.12.2019	158	0	67 491	0	144 482	26 661	21 106	0	847,3
Wartość bilansowa na 31.12.2019	93 893	125 906	13 127	148	0	8 174	3 488	1 507	1 644,1
Wartość bilansowa na 31.12.2018	87 852	546 982	11 085	25	0	4 643	3 724	1 363	1 407,7





jaką zapłacono biegłemu rewidentowi w bieżącym roku finansowym, związana była przede wszystkim z badaniem rocznego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Banku GmbH oraz przeglądami międzyokresowych sprawozdań finansowych. Pozostałe usługi atestacyjne obejmowały głównie inne usługi audytowe, takie jak badanie działalności powierniczej i usług związanych z papierami wartościowymi zgodnie z postanowieniami ust. 89 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG - niemiecka ustawa o obrocie papierami wartościowymi). Usługi doradztwa podatkowego dotyczą oceny analizy oddziaływania podatku u źródła. Pozostałe usługi wykonane przez biegłego rewidenta w okresie sprawozdawczym obejmowały głównie kwestie związane z ustawą o nadzorze bankowym, usługi konsultacyjne z zakresu optymalizacji procesów i usługi informatyczne. Więcej informacji na temat całkowitego wynagrodzenia biegłego rewidenta za rok finansowy przedstawiono w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Banku GmbH.

AMORTYZACJA I ODPISY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ AMORTYZACJA I ODPISY ŚRODKÓW TRWAŁYCH I AKTYWÓW BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM LEASINGU

Amortyzację i odpisy aktywów w leasingu na kwotę 504,928 tys. euro (poprzedni rok: 437,852 tys. euro) przedstawiono w tej pozycji jako osobny punkt.

Pozycja „Amortyzacja i odpisy aktywów będących przedmiotem leasingu” zastosowano przede wszystkim, by uznać amortyzację i obniżenie wartości leasingowanych pojazdów w oddziale we Francji. Amortyzacja obliczana jest w ujęciu liniowym.

AMORTYZACJA I ODPISY NALEŻNOŚCI I OKREŚLONYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZWIĘKSZENIE REZERW W DZIAŁALNOŚCI KREDYTOWEJ

Amortyzacja i odpisy wzrosły o 62,5 mln euro do 422,5 mln euro. Dochody z odwrócenia niepotrzebnych już odpisów aktualizujących z tytułu wyceny oraz dochody z wcześniej odpisanych kredytów i należności wyniosły w sumie 216,8 mln euro, czyli mniej niż w roku ubiegłym (254,1 mln euro). Spowodowało to wzrost netto rezerw na wypadek ryzyka kredytowego w roku sprawozdawczym o 205,7 mln euro (poprzedni rok: wzrost netto o 106,0 mln euro).

ODPISY DŁUGOTERMINOWYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, UDZIAŁÓW W PODMIOTACH POWIĄZANYCH I PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TRAKTOWANYCH JAKO ŚRODKI TRWAŁE

W roku obrotowym 2019 uznano odpis w wysokości 10 tys. euro z tytułu długoterminowych inwestycji kapitałowych i udziałów w podmiotach powiązanych.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozycja ta stanowi zasadniczo sumę dużej liczby pozycji. Obejmują one koszty poprzednich okresów w wysokości 8.642 tys. euro (poprzedni rok: 4.673 tys. euro), w tym 4.405 tys. euro (poprzedni rok: 3.094 tys. euro) dla oddziału we Włoszech oraz 3.166 tys. euro (poprzedni rok: 1.449 tys. euro) dla oddziału we Francji. Wzrost kosztów poprzednich okresów można przypisać przede wszystkim zmianie prezentacji zobowiązań z tytułu zaległych kosztów wynikających z umów na usługi. Pozostałe koszty operacyjne uwzględniają koszty przeliczeń walutowych w wysokości 20.151 tys. euro (poprzedni rok: 24.880 tys. euro). Uznano 402 tys. euro (196.944 tys. euro) z tytułu kosztów możliwego do ustalenia ryzyka sporów sądowych. Pozycja ta uwzględnia również skutki rozwiązania rezerw w wysokości 17.646 tys. euro (poprzedni rok: 16.515 tys. euro).

PODATKI DOCHODOWE

Pozycja ta obejmuje krajowe i zagraniczne podatki dochodowe. Krajowe podatki dochodowe za okres sprawozdawczy w wysokości 22.606 tys. euro (poprzedni rok: 34.214 tys. euro) zostały naliczone na Volkswagen Bank GmbH w ramach istniejącej grupy podatkowej przez Volkswagen AG - podmiot kontrolujący w grupie podatkowej.

Podatki dochodowe obejmują koszty poprzednich okresów w wysokości 696 tys. euro (poprzedni rok: 474 tys. euro) i zwroty podatkowe za poprzednie lata w wysokości 4.638 tys. euro (poprzedni rok: 4.553 tys. euro).

Odroczone podatki oddziałów niezależnie podlegających opodatkowaniu ustalono osobno w specjalnym sprawozdaniu według odpowiednich lokalnych stawek podatkowych wynoszących od 12,5% do 33,52% zgodnie z lokalnymi przepisami podatkowymi. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku oddziału we Francji, z których większość można przypisać leasingowanym aktywom, skompensowano aktywami z tytułu odroczonego podatku pozostałych oddziałów wynikającymi z odpisów aktualizujących z tytułu wyceny oraz rezerw emerytalnych. Z opcji, by nie uznawać uzyskanej całkowitej nadwyżki aktywów nad rezerwami w wysokości 40.561 tys. euro (poprzedni rok: 29.356 tys. euro), skorzystano zgodnie z drugim zdaniem ust. 274(1) HGB.



W Niemczech odroczone podatki ustalono według stawki podatkowej wynoszącej 29,9%. W związku istnieniem grupy podatkowej, do której należy Volkswagen AG, uzyskane aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 193.124 tys. euro (poprzedni rok: 210.588 tys. euro) przypisać można spółce Volkswagen AG.

V. Pozostałe informacje

RAPORT NA TEMAT ZDARZEŃ MAJĄCYCH MIEJSCE PO DNIU SPORZĄDZENIA BILANSU

Do 19 lutego 2020 roku nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, które wymagałyby zastosowania znacząco innej formy prezentacji aktywów netto, pozycji finansowej i wyniku działalności.

SKONSOLIDOWANA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

Roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH z siedzibą w Braunschweig zostało zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen Banku GmbH z siedzibą w Braunschweig, które sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH zostało zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu (najmniejsza i największa grupa skonsolidowana w rozumieniu ust. 285 poz. 14 i 14a HGB). Roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH oraz Volkswagen AG opublikowano w niemieckim dzienniku federalnym.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Nieodwołalne zobowiązania kredytowe to zobowiązania wynikające z ogólnej działalności bankowej i leasingowej. Uzgodnione kwoty kredytów mogą podlegać ciągnięciu w dowolnym momencie. Po ciągnięciu kredyty podlegają ogólnym zasadom i przepisom dotyczącym monitorowania kredytów.

