

VOLKSWAGEN BANK

GMBH

RAPORT ROCZNY
MSSF

2019



Grupa Volkswagen Banku GmbH

Kluczowe dane (MSSF)

w mln euro (na 31 grudnia)	2019	2018
Aktywa ogółem	68 445	83 042
Kredyty i należności z tytułu		
Klienci detaliczni	35 307	29 882
Dilerzy	13 588	17 162
Leasing	2 752	18 829
Depozyty klientów ¹	31 733	29 349
Kapitał własny	10 027	11 639
Wynik z działalności operacyjnej	757	489
Zysk brutto	785	515
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-226	-185
Zysk netto	560	330

w % (na 31 grudnia)	2019	2018
Wskaźnik kapitalizacji	14,6	14,0
Współczynnik kapitałowy kapitału podstawowego Tier 1 ²	15,6	15,5
Współczynnik kapitałowy Tier 1 ²	15,6	15,5
Całkowity współczynnik kapitałowy ²	15,6	15,5

Liczba (na 31 grudnia)	2019	2018
Pracownicy ³	1 954	3 454

RATING (NA 31 GRUDNIA)	STANDARD & POORS			MOODY'S INVESTORS SERVICE		
	Krótkoterminowy	Długoterminowy	Perspektywy	Krótkoterminowy	Długoterminowy	Perspektywy
Volkswagen Bank GmbH	A-2	A-	negatywny	P-1	A1	stabilny

1. Od 1 stycznia 2019 roku wielkość depozytów obliczana jest bez lokat gotówkowych spółek Grupy; * wcześniejsze dane przeliczono (poprzedni rok: 32 389 mln euro).

2. Wskaźniki regulacyjne zgodnie z art. 92(1) Rozporządzenia CRR.

3. Zmiana liczby pracowników była wynikiem działań restrukturyzacyjnych w Grupie Volkswagen Bank GmbH.



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

- 04** Podstawowe informacje o Grupie
- 07** Sprawozdanie na temat pozycji gospodarczej
- 18** Volkswagen Bank GmbH (skrótowy, zgodnie z HGB)
- 21** Szanse i zagrożenia
- 44** Zasoby ludzkie
- 48** Spodziewane zmiany

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DODATKOWE INFORMACJE

- 53** Rachunek zysków i strat
- 54** Sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 56** Bilans
- 58** Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- 59** Rachunek przepływów pieniężnych
- 60** Noty
- 160** Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności
- 160** Sprawozdawczość Volkswagen Banku GmbH według krajów
- 163** Raport niezależnego biegłego rewidenta
- 170** Sprawozdanie Rady Nadzorczej



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

- 04** Podstawowe informacje o Grupie
- 07** Sprawozdanie na temat pozycji gospodarczej
- 18** Volkswagen Bank GmbH (skrótowy, zgodnie z HGB)
- 21** Szanse i zagrożenia
- 44** Zasoby ludzkie
- 48** Spodziewane zmiany



Podstawowe informacje o Grupie

Nieprzerwany rozwój międzynarodowy potwierdza słuszość modelu działalności Grupy Volkswagen Banku GmbH

MODEL DZIAŁALNOŚCI

W ramach Pionu Usług Finansowych Grupy Volkswagen jako całości Grupa Volkswagen Banku GmbH odpowiada za działalność operacyjną związaną z realizacją transakcji bankowych dla klientów detalicznych i korporacyjnych. Działania te obejmują niżej opisane obszary.

Finansowanie

Grupa Volkswagen Banku GmbH udziela finansowania klientom detalicznym, klientom biznesowym i autoryzowanym dilerom. Podstawowym przedmiotem działalności jest finansowanie pojazdów.

Leasing

W oddziałach Banku w Irlandii i Portugalii Grupa Volkswagen Banku GmbH prowadzi działalność z zakresu leasingu finansowego. Oddział we Francji, poza leasingiem finansowym, zajmuje się także leasingiem operacyjnym.

Bankowość bezpośrednia

Grupa Volkswagen Banku GmbH oferuje klientom detalicznym cały zakres usług bankowości bezpośredniej, z uwzględnieniem zarządzania rachunkami, kredytów i pożyczek konsumenckich, programów oszczędnościowych i produktów inwestycyjnych. Produkty oferowane przez Grupę Volkswagen Banku GmbH klientom biznesowym obejmują rachunki z możliwością natychmiastowego dostępu, lokaty terminowe i świadectwa oszczędnościowe, a także kompleksowy zakres usług płatniczych.