Zobowiązania warunkowe wynoszące 233.062 tys. euro (poprzedni rok: 183.232 tys. euro) obejmują wyłącznie gwarancje. W ramach gwarancji, 92.341 tys. euro (poprzedni rok: 107.654 tys. euro) zabezpieczono depozytami. Gdyby należałoby więc okazać gwarancje, do tej kwoty Volkswagen Bank GmbH nie jest więc narażony na ryzyko strat. Pozostałe gwarancje dotyczą przede wszystkim zabezpieczenia ryzyka z tytułu zobowiązań finansowych krajowych dilerów. Obecnie prawdopodobieństwo wezwania do okazania niezabezpieczonych gwarancji uznaje się za niskie.

TRANSAKcje POZABILANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pochodne instrumenty finansowe

By złagodzić ryzyko stóp procentowych, Volkswagen Bank GmbH zawarł umowy na instrumentach pochodnych. Tego typu instrumenty pochodne obejmują swapy stóp procentowych, swapy walutowe (cross currency swap) i kontrakty walutowe forward, z których wszystkie wykorzystywane są wyłącznie w celach hedgingowych. Wartości godziwe swapów stóp procentowych, swapów walutowych i kontraktów walutowych forward ustala się przy pomocy odpowiednich informatycznych technik wyceny (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych) na podstawie rynkowych stóp swap. Ich poziomy różnią się w zależności od wahań stóp procentowych i kursów wymiany walut. Wartości godziwe nie są wykazywane w bilansie. W przypadku swapów stóp procentowych odsetki obliczane i uznawane są w całym okresie wymagalności instrumentu.



Podział pochodnych instrumentów finansowych zgodnie z ust. 285.19 HGB przedstawiono poniżej:

mln euro	WARTOŚĆ HIPOTETYCZNA	WARTOŚĆ HIPOTETYCZNA	DODATNIE WARTOŚCI GODZIWE ¹	DODATNIE WARTOŚCI GODZIWE ¹	UJEMNE WARTOŚCI GODZIWE ¹	UJEMNE WARTOŚCI GODZIWE ¹
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019
Ryzyko stóp procentowych						
Swapy stopy procentowej	9 855,5	11 779,2	63,3	150,1	4,2	2,4
Ryzyko walutowe						
Kontrakty walutowe forward	1 983,7	1 165,9	8,3	1,8	6,6	16,6
Swapy walutowe	2 820,1	2 066,9	112,2	33,7	6,2	46,9
Ryzyko międzywalutowych stóp procentowych						
Swapy walutowe stóp procentowych	726,0	830,5	51,0	8,1	1,2	7,7
Instrumenty pochodne ogółem	15 385,3	15 842,5	234,8	193,7	18,2	68,6

¹ Wartość godziwą, uwzględniając naliczone odsetki przedstawiono dla wszystkich kontraktów.

Analiza terminów wymagalności instrumentów pochodnych:

WARTOŚCI HIPOTETYCZNE mln euro	RYZYKO STÓP PROCENTO- WYCH	RYZYKO STÓP PROCENTO- WYCH	RYZYKO WALUTOWE	RYZYKO WALUTOWE	RYZYKO MIĘDZYWALU- TOWYCH STÓP PROCENTO- WYCH	RYZYKO MIĘDZYWALU- TOWYCH STÓP PROCENTO- WYCH
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019
Pozostałe okresy wymagalności						
<= 3 miesięcy	953,8	868,4	7 604,1	509,8	129,7	0,0
<= 1 rok	634,5	3 589,4	1 683,1	1 376,7	323,0	720,5
<= 5 lat	6 967,2	5 971,4	516,6	180,4	273,3	110,0
> 5 lat	1 300,0	1 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe wynoszą 15.035 tys. euro (poprzedni rok: 7.275 tys. euro).

WALUTY OBCE

Na dzień sporządzenia sprawozdania całkowita kwota aktywów wyrażonych w walutach obcych (przeliczonych na euro) wyniosła 5.024.832 tys. euro (poprzedni rok: 7.015.426 tys. euro). Zobowiązania w walutach obcych (przeliczone na euro) wyniosły 727.649 tys. euro (poprzedni rok: 834.467 tys. euro).

Transakcje wymiany spot, których jeszcze nie rozliczono na dzień sporządzenia sprawozdania, wyniosły 128.957 tys. euro (poprzedni rok: 20.956 tys. euro), natomiast kontrakty walutowe forward 1.165.867 tys. euro (poprzedni rok: 1.983.695 tys. euro). Wartość hipotetyczna swapów walutowych wyniosła 2.066.902 tys. euro (poprzedni rok: 2.820.075 tys. euro), z czego swapy walutowe stopy procentowej wyniosły 830.488 tys. euro (poprzedni rok: 726.041 tys. euro).

INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH

Od roku obrotowego 2019 członkowie Zarządu otrzymują swoje wynagrodzenie od Volkswagen Banku GmbH. Całkowite wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło 2.122 tys. euro.

Zgodnie z uchwałą przyjętą przez Walne Zgromadzenie członkom Rady Nadzorczej, którzy nie są pracownikami Grupy Volkswagen, przysługuje roczne wynagrodzenie. Wynagrodzenie to jest niezależne od wyników Banku oraz roli danej osoby w Radzie Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej, którzy są pracownikami Grupy Volkswagen, otrzymują wynagrodzenie stałe od Volkswagen Bank GmbH. Jeżeli są także członkami innych rad nadzorczych spółek Grupy Volkswagen AG, od ich uprawnień odlicza się wynagrodzenie z tytułu tego typu funkcji. W efekcie członkom Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wypłacono w sumie poniżej 0,07 mln euro.

Przedstawiciele pracowników w Radzie Nadzorczej, którzy są zatrudnieni przez Volkswagen Bank GmbH, także



otrzymują regularne pensje zgodnie z postanowieniami swoich umów o pracę. Pensja taka jest zgodna z postanowieniami Betriebsverfassungsgesetz (BetrVG - niemiecka ustawa o składzie rad) i stanowi właściwe wynagrodzenie z tytułu odpowiedniej funkcji lub działalności w Banku. To samo dotyczy przedstawicieli kierownictwa wyższego szczebla w Radzie Nadzorczej.