Usługi brokerskie

W związku z finansowaniem pojazdów grupa Volkswagen Banku GmbH pełni funkcję brokera ubezpieczeniowego. W ramach usług bankowości bezpośredniej Grupa udziela kredytów zabezpieczonych aktywami wpisanymi do rejestru gruntów oraz oferuje długoterminowe formy finansowania, a także pełni rolę pośrednika na rynku akcji i inwestycji w fundusze.

Jednym ze sposobów, w jaki Grupa Volkswagen Banku GmbH realizuje swoje cele, jest wspólne zarządzanie współpracą z

klientami wraz z innymi spółkami w ramach Pionu Usług Finansowych Grupy Volkswagen, co prowadzi do stałej poprawy poziomu lojalności klientów, jakości usług i zakresu oferowanych produktów.

Działalność gospodarcza Grupy Volkswagen Banku GmbH jest ściśle powiązana z działalnością producentów i organizacji dilerów w Grupie Volkswagen.

ORGANIZACJA VOLKSWAGEN BANKU GMBH

Ogólnie rzecz ujmując, celem wszystkich rozwiązań strukturalnych wdrożonych przez Volkswagen Bank GmbH jest poprawa jakości oferowanej klientom i dilerom oraz skuteczności procesów i osiągnięcie efektu synergii. Kluczowymi czynnikami umożliwiającymi Bankowi obronę swojej pozycji wiodącego pracodawcy z wyboru są motywacja i zadowolenie pracowników.

Pion Zarządzania Korporacyjnego odpowiada za Strategię Korporacyjną i Rynek, Bezpośrednią Sprzedaż Bankową, Zasoby Ludzkie i Organizację, Kontrolę Wewnętrzną, Działalność Międzynarodową oraz Kwestie Prawne i Zgodności z Przepisami. Nadzór nad Pionem Zarządzania Korporacyjnego sprawuje Dr Michael Reinhart, prezes zarządu Volkswagen Banku GmbH.

Jednostki Rachunkowości, Kontrolingu, Skarbu i Relacji Inwestorskich, Płatności i Wymogów Regulacyjnych ulokowano w Pionie Finansów, którym zarządza Harald Heffke.

Pion Zarządzania Ryzykiem, który leży w gestii Christiana Lobke, obejmuje jednostki Ryzyka Finansowego i Niefinansowego, Zarządzanie Ryzykiem Kredytowym i Ryzykiem Wartości Rezydualnej, Big Data i Analityki, Back Office, Zarządzania Strategicznym Ryzykiem i Specjalnej Obsługi Klientów.

Odpowiedzialność za Pion Operacji, który obejmuje Zarządzanie Informatyczne, Usługi Bankowości Bezpośredniej dla Klientów, Zarządzanie Bankowością Bezpośrednią i Zarządzanie Klientami Korporacyjnymi, spoczywa na Dr Volkerze Stadlerze.

Struktura i organizacja Volkswagen Banku GmbH spełnia wymogi Mindestanforderungen an das Risikomanagement



(MaRisk - niemieckie minimalne wymagania dotyczące zarządzania ryzykiem w bankach i instytucjach oferujących usługi finansowe).

FIKIE I ODDZIAŁY

Grupa Volkswagen Banku GmbH jest obecna w wielu krajach na rynku europejskim. Każdy z oddziałów międzynarodowych Volkswagen Banku GmbH we Francji, Grecji, Zjednoczonym Królestwie, Irlandii, Włoszech, Holandii, Portugalii, Polsce i Hiszpanii obsługując transakcje realizowane w danym kraju.

Informacje na temat zmian w tym zakresie przedstawiono w punkcie poświęconym inwestycjom kapitałowym.

Oddziały Volkswagen Banku GmbH związane z konkretną marką (Audi Bank, SEAT Bank, SKODA Bank, AutoEuropa Bank) udzielają konkretnego wsparcia w zakresie finansowania odpowiednich pojazdów. Oddział Banku Ducati wspiera

finansowanie motocykli.

W Braunschweig, Emden, Hanowerze, Ingolstadt, Kassel, Neckarsulm, Salzgitter i Wolfsburg Grupa Volkswagen Banku GmbH posiada oddziały oferujące usługi dla klientów w oddziale, wsparcie doradcze oraz w niektórych przypadkach bankomaty.

ZARZĄDZANIE WEWNĘTRZNE

Stosowane przez Grupę kluczowe wskaźniki wyników ustalane są na podstawie MSSF i prezentowane są w ramach systemu sprawozdawczości wewnętrznej. Najistotniejsze niefinansowe wskaźniki wyników to penetracja, kontrakty bieżące i nowe kontrakty. Finansowe kluczowe wskaźniki wyników to wielkość transakcji, wielkość depozytów i wynik z działalności operacyjnej. Zwrot z kapitału własnego (RoE) oraz współczynnik kosztów do dochodów (CIR) to dodatkowe kluczowe wskaźniki wyników stosowane w Grupie Volkswagen Banku GmbH.

	Definicja
Niefinansowe wskaźniki wyników	
Penetracja	Kwota nowych kontraktów na nowe pojazdy Grupy w ramach finansowania klientów detalicznych i leasingu w stosunku do dostawy pojazdów Grupy na podstawie podmiotów skonsolidowanych Volkswagen Banku GmbH
Kontrakty bieżące	Kontrakty uznane na dzień sporządzenia sprawozdania
Nowe kontrakty	Kontrakty uznane po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym
Finansowe wskaźniki wyników	
Wielkość transakcji	Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu kredytów detalicznych, finansowania dilerów (z uwzględnieniem faktoringu), leasingu i bankowości bezpośredniej.
Wielkość depozytów	Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu kredytów detalicznych, finansowania dilerów (z uwzględnieniem faktoringu), leasingu i bankowości bezpośredniej.
Wynik z działalności operacyjnej	Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i przeznaczonych do obrotu papierów wartościowych, dochody netto z transakcji leasingowych, koszty odsetkowe, dochody netto z kontraktów serwisowych, dochody netto z ubezpieczeń, rezerwa na ryzyko kredytowe i dochody netto z opłat i prowizji, wyniki finansowy netto z zabezpieczeń hedgingowych, wynik finansowy netto z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z wyksięgowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, koszty ogólne i administracyjne oraz pozostałe przychody operacyjne/koszty operacyjne netto.
Zwrot z kapitału	Zwrot z kapitału własnego przed opodatkowaniem obliczany jest poprzez podzielenie zysku brutto przez średni kapitał własny.
Wskaźnik koszty/dochody	Koszty osobowe, istotne koszty ogólne i amortyzacja księgowa minus dochody z wykonanych usług / dochody finansowe i przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty ryzyka, płatności z tytułu opłat i prowizji, koszty finansowania i inne koszty bezpośrednie ¹

1 Elementy zysków i kosztów stanowią element strategii zarządzania spółki Volkswagen AG i nie mają odzwierciedlenia w przedstawionym w niniejszym raporcie rocznym rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z zasadami MSSF.

ZMIANY INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

10 stycznia 2019 roku utworzono spółkę DFM Payment Services B.V. z siedzibą w Amersfoort w Holandii jako 100-procentowy podmiot zależny spółki DFM N.V. w Amersfoort w Holandii, stanowiącej wspólne przedsięwzięcie Volkswagen Banku GmbH i Pon Holdings B.V. (60%/40%). Celem ustanowienia spółki jest

świadczenie usług płatniczych na rzecz DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort w Holandii oraz jej klientów.

Kontynuowano w ten sposób proces, który zainicjowano w 2016 roku, by przeorganizować podmioty prawne Volkswagen Financial Services i połączyć europejską działalność kredytową i depozytową w Volkswagen Banku GmbH.

Spółka Volkswagen Financial Services Sp.A. z siedzibą w



Mediolanie we Włoszech rozpoczęła działalność 4 marca 2019 roku.

29 marca 2019 roku Volkswagen Bank GmbH przeniósł swoje inwestycje kapitałowe w niżej wymienionych podmiotach do Volkswagen Financial Services AG:

- > Volkswagen Financial Services S.p.A., Mediolan, Włochy
- > Volkswagen Financial Services (UK) Ltd., Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo, z uwzględnieniem podmiotów zależnych - MAN Financial Services plc. i Volkswagen Insurance Service (Great Britain) Ltd.
- > Volkswagen Financial Ltd., Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo
- > SkoFIN s.r.o., Praga, Czechy
- > Volkswagen Serwis Ubezpieczenia Sp. z o.o., Warszawa, Polska.