Członkowie Zarządu:

DR MICHAEL REINHART

Prezes Zarządu

Zarządzanie Korporacyjne, Volkswagen Bank GmbH

HARALD HERKE

Finanse, Volkswagen Bank GmbH

CHRISTIAN LÖBKE

Zarządzanie Ryzykiem, Volkswagen Bank GmbH

DR VOLKER STADLER

Operacje, Volkswagen Bank GmbH

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 grudnia 2019 roku:

DR JÖRG BÖCHE

Przewodniczący

Wiceprezes Volkswagen AG

Dyrektor Pionu Skarbu Grupy

DR INGRUN-ULLA BARTÖLKE

Zastępczyni Przewodniczącego

Dyrektor Rachunkowości Grupy i Sprawozdawczości Zewnętrznej Volkswagen AG

WALDEMAR DROSDZIOK (DO 31 MARCA 2019)

Zastępca Przewodniczącego

Przewodniczący wspólnej Rady Pracowników spółek Volkswagen Financial Services AG,

Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

SILVIA STELZNER (OD 1 KWIETNIA 2019)

Zastępczyni Przewodniczącego

Członk wspólnej Rady Pracowników spółek Volkswagen Financial Services AG,

Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

MARKUS BIEBER

Sekretarz Generalny wspólnej Rady Pracowników spółki Volkswagen AG

BIRGIT DIETZE

Główny Przedstawiciel IG Metall z siedzibą w Berlinie

FRANK FIEDLER

Członk Rady Zarządzającej Volkswagen Financial Services AG,

Finanse i Zaopatrzenie

PROF. DR SUSANNE HOMÖLLE

Katedra Bankowości i Finansów, Uniwersytet w Rostoku



THOMAS KÄHMS

Członek wspólnej Rady Pracowników spółek Volkswagen Financial Services AG,
Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

LUTZ MESCHKE

Zastępca Prezesa i członek Zarządu
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG
Finanse i Informatyka

DR HANS-JOACHIM NEUMANN

Dyrektor Back Office, Volkswagen Bank GmbH

JÜRGEN ROSEMANN (OD 1 KWIETNIA 2019)

Członek wspólnej Rady Pracowników spółek Volkswagen Financial Services AG,
Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

LARS HENNER SANTELMANN

Przewodniczący Zarządu Volkswagen Financial Services AG

Skład komitetów Rady Nadzorczej Volkswagen Banku GmbH na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 grudnia 2019 roku:

CZŁONKOWIE KOMITETU AUDYTU

Dr Ingrid-Ulla Bartölke (Przewodnicząca)
Prof. Dr Susanne Homöller (Zastępczyni Przewodniczącej)
Frank Fiedler
Dr Hans-Joachim Neumann

CZŁONKOWIE KOMITETU RYZYKA

Prof. Dr Susanne Homöller (Przewodnicząca)
Dr Jörg Boche (Zastępca Przewodniczącej)
Frank Fiedler
Silvia Stelzner

CZŁONKOWIE KOMITETU NOMINACYJNEGO

Dr Ingrid-Ulla Bartölke (Przewodnicząca)
Waldemar Drosdziok (Zastępca Przewodniczącej) (do 1 marca 2019)
Thomas Kähms (Zastępca Przewodniczącej) (od 1 kwietnia 2019)
Lars Henner Santelmann

CZŁONEK KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

Dr Jörg Boche (Przewodniczący)
Dr Ingrid-Ulla Bartölke (Zastępca Przewodniczącego)
Waldemar Drosdziok (do 31 marca 2019)
Thomas Kähms (od 1 kwietnia 2019)
Lars Henner Santelmann

Uznano rezerwy na emerytury i podobne zobowiązania na rzecz byłych członków Zarządu lub żyjących osób pozostających na ich utrzymaniu w wysokości 8.030 tys. euro (poprzedni rok: 7.973 tys. euro). W okresie sprawozdawczym płatności na rzecz tych osób wyniosły 335 tys. euro (poprzedni rok: 321 tys. euro).

Aktywa uwzględniają należności w wysokości 39 tys. euro (poprzedni rok: 45 tys. euro) z tytułu kredytów mieszczących się w zakresie ust. 15(1) pkt. 1 i 3 KWG. W kwocie tej należności w kwocie 36 tys. euro (poprzedni rok: 43 tys. euro) pochodzą od członków Rady Nadzorczej, a 3 tys. euro (poprzedni rok: 2 tys. euro) od członków Zarządu.



Średnia liczba pracowników w okresie sprawozdawczym:

	2019	2018
Pracownicy otrzymujący stałe wynagrodzenie	1 899	2 017
w tym kierownictwo wyższego szczebla	39	45
w tym niepełny etat	420	436
Stażysci	25	21

ODDZIAŁY**Zweigniederlassungen**

Audi Bank, Braunschweig

SEAT Bank, Braunschweig

SKODA Bank, Braunschweig

AutoEuropa Bank, Braunschweig

ADAC FinanzService, Braunschweig

Audi Bank, Braunschweig

Zweigstellen

Volkswagen Bank, Braunschweig

Volkswagen Bank, Emden

Volkswagen Bank, Hannover

Volkswagen Bank, Kassel

Volkswagen Bank, Salzgitter

Volkswagen Bank, Wolfsburg

Audi Bank, Ingolstadt

Audi Bank, Neckarsulm

Filialen

Volkswagen Bank GmbH, St. Denis-Paris, Francja

Volkswagen Bank GmbH, Glyfada-Athens, Grecja

Volkswagen Bank GmbH, Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo

Volkswagen Bank GmbH, Dublin, Irlandia

Volkswagen Bank GmbH, Mediolan, Włochy

Volkswagen Bank GmbH, Werona, Włochy

Volkswagen Bank GmbH, Amersfoort, Holandia

Volkswagen Bank GmbH, Warszawa, Polska

Volkswagen Bank GmbH, Lizbona, Portugalia

Volkswagen Bank GmbH, Alcobendas Madryt, Hiszpania



Nominacje do Rady Nadzorczej - Dane zgodnie z ust. 340a(4) HGB

DR MICHAEL REINHART

- > Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o., Bratislava, Słowacja
Przewodniczący Rady Nadzorczej
- > DFM N.V., Amersfoort, Holandia
Przewodniczący Rady Nadzorczej
- > BASKETBALL LÖWEN Braunschweig GmbH, Braunschweig, Niemcy
Członek Rady Nadzorczej

HARALD HEISKE

- > Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o., Bratislava, Słowacja
Przewodniczący Rady Nadzorczej



Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz obowiązującymi zasadami sprawozdawczymi roczne sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Volkswagen Banku GmbH, a sprawozdanie zarządu uwzględnia uczciwy przegląd zmian i wyników działalności oraz pozycji Volkswagen Banku GmbH, wraz z opisem istotnych szans i istotnego ryzyka związanego z jego spodziewanym rozwojem.

Braunschweig, 19 lutego 2020 roku
Zarząd

Dr Reinhard Spicler, *odręczny podpis*

Harald Hefike, *odręczny podpis*

Christian Lobke, *odręczny podpis*

Dr Volker Stadler, *odręczny podpis*



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig

RAPORT Z BADANIA BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Zbadaliśmy roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH z siedzibą w Braunschweig, obejmujące bilans na 31 grudnia 2019 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz noty do sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem prezentacji zasad uznawania i wyceny. Ponadto zbadaliśmy sprawozdanie zarządu Volkswagen Banku GmbH, które połączono ze sprawozdaniem zarządu grupy, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku. Nie zbadaliśmy treści oświadczenia o ładzie korporacyjnym zgodnie z § 289f Abs. pkt. 4 HGB [Handelsgesetzbuch; niemiecki kodeks handlowy] (dane dotyczące liczby kobiet w radach zarządzających) zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi.