Ponadto 31 maja 2019 roku spółkę Volkswagen Finance S.A. E.F.C z siedzibą w Alcobendas (Madryt) w Hiszpanii połączono z Volkswagen Bankiem GmbH. Od 31 maja 2019 roku działalność spółki Volkswagen Finance S.A. E.F.C jest więc obsługiwana z hiszpańskiego oddziału Volkswagen Banku GmbH.

31 lipca 2019 roku Volkswagen Bank GmbH przeniósł - poprzez transfer aktywów - inwestycję kapitałową w spółce Volkswagen Finans Sverige AB z siedzibą w Södertälje w Szwecji, wraz z jej 100-procentowym podmiotem zależnym spółką Volkswagen Service Sverige AB z siedzibą w Södertälje

w Szwecji, do spółki Volkswagen Financial Services AG.

W grudniu 2019 roku Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig nabył 20% udziałów w spółce Credi2 GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii. Spółka zajmuje się opracowaniem aplikacji oprogramowania do przetwarzania produktów kredytowych i procedur cyfrowych umożliwiających składanie wniosków produktowych przez klientów online. Taka inwestycja kapitałowa w Credi2 stanowi kontynuację przyjętej przez Volkswagen Bank GmbH strategii rozwoju i przyspiesza cyfryzację modelu działalności.

ODRĘBNE SPRAWOZDANIE NIEFINANSOWE DLA GRUPY

Grupa Volkswagen Banku GmbH skorzystała z opcji wynikającej z ust. 289b(2) HGB i ust. 315b(2) HGB, zwalniającej ją z konieczności złożenia sprawozdania niefinansowego oraz niefinansowego sprawozdania grupy oraz nawiązuje do połączonego odrębnego sprawozdania niefinansowego spółki Volkswagen AG za rok obrotowy 2019, które dostępne jest na stronie

[https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-](https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2019/Nichtfinanzieller_Bericht_2019_d.pdf)

[report/2019/Nichtfinanzieller_Bericht_2019_d.pdf](https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2019/Nichtfinanzieller_Bericht_2019_d.pdf) w języku niemieckim i na stronie

https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2019/Nonfinancial_Report_2019_e.pdf w języku angielskim od 30 kwietnia 2020 roku.



Sprawozdanie na temat pozycji gospodarczej

W 2019 roku utrzymał się wysoki poziom globalnego rozwoju gospodarczego, chociaż jego tempo zmalało. Ogólnoświatowe zapotrzebowanie na pojazdy spadło w porównaniu do poprzedniego roku. Uzyskany przez Grupę Volkswagen Banku GmbH zysk brutto przekroczył poziom z zeszłego roku.

ZMIANY W GLOBALNEJ GOSPODARCE

W 2019 roku globalna gospodarka utrzymała wysoki poziom wzrostu przy spowolnieniu tempa - globalny produkt krajowy brutto wzrósł o 2,6 (3,2)%. Dynamika rozwoju uległa osłabieniu w porównaniu do poprzedniego roku zarówno w zaawansowanych gospodarkach jak i na rynkach wylaniających się. Stopy procentowe pozostały na porównywalnie niskim poziomie, a ceny energii i pozostałych towarów spadły w ujęciu rok do roku w całym okresie. Na całym świecie spadły także ceny dla konsumentów. Coraz większe zamieszanie w polityce handlowej na poziomie międzynarodowym oraz utrzymujące się napięcia geopolityczne doprowadziły do jeszcze większej niepewności gospodarczej i spadku międzynarodowych obrotów towarowych.

Europa

Wraz z upływem roku wzrost PKB w Europie Zachodniej uległ spowolnieniu do 1,2 (1,8)%. Stopa zmian w prawie wszystkich krajach Europy północnej i południowej zmniejszyła się w porównaniu z rokiem ubiegłym. Niepewne wyniki negocjacji związanych z Brexitem prowadzonych pomiędzy Zjednoczonym Królestwem a Unią Europejską (UE) w dalszym ciągu generowały niepewność, podobnie jak związane z tym pytanie o formę przyszłych relacji. Stopa bezrobocia w strefie euro stale spadała, osiągając średnio 7,5 (8,1)%, chociaż w Grecji i Hiszpanii wskaźniki te utrzymały się na znacznie wyższym - chociaż spadkowym.