Naszym zdaniem, na podstawie wiedzy uzyskanej w trakcie badania

- > załączone roczne sprawozdanie finansowe jest pod każdym istotnym względem zgodne z wymogami niemieckiego prawa handlowego oraz daje prawdziwy i uczciwy obraz aktywów, zobowiązań i pozycji finansowej Spółki na 31 grudnia 2019 roku oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości, a także
- > załączone sprawozdanie zarządu jako całość prezentuje odpowiedni obraz pozycji Spółki. Pod wszystkimi istotnymi względami niniejsze sprawozdanie zarządu jest zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie prezentuje szanse i zagrożenia związane z przyszłym rozwojem. Nasza opinia z badania sprawozdania zarządu nie obejmuje treści wyżej wspomnianego oświadczenia o ładzie korporacyjnym.

Zgodnie z § 322 Abs. 3 Satz [zdanie] 1 HGB, oświadczamy, że przeprowadzone przez nas badanie nie doprowadziło do żadnych zastrzeżeń co do zgodności rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu z przepisami prawnymi.

PODSTAWA OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

Nasze badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu przeprowadziliśmy zgodnie z § 317 HGB, rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych (537/2014, zwanym dalej „Rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych”) oraz niemieckimi ogólnie przyjętymi standardami badania sprawozdań finansowych opracowanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer [Instytut Biegłych Rewidentów w Niemczech] (IDW). Zakres naszych zadań wynikających z wyżej wspomnianych wymogów i zasad został szczegółowo opisany w naszym raporcie biegłego rewidenta, w punkcie zatytułowanym „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu”. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z wymogami europejskiego prawa oraz niemieckiego prawa handlowego i zawodowego, a nasze pozostałe profesjonalne zadania w Niemczech wypełniliśmy zgodnie z tymi wymogami. Ponadto zgodnie z postanowieniami art. 10 ust. 2 pkt. f Rozporządzenia UE w sprawie badania sprawozdań finansowych oświadczamy, że nie świadczymy niezwiązanych z



badaniem usług zahrónionych na mocy art. 5 ust. 1 tego rozporządzenia. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, w związku z czym mogą stanowić podstawę naszej opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

KLUCZOWE KWESTIE WYNIKAJĄCE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Kluczowe kwestie badania to kwestie, które w naszej profesjonalnej ocenie były najważniejsze w naszym badaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019. W kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego, a także przy formułowaniu opinii na ich temat, podeszliśmy do tych kwestii całościowo i nie dostarczamy osobnych opinii na ich temat.

Naszym zdaniem najistotniejsze kwestie w naszym badaniu to:

- ① Rezerwy na wypadek ryzyka finansowania dilerów
- ② Rezerwy na wypadek ryzyka prawnego

Naszą prezentację wspomnianych kluczowych kwestii skonstruowaliśmy w każdym przypadku w następujący sposób:

- ① Kwestia
- ② Podejście i ustalenia wynikające z badania
- ③ Nawiązanie do dalszych informacji

Poniżej przedstawiamy kluczowe kwestie w ramach badania:

① Rezerwy na wypadek ryzyka finansowania dilerów

① W sprawozdaniu finansowym Spółki należności z tytułu finansowania dilerów wykazywane są w pozycji bilansowej „Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów”. Na 31 grudnia 2019 roku rezerwy na wypadek ryzyka dla portfela kredytowego obejmującego indywidualne i ogólne odpisy aktualizujące z tytułu wyceny uwzględniono w bilansie. Rezerwy na wypadek ryzyka działalności związanej z finansowaniem dilerów wycenia się w szczególności na podstawie szacunków opracowanych przez kierownictwo zarządzające z uwzględnieniem przyszłych zaległości kredytowych, struktury i jakości portfeli kredytowych i ogólnych czynników ekonomicznych. Kwota indywidualnych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny finansowania dilerów odzwierciedla różnicę pomiędzy zaległą kwotą kredytu a niższą wartością przypisaną mu na dzień sporządzenia bilansu. Pod uwagę brane są także istniejące zabezpieczenia kredytowe. Odpis portfela jest uznawany w związku z ryzykiem odroczonej zaległości kredytowych i wyceniany na podstawie faktycznych historycznych zaległości. Wysokość odpisów aktualizujących z tytułu wyceny finansowania dilerów ma istotne znaczenie dla wyników finansowych Spółki i wymaga osądu ze strony kierownictwa. Ponadto zastosowane parametry wyceny, które są przedmiotem istotnej niepewności, mają znaczący wpływ na fakt uznania i kwotę ewentualnych wymaganych odpisów aktualizujących z tytułu wyceny. W związku z powyższym, kwestia ta miała istotne znaczenie w trakcie przeprowadzającego przez nas badania.

② W ramach badania wstępnie oceniliśmy odpowiedniość mechanizmów kontroli w ramach stosowanych przez Spółkę odpowiednich systemów kontroli wewnętrznej oraz przetestowaliśmy ich efektywność. W tym celu pod uwagę wzięliśmy organizację spółki, systemy informatyczne i odpowiednie modele wyceny. Ponadto oceniliśmy wycenę należności w ramach finansowania dilerów, z uwzględnieniem odpowiedniości szacowanych wartości, na podstawie badania próbek zaangażowania kredytowego. W tym celu oceniliśmy między innymi dostępną dokumentację Spółki pod kątem okoliczności gospodarczych oraz możliwości odzyskania zabezpieczeń kredytowych. Jeżeli zabezpieczenie stanowiły nieruchomości, zapoznaliśmy się z danymi źródłowymi, zastosowanymi parametrami wyceny i przyjętymi założeniami, na których oparto przedstawione nam przez Spółkę wyceny rzeczoznawców, następnie przeprowadziliśmy krytyczną ocenę tego typu danych, parametrów i założeń oraz ustaliliśmy, czy mieszczą się one w akceptowalnym zakresie. Ponadto, by ocenić indywidualne i globalne zastosowane odpisy aktualizujące z tytułu wyceny, oceniliśmy zastosowaną przez Spółkę metodologię obliczeń oraz jej bazowe założenia i parametry. Na postawie zastosowanych przez nas procedur badania byliśmy w stanie uzyskać pewność, że ogólnie założenia przyjęte przez kierownictwo w celu sprawdzenia możliwości odzyskania należności z tytułu finansowania dilerów są odpowiednie oraz że wdrożone przez Spółkę procesy są właściwe i skuteczne.



③ Informacje Spółki na temat rezerw na wypadek ryzyka związanego z finansowaniem dilerów przedstawiono w punkcie „Zasady rachunkowości” w notach do sprawozdania finansowego oraz w punkcie „Volkswagen Bank GmbH” w sprawozdaniu zarządu.

② Rezerwy na wypadek ryzyka prawnego

① Spółka jest narażona na różne rodzaje ryzyka prawnego. W roku obrotowym związane były one w szczególności z potencjalnym roszczeniami z tytułu pośrednictwa w finansowaniu klientów oraz postępowaniami w sprawie restrukturyzacji umów kredytowych z klientami, co może mieć niekorzystny wpływ na ustawowe okresy wypowiedzenia i utrudnić niektóre procesy. Na dzień sporządzenia bilansu Spółka uznała 244,2 mln euro z tytułu rezerw na wypadek sporów sądowych i ryzyka prawnego. Ustalenie, czy należy uznać rezerwę, by zabezpieczyć się przed ryzykiem, na jakie narażona jest Spółka, i jeżeli tak, to w jakiej wysokości, jest przedmiotem wysokiej niepewności. W związku z tym sprawy te uznajemy za szczególnie istotne dla przeprowadzanego przez nas badania.

② W ramach badania oceniliśmy ocenę ryzyka wykonaną przez zarząd na podstawie stworzonego przez Spółkę procesu rejestracji i rozliczenia sporów prawnych. W związku z tym zbadaliśmy także treść istotnego ryzyka prawnego i oceniliśmy przyjęte szacunkowe poziomy ryzyka. Na dzień sporządzenia bilansu uzyskaliśmy także zewnętrzne potwierdzenie prawne przeprowadzonej przez kierownictwo oceny ryzyka w odniesieniu od wyżej wspomnianych rezerw. Ponadto odbyliśmy regularne spotkania z departamentem prawnym Spółki, by uzyskać aktualne informacje na temat bieżących zmian i przyczyn odpowiednich ocen. Nasza ocena uwzględniła wiedzę uzyskaną w trakcie spotkań oraz aktualny postęp istotnych sporów prawnych. Zweryfikowaliśmy również przekazane przez Spółkę obliczenia kwoty rezerw. Byliśmy w stanie sprawdzić założenia zastosowane przez kierownictwo, a jego oceny uznaliśmy za właściwą podstawę wyceny tego typu rezerw.

③ Informacje Spółki dotyczące rezerw na wypadek sporów prawnych przedstawiono w punkcie „Pozycje bilansowe” - „Pozostałe rezerwy” w notach do sprawozdania finansowego oraz w punkcie „Volkswagen Bank GmbH” w sprawozdaniu zarządu.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Za pozostałe informacje odpowiada zarząd. Pozostałe informacje obejmują oświadczenie o ładzie korporacyjnym zgodnie z § 289f Abs. pkt. 4 HGB (dane na temat liczby kobiet w zarządzie), które uzyskano przed dniem wydania naszego raportu biegłego rewidenta.

Pozostałe informacje obejmują ponadto pozostałe części raportu rocznego, z wyłączeniem nawiązań do informacji zewnętrznych, z wyjątkiem zbadanego rocznego sprawozdania finansowego, zbadanego sprawozdania zarządu i naszego raportu biegłego rewidenta.

Nasza opinia na temat rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu nie obejmuje pozostałych informacji, a my nie wyrażamy opinii ani innego rodzaju wniosków na ich temat.

W związku z naszym badaniem naszym zadaniem jest przeczytanie pozostałych informacji i rozważenie, czy są one w istotny sposób niespójne

- > z rocznym sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem zarządu lub wiedzą uzyskaną przez nas w trakcie badania albo
- > w inny sposób wydają się być w istotny sposób nieprawidłowe.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ZA ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Zarząd odpowiada za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które jest pod każdym istotnym względem zgodne z wymogami niemieckiego prawa handlowego, a także za to, by roczne sprawozdanie finansowe w uczciwy i poprawny sposób prezentowało aktywa, zobowiązania, pozycję finansową i wyniki finansowe Spółki zgodnie z niemieckimi prawnie wiążącymi zasadami rachunkowości. Ponadto, zarząd odpowiada za taką kontrolę wewnętrzną, jaką zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości uznał za konieczną, by, umożliwiając sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych nieprawidłowości powstałych na skutek



oszustwa lub błędu.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe, zarząd odpowiada za ocenę zdolności Spółki do dalszego prowadzenia działalności w możliwej do przewidzenia przyszłości. Zarząd odpowiada również za ujawnienie - w odpowiednim zakresie - wszystkich związanych z tym spraw. Ponadto, zarząd odpowiada za sprawozdawczość finansową opartą na zasadzie kontynuacji działalności, pod warunkiem że nie istnieją sprzeczne z tą zasadą faktyczne lub prawne okoliczności.

Dodatkowo zarząd odpowiada za sporządzenie sprawozdania zarządu, które jako całość prezentuje odpowiedni obraz pozycji Spółki i jest pod każdym istotnym względem zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie prezentuje szanse i zagrożenia związane z rozwojem Spółki w przyszłości. Ponadto, zarząd odpowiada za takie ustalenia i rozwiązania (systemy), jakie może uznać za konieczne, by umożliwić sporządzenie sprawozdania zarządu zgodnego z obowiązującymi niemieckimi wymogami prawnymi, a także by być w stanie przedstawić odpowiednie dowody zawartych w nim stwierdzeń.

Rada Nadzorcza odpowiada za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki realizowanego w celu sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA ZA BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Naszym celem jest uzyskanie odpowiedniej pewności co do tego, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość jest wolne od istotnych zniekształceń wynikających z oszustwa lub błędu, oraz czy sprawozdanie zarządu jako całość prezentuje odpowiedni obraz pozycji Spółki i jest pod każdym istotnym względem zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym i wiedzą uzyskaną w trakcie badania, jest zgodne z niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie prezentuje szanse i zagrożenia związane z rozwojem Spółki w przyszłości, a także wydanie raportu biegłego rewidenta, obejmującego naszą opinię w sprawie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

Uzasadniona pewność oznacza wysoki poziom pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z § 317 HGB, Rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych opracowanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) zawsze doprowadzi do wykrycia istotnych zniekształceń. Z oszustw lub błędów mogą wynikać nieprawidłowości, które uznaje się za istotne, jeżeli z osobna lub w sumie mogą w uzasadniony sposób wpływać na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie niniejszego rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu.

Podczas badania słuszymy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm. Ponadto:

- > Identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, by stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej.
- > Uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania rocznego sprawozdania finansowego, a także zrozumienia ustaleń i rozwiązań (systemów) stosownych dla badania sprawozdania zarządu w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności tych systemów.
- > Oceniamy odpowiedniość zasad rachunkowości zastosowanych przez członków zarządu oraz zasadność przyjętych przez nich szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień.
- > Wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez zarząd zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu zarządu lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski oparte są na dowodach z badania uzyskanych do dnia sporządzenia raportu biegłego rewidenta. Jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuowania działalności.
- > Oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść rocznego sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem ujawnionych danych, a także to, czy roczne sprawozdanie finansowe prezentuje podstawowe transakcje i zdarzenia w sposób dający prawdziwy i uczciwy obraz aktywów, zobowiązań, pozycji finansowej i wyników.