Region Europy Środkowej i Wschodniej także odnotował w okresie sprawozdawczym wolniejszy wskaźnik rozwoju (2,3 (3,3)%) w porównaniu do poprzedniego roku. W Europie Środkowej wzrost PKB zaczął zmniejszać się przy względnie wysokim poziomie. Słabszy był także rozwój gospodarczy w Europie Wschodniej. Niższe ceny energii i innych towarów doprowadziły do pogorszenia sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów tego regionu, które eksportują surowce.

Wzrost gospodarki rosyjskiej - największej gospodarki w regionie - spadł o połowę (1,1 (2,2)%) w porównaniu do ubiegłego roku.

Niemcy

Niemiecki PKB w dalszym ciągu rósł w 2019 roku dzięki silnemu rynkowi pracy, chociaż dynamika wzrostu uległa widocznemu osłabieniu w ujęciu rok do roku (0,5 (1,5)%). Wraz z upływem roku notowano pogorszenie zarówno nastrojów wśród przedsiębiorstw, jak i konsumentów.

TRENDY NA RYNKACH USŁUG FINANSOWYCH

Pomimo zawężenia ogólnego rynku w 2019 roku ponownie odnotowano wysokie zapotrzebowanie na usługi finansowe dla sektora motoryzacyjnego i jego klientów. Za sytuację taką odpowiada szereg czynników, w tym w szczególności utrzymujące się niskie kluczowe stopy procentowe w głównych obszarach walutowych. Szczególnie popularne były produkty usługowe, takie jak umowy na utrzymanie i serwisowanie oraz ubezpieczenia, ponieważ klienci na bardziej zaawansowanych rynkach usług finansowych dla sektora motoryzacyjnego i jego klientów w większym stopniu oczekiwali obniżenia całkowitych kosztów własności. W segmencie flotowym więcej klientów skorzystało z wsparcia usługodawców oferujących usługi finansowe dla sektora motoryzacyjnego i jego klientów, by zoptymalizować swój cały proces zarządzania mobilnością, a nie tylko obsługiwać swoją flotę. Odnotowano także zwiększone zapotrzebowanie klientów prywatnych i biznesowych na usługi mobilności koncentrujące się na użytkowaniu pojazdu w większym stopniu niż na jego posiadaniu.

W 2019 roku rynek europejski odnotował niewielki wzrost zapotrzebowania na nową pojazdy ogółem. W efekcie nieznacznie wzrosła wielkość nowych umów leasingu i umów kredytowych.

We Francji i Hiszpanii proporcja nowych pojazdów będących przedmiotem kredytowania lub leasingu utrzymała się



na niezmiennym poziomie, natomiast we Włoszech gwałtownie wzrosła ilość pojazdów w tej kategorii. Sprzedaż pojazdów używanych w Europie wzrosła w niewielkim stopniu, chociaż zawarto mniej umów leasingu i umów kredytowych na pojazdy używane. W badanym okresie wzrosło zapotrzebowanie na produkty posprzedażne, takie jak umowy kontroli, serwisowe i na części zamienne. Niewielki wzrost zauważono także w obszarze ubezpieczeń motoryzacyjnych.

W okresie sprawozdawczym w Niemczech liczba nowych pojazdów będących przedmiotem leasingu lub kredytowania stale rosła. Wzrosło także zapotrzebowanie na produkty posprzedażne i zintegrowane rozwiązania z zakresu mobilności w segmencie klientów korporacyjnych.

W Europie usługi finansowe w segmencie pojazdów dostawczych, z uwzględnieniem usług posprzedażnych, nieznacznie wzrosły w porównaniu do 2018 roku.

TRENDY NA RYNKACH SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I LEKKICH POJAZDÓW DOSTAWCZYCH

W roku obrotowym 2019 globalna wielkość rynku samochodów osobowych spadła poniżej poziomu z poprzedniego roku po raz drugi z rzędu, do 79,6 mln pojazdów (-4,0%). Choć nowe rejestracje w Europie Zachodniej oraz Europie Środkowej i Wschodniej przekroczyły dane za poprzedni rok, rynki na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i w szczególności Azji i krajach basenu Oceanu Spokojnego odnotowały spadek zapotrzebowania.