- finansowych Spółki zgodnie z niemieckimi prawnie wymaganymi zasadami rachunkowości.
- > Oceniamy spójność sprawozdania zarządu Grupy z rocznym sprawozdaniem finansowym, jego zgodność z niemieckim prawem oraz obraz pozycji Spółki, jaki prezentuje.
 - > Realizujemy procedury badania w odniesieniu do zaprezentowanych przez zarząd w sprawozdaniu zarządu informacji na temat przyszłości. Na podstawie wystarczających i odpowiednich dowodów z badania oceniamy w szczególności istotne założenia zastosowane przez zarząd jako podstawę informacji dotyczących przyszłości, a także oceniamy właściwe pochodzenie tego typu informacji z tak przyjętych założeń. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat informacji dotyczących przyszłości oraz stanowiących ich podstawę założeń. Istnieje niemożliwe do uniknięcia znaczące ryzyko, że przyszłe zdarzenia różnić się będą istotnie od informacji dotyczących przyszłości.

Osobom odpowiedzialnym za zarządzanie przekazujemy między innymi informacje o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Osobom odpowiedzialnym za zarządzanie przekazujemy także oświadczenie o przestrzeganiu przez nas odpowiednich wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy takie osoby o wszystkich relacjach i innych sprawach, jakie mogą mieć - zgodnie z uzasadnionymi rozważaniami - wpływ na naszą niezależność, a także o powiązanych zabezpieczeniach.

Wśród kwestii przekazanych osobom odpowiedzialnym za zarządzanie ustalamy te, które były najważniejsze w badaniu rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres i które tym samym stanowią kluczowe kwestie badania. Opisujemy te kwestie w naszym raporcie biegłego rewidenta, chyba że prawo lub regulacje wykluczają publiczne ujawnienie danej kwestii.

POZOSTAŁE WYMOGI PRAWNE I REGULACYJNE

DODATKOWE INFORMACJE ZGODNE Z ART. 10 ROZPORZĄDZENIA UE W SPRAWIE BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zostaliśmy wybrani biegłym rewidentem przez Walne Zgromadzenie 18 marca 2019 roku. 23 maja 2019 roku zostaliśmy zatrudnieni przez Radę Nadzorczą. Jesteśmy biegłym rewidentem Volkswagen Banku GmbH z siedzibą w Braunschweig bez przerwy od 1949 roku.

Oświadczamy, że opinie z badania wyrażone w niniejszym raporcie biegłego rewidenta są zgodne z dodatkowym raportem dla komitetu audytu sporządzonym zgodnie z art. 11 Rozporządzenia UE w sprawie badania sprawozdań finansowych (raport z badania długoterminowego).



NIEMIECKI BIEGŁY REWIDENT ODPOWIEDZIALNY ZA PRZEDMIOTOWE ZLECENIE

Niemieckim biegłym rewidentem odpowiedzialnym za przedmiotowe zlecenie jest Burkhard Eckes.

Hanower, 20 lutego 2020 roku

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Burkhard Eckes
Wirtschaftsprüfer
(niemiecki biegły rewident)

ppa. Mirko Braun
Wirtschaftsprüfer
(niemiecki biegły rewident)



Sprawozdanie Rady Nadzorczej

Volkswagen Banku GmbH

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza regularnie zajmowała się sytuacją i rozwojem Banku. Zarząd regularnie przekazywał Radzie Nadzorczej terminowe i kompleksowe informacje pisemne i ustne na temat kluczowych aspektów planowania, sytuacji Banku, z uwzględnieniem pozycji ryzyka i zarządzania ryzykiem, a także rozwoju działalności. Na podstawie raportów zarządu Rada Nadzorcza stale monitorowała działalność Banku i tym samym była w stanie bez żadnych ograniczeń realizować funkcje powierzone jej na mocy prawa oraz zgodnie ze statutem. Wszystkie decyzje o fundamentalnym znaczeniu dla Banku i inne transakcje wymagające zgody Rady Nadzorczej zgodnie z jej regulaminem były przedmiotem przeglądu i dyskusji z zarządem przed przyjęciem uchwały.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi dwunastu członków. W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła cztery regularne posiedzenia i jedno posiedzenie nadzwyczajne. Średni wskaźnik obecności wynosił około 88%. Jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczył w dwóch posiedzeniach, czterech członków w czterech posiedzeniach, a wszyscy pozostali we wszystkich pięciu posiedzeniach. Dwie decyzje zostały przyjęte w trybie obiegowym w formie pisemnych uchwał do zatwierdzenia. W okresie sprawozdawczym Przewodniczący Rady Nadzorczej nie podjął żadnej decyzji z zastosowaniem procedury przyspieszonej.

DZIAŁALNOŚĆ KOMITETÓW

Rada Nadzorcza ustanawia komitety zgodnie z postanowieniami ust. 25d Kreditwesengesetz (KWG - niemiecka ustawa bankowa).

Komitet Audytu

Komitet Audytu odbył dwa regularne posiedzenia w okresie sprawozdawczym. W roku sprawozdawczym nie miało miejsce żadne posiedzenie nadzwyczajne oraz nie wykonano żadnych pilnych transakcji, które wymagałyby przyjęcia decyzji w trybie obiegowym w formie uchwał pisemnych do zatwierdzenia. Wszyscy czterej członkowie Komitetu Audytu byli obecni na pierwszym posiedzeniu, w drugim uczestniczyło trzech członków.

Na posiedzeniu 7 marca 2019 roku Komitet Audytu dokonał przeglądu rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i raportu zarządu grupy Volkswagen Banku GmbH za rok kończący się 31 grudnia 2018, wraz z propozycją podziału zysków. W ramach przeglądu Komitet Audytu omówił z biegłym rewidentem raporty z badania rocznego sprawozdania finansowego, sprawozdania zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i raportu zarządu grupy Volkswagen Banku GmbH, a także istotne transakcje i kwestie związane ze sprawozdawczością finansową. Po szczegółowej ocenie Komitet Audytu przedłożył jednemu akcjonariuszowi rekomendację dotyczącą wyboru biegłego rewidenta i sporządził uchwałę w sprawie wystawienia zlecenia na przeprowadzenie badania w ramach przygotowania do Walnego Zgromadzenia. Ponadto Dyrektor Departamentu Kontroli Wewnętrznej przekazał dalsze informacje dotyczące sporządzonego przez Departament Kontroli Wewnętrznej raportu rocznego dla Komitetu Audytu. W ramach dalszych pozycji porządku obrad Komitet Audytu otrzymał raport na temat badania systemu sprawozdawczego na koniec 2018 roku oraz harmonogramu kontroli zewnętrznych w 2019 roku.

Na posiedzeniu, które odbyło się 29 listopada 2019 roku, Komitet Audytu otrzymał raport na temat ostatnich wyników Grupy Volkswagen Banku oraz omówił plan badania, kluczowe kwestie badania oraz obowiązki biegłego rewidenta związane z przekazywaniem informacji. Komitet zgromadził dane w celu ustalenia zakresu relacji zawodowych, finansowych i innych pomiędzy biegłym rewidentem a Bankiem i/lub jego organami zarządzającymi w świetle oceny niezależności biegłego rewidenta. W tym celu Komitet Audytu otrzymał informację na temat usług, jakie biegły rewident realizował na rzecz Banku poza usługami związanymi z badaniem sprawozdań finansowych. Ponadto Komitet Audytu otrzymał szczegółowe raporty na temat czynności przygotowawczych związanych ze zmianą biegłego rewidenta, ustaleń wynikających z różnych kontroli zewnętrznych i zaległych kontroli. W końcu Dyrektor Departamentu Kontroli Wewnętrznej przedstawił czynności kontrolne wykonane w roku sprawozdawczym, zaległe działania oraz kluczowe kwestie audytowe na 2020 rok.



Komitet ds. Ryzyka

Komitet ds. Ryzyka odbył trzy regularne posiedzenia w okresie sprawozdawczym. W roku sprawozdawczym nie wykonano żadnych pilnych transakcji, które wymagałyby przyjęcia decyzji w trybie obiegowym w formie uchwał pisemnych do zatwierdzenia. Trzech członków Komitetu uczestniczyło we wszystkich trzech posiedzeniach. Jeden członek uczestniczył w dwóch posiedzeniach.

Na posiedzeniu, które miało miejsce 7 marca 2019 roku, Komitet ds. Ryzyka omówił zawarte w raporcie rocznym za 2018 rok informacje na temat zarządzania ryzykiem, podjętą przez EBC decyzję SREP, klasyfikację Volkswagen Banku GmbH jako innej instytucji o znaczeniu systemowym oraz nałożenia bufora kapitałowego, priorytetów nadzorczych EBC i innych działań organu nadzoru sektora bankowego EBC w odniesieniu do Banku w roku sprawozdawczym. Następnie Komitet zajął się analizą wsteczną strategii ryzyka w 2018 roku, strategii i ograniczeń ryzyka na 2019 rok i strategii informatycznej na 2019 rok. Dyrektor ds. Wynagrodzeń zaprezentował bankowy system wynagrodzeń oraz objaśnił zasady stosowania zachęt. Komitet omówił także przegląd sposobów uwzględniania struktury ryzyka, kapitału i płynności.

Na posiedzeniu, które miało miejsce 7 czerwca 2019 roku, Komitet ds. Ryzyka rozważył raport ICAAP, wstępne ustalenia z przeprowadzonego przez EBC testu warunków skrajnych w odniesieniu do płynności oraz raport z postępów w zakresie anulowania umów kredytów konsumenckich, wraz z obliczeniem aktywów ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego w ramach Filaru I zgodnie ze Standardowym podejściem i podejściem opartym na ratingu wewnętrznym.

29 listopada 2019 roku Komitet otrzymał raport na temat dalszych postępów procesu anulowania umów kredytów konsumenckich oraz na temat dwóch powiązanych wyroków wydanych przez niemiecki sąd federalny. Komitet zajmował się także kulturą ryzyka, mechanizmami optymalizacji współczynnika kapitału oraz historycznymi zmianami klas ryzyka w portfelu dilerów Banku.

Komitet ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń odbył trzy posiedzenia w okresie sprawozdawczym. Uchwałę w sprawie zgody na przyjęcie przez zarząd uchwały w sprawie kredytów na rzecz organów wykonawczych przyjęto w formie pisemnej. W posiedzeniu tym uczestniczyli wszyscy członkowie Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Na posiedzeniu 7 marca 2019 roku Komitet ds. Wynagrodzeń omówił ograniczenia i ustalenia dotyczące całkowitej dostępnej kwoty na wynagrodzenia zmienne (pula premii) zgodnie z Institutsergütungsverordnung (IVV - niemieckie rozporządzenie w sprawie wynagrodzenia dla instytucji), przegląd niekorzystnych czynników wpływających na wyniki zgodnie z ust. 20(5) IVV, przegląd wynagrodzenia jednostek monitorujących zgodnie z ust. 15(3) IVV oraz rekomendację Rady Nadzorczej dotyczącą wyboru nowego Dyrektora ds. Wynagrodzeń.

Na posiedzeniu 4 kwietnia 2019 roku Komitet zajmował się wyłącznie omówieniem wynagrodzenia zarządu i bieżącą pozycją komitetu ds. niekorzystnych czynników wpływających na wyniki.

29 listopada 2019 roku Komitet zajmował się nowym systemem wynagradzania kadry zarządzającej, propozycją podwyższenia górnej granicy zmiennego wynagrodzenia dla kierownictwa wyższego szczebla, raportem na temat wynagrodzeń w roku obrotowym 2018 oraz analizą ryzyka za rok obrotowy 2019. W końcu Dyrektor ds. Wynagrodzeń przedstawił raport z kontroli wynagrodzeń oraz przegląd odpowiedniości wynagrodzenia zgodnie z ust. 12 IVV.

Komitet ds. Nominacji

W roku sprawozdawczym Komitet ds. Nominacji odbył dwa regularne posiedzenia i jedno posiedzenie nadzwyczajne. W każdym posiedzeniu tym uczestniczyli wszyscy członkowie Komitetu. W okresie sprawozdawczym nie przyjęto żadnej decyzji w trybie obiegowym w formie pisemnych uchwał do zatwierdzenia.

Na posiedzeniu, które odbyło się 5 marca 2019 roku, Komitet omówił wybór nowego członka Rady Nadzorczej oraz wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej.

30 sierpnia 2019 roku Komitet odbył posiedzenie nadzwyczajne, na którym przeanalizował, czy członek jednego z organów zarządzających nadaje się do tej roli.

Kwestie omówione przez Komitet na posiedzeniu 24 października 2019 roku obejmowały roczną ocenę zarządu i Rady Nadzorczej oraz przedłużenie nominacji dwóch członków zarządu.

Komitet Kredytowy

Komitet Kredytowy odpowiada za zatwierdzanie kwestii, jakimi Rada Nadzorcza musi się zająć na mocy prawa i zgodnie z zasadami dotyczącymi zobowiązań kredytowych, przyjmowania poręczeń, gwarancji i podobnych zobowiązań, pożyczkami Banku, zakupu należności, a także za umowy ramowe regulujące kwestie przyjmowania na siebie należności. W skład Komitetu Kredytowego wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, którzy podejmują



decyzje w formie uchwał pisemnych.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne inne posiedzenia komitetów.

Poza posiedzeniami członkowie komitetów konsultowali się nawzajem przy kilku okazjach i byli w stałym kontakcie z zarządem. Działalność komitetów (tam, gdzie miała miejsce) zaprezentowano na posiedzeniu plenarnym Rady Nadzorczej.

SPRAWY OMÓWIONE PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Na posiedzeniu 7 marca 2019 roku Rada Nadzorcza dokonała szczegółowego przeglądu sporządzonego przez zarząd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok oraz rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Banku GmbH, które następnie zatwierdziła. Ponadto omówiono budżet na 2019 rok, strategię finansowania zabezpieczonego rynku kapitałowego, kluczowe kwestie na rok obrotowy 2019, docelową strukturę działalności związanej z rachunkami bieżącymi i papierami wartościowymi w związku z zamknięciem oddziału Direct Banku. Rada Nadzorcza zajęła się także rekomendacją na nowego członka Rady nadzorczej oraz zastąpieniem odchodzącego członka Rady w komitetach.

Posiedzenie nadzwyczajne, które miało miejsce 8 maja 2019 roku, poświęcono wyłącznie rozważaniom dotyczącym wynagrodzenia dla członków zarządu oraz wyników posiedzenia komitetu ds. niekorzystnych czynników wpływających na wyniki. Na posiedzeniach 7 czerwca 2019 roku i 29 listopada 2019 roku zarząd przekazał kompleksowe raporty na temat pozycji gospodarczej i finansowej Banku.

Na posiedzeniu 7 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza zwróciła szczególną uwagę na ustalenia wynikające z przeprowadzonej przez EBC kontroli informatycznej oraz harmonogram rozwiązania ustalonych spraw, a także raport na temat zgodności z przepisami. W trakcie posiedzenia omówiono również różne kwestie prawa spółek związane z wyodrębnieniem europejskiej działalności kredytowej Volkswagen Banku GmbH z pozostałej działalności Volkswagen Financial Services AG.

20 września 2019 roku, po szczegółowych konsultacjach, Rada Nadzorcza zatwierdziła średnioterminowy plan finansowy i inwestycyjny Banku i Grupy oraz wysłuchała raport na temat strategicznej orientacji Volkswagen Banku GmbH. Pozostałe tematy obejmowały program kosztów operacyjnych mający na celu ograniczenie kosztów Banku, decyzję w sprawie wyboru nowego dostawcy usług informatycznych w celu wymiany systemu zarządzania kontraktami oraz status wdrożenia procesu zarządzania tożsamością i zarządzania uprzywilejowanym dostępem. Na posiedzeniu wysłuchano także raporty na temat statusu wdrożenia wymogów regulacyjnych i długoterminowej działalności kontroli wewnętrznej w zagranicznym oddziale, a także wydano zgodę na przejęcie udziałów mniejszościowych w austriackim podmiocie.

Na posiedzeniu 29 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza skoncentrowała się przede wszystkim na wynikach oceny rocznej zarządu i Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami ust. 25d KWG oraz na przygotowaniu i aktualnym statusie kontroli EBC. Na posiedzeniu przedstawiono także raporty na temat przywództwa i zarządzania w ramach rewolucji cyfrowej oraz na temat realizowanego w Grupie Volkswagen projektu „Together 4 Integrity”.

Na każdym posiedzeniu przewodniczący odpowiedniego komitetów szczegółowo zaprezentowali treść posiedzeń, jeżeli miały one miejsce.

BADANIE ROCZNEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółkę PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft z siedzibą w Hanowerze wyznaczono do zbadania zarówno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Volkswagen Banku GmbH zgodnie z MSSF, jak i rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Banku GmbH zgodnie z HGB za rok kończący się 31 grudnia 2019, z uwzględnieniem systemu księgowego i sprawozdania zarządu.

Radzie Nadzorczej przekazano skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Volkswagen Banku GmbH zgodnie z MSSF oraz roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH zgodnie z HGB za rok kończący się 31 grudnia 2019, wraz ze sprawozdaniami zarządu. Biegły rewident - PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft z siedzibą w Hanowerze - zbadał wyżej wspomniane sprawozdania finansowe, z uwzględnieniem systemu księgowego i sprawozdań zarządu, oraz w każdym przypadku wydał opinię biegłego rewidenta bez żadnych zastrzeżeń.

Po przeprowadzeniu przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego sprawozdania finansowego, wraz ze sprawozdaniami zarządu, Rada Nadzorcza nie wniosła żadnych zastrzeżeń. Biegły rewident był obecny w trakcie omawiania tego punktu obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej i zaprezentowali podstawowe ustalenia z przeprowadzonego przez siebie badania.



Na posiedzeniu 11 marca 2020 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła sporządzone przez zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe jak i roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH. Następnie obydwie sprawozdania zostały przyjęte.

Zgodnie z istniejącą umową w sprawie kontroli i przeniesienia wyniku finansowego zyski wykazane w sprawozdaniu finansowym Volkswagen Banku GmbH za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku zostały przeniesione do spółki Volkswagen AG.

Rada Nadzorcza pragnie skorzystać z okazji i wyrazić swoją wdzięczność i swoje uznanie dla pracy członków zarządu, członków Rady Pracowników, kadry kierowniczej oraz wszystkich pracowników Volkswagen Banku GmbH i jego podmiotów powiązanych. Wysoki poziom zaangażowania wszystkich wyżej wymienionych osób pomógł utrzymać bieżący poziom rozwoju Volkswagen Banku GmbH.

Braunschweig, 11 marca 2020 roku

odręczny podpis

Dr Jörg Boche

Przewodniczący Rady Nadzorczej



UWAGA NA TEMAT STWIERDZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy raport zawiera stwierdzenia dotyczące rozwoju działalności Volkswagen Banku GmbH w przyszłości. Stwierdzenia takie oparte są na założeniach dotyczących rozwoju globalnej gospodarki oraz rynków finansowych i motoryzacyjnych, jakie Volkswagen Bank GmbH przyjął na podstawie dostępnych mu informacji i jakie uznaje za realne w momencie wydania do druku. Podane wartości szacunkowe pociągają za sobą ryzyko, a faktyczne zmiany mogą różnić się od tych prognozowanych.

W przypadku gdy faktyczne zmiany okażą się inne, sprzeczne z oczekiwaniami i założeniami lub nastąpią nieprzewidywane zdarzenia wpływające na działalność Volkswagen Banku GmbH, będzie miało to odpowiednio wpływ na rozwój działalności Banku.

OPUBLIKOWAŁ:

Volkswagen Bank GmbH
Gifhorner Strasse 57
38112 Braunschweig, Niemcy
Telefon +49 (0) 531 212-0
info@vwfs.com
www.vwfs.com

RELACJE INWESTORSKIE

Telefon +49 (0) 531 212-30 71
ir@vwfs.com

Sporządzono przy użyciu Iresys

Niniejszy raport roczny jest dostępny w języku niemieckim na stronie <https://www.vwfs.com/gbvwbank19>.

VOLKSWAGEN BANK GMBH

Gifhorner Strasse 57 · 38112 Braunschweig · Niemcy · Tel. +49 (0) 531 212-0
info@vwfs.com · www.vwfs.com · www.facebook.com/vwfsde
Relacje Inwestorskie: Tel. +49 (0) 531 212-30 71 · ir@vwfs.com

Ja, Agnieszka Kaczyńska-Snopek, tłumacz przysięgły języka angielskiego (nr TP/341/05 na liście tłumaczy przysięgłych Ministra Sprawiedliwości), zaświadczam zgodność powyższego tłumaczenia ze sporządzonym w języku angielskim dokumentem w formacie pdf. Tłumaczenie składa się z 33 stron.

Katowice, 10 listopada 2020 roku, Nr Rep. 198/2020. Pobrano opłatę: zgodnie z fakturą.

AGNIESZKA KACZYŃSKA-SNOPEK
40-781 Katowice, ul. Łąkowa 19D
NIP 954-110-11-53, REGON 272975096
tel. 0602 762941

Agnieszka Snopek