Gloбалny popyt na lekkie pojazdy dostawcze w okresie sprawozdawczym zmniejszył się w porównaniu do poprzedniego roku.

Środowisko omawianego sektora

W zeszłym roku na środowisko omawianego sektora istotny wpływ miały zmiany polityki fiskalnej, które przyczyniły się znacząco do wystąpienia różnych poziomów sprzedaży na rynkach. Zmiany te obejmowały cięcia lub podwyższenie podatków, programy motywacyjne i zachęty do sprzedaży, a także cła importowe.

Ponadto inne niż taryfowe bariery handlowe mając na celu ochronę odpowiedniego krajowego rynku motoryzacyjnego utrudniły ruch pojazdów, części i komponentów.

Europa

W Europie Zachodniej liczba rejestracji nowych samochodów osobowych wzrosła o 0,6% w porównaniu do ubiegłego roku i osiągnęła w sumie 14,4 mln pojazdów. Poziom rejestracji nowych pojazdów na największych rynkach był różny. Francja (+1,6%) nieznacznie przekroczyła dane za poprzedni rok. Z kolei we Włoszech odnotowano niewielką zmianę (+0,3%), a w Hiszpanii umiarkowany spadek (-4,7%). Brytyjski rynek samochodów osobowych w dalszym ciągu notował spadkowy trend z poprzednich lat (-2,4%). Spowodowane było to między innymi niepewnym rezultatem negocjacji brexitowych z UE. Udział pojazdów z silnikiem diesla (samochodów osobowych) w Europie Zachodniej spadł w roku sprawozdawczym do 32,0

(36,4)%.

Pomimo niepewnego rezultatu negocjacji brexitowych pomiędzy UE a Zjednoczonym Królestwem, rejestracje nowych lekkich pojazdów dostawczych w Europie Zachodniej nieznacznie przekroczyły poziom z roku ubiegłego. Pewien bodziec zapewniły związane ze światową procedurą badania lekkich pojazdów dostawczych (WLTP) skutki polegające na obniżeniu ceny działań promocyjnych.

W Europie Środkowej i Wschodniej wielkość rynku samochodów osobowych w roku obrotowym 2019 wzrosła nieznacznie o 2,7% w ujęciu rok do roku do 3,6 mln pojazdów. Liczba rejestracji nowych samochodów osobowych w państwach członkowskich UE w Europie Środkowej wzrosła dodatkowo o 5,8% do 1,5 mln pojazdów. W Europie Wschodniej sprzedaż samochodów osobowych utrzymała się na poziomie z poprzedniego roku (+0,2%). Po solidnym starcie pomimo wzrostu podatku VAT od 1 stycznia 2019 roku rosyjski rynek samochodów osobowych uległ osłabieniu w ciągu roku i na koniec okresu sprawozdawczego odnotował wynik słabszy niż w 2018 roku (-2,2%).

Liczba rejestracji lekkich pojazdów dostawczych w Europie Środkowej i Wschodniej była taka sama, jak w roku ubiegłym, z kolei liczba pojazdów sprzedanych w Rosji w okresie sprawozdawczym była wyraźnie niższa niż w poprzednim roku.

Niemcy

Rejestracje nowych samochodów osobowych w Niemczech w okresie sprawozdawczym przekroczyły wysoki poziom z ubiegłego roku i wzrosły do 3,6 mln jednostek (+5,0%). Poza silnym rynkiem pracy i wzrostem zapotrzebowania ze strony podmiotów prawnych, do takiej pozytywnej tendencji przyczyniły się promocje, w tym w szczególności te w formie premii środowiskowej.

Jednak produkcja krajowa i eksport były niższe niż porównywalne dane z poprzedniego roku - produkcja samochodów osobowych spadła o 9,0% do 4,7 mln pojazdów, głównie na skutek zmniejszenia eksportu samochodów osobowych o 12,8% do 3,5 mln jednostek. Spowodowane było to przede wszystkim spowolnieniem wzrostu na rynku globalnym oraz znacznie niższym eksportem samochodów osobowych z silnikiem diesla.

Popyt na lekkie pojazdy dostawcze w Niemczech w okresie sprawozdawczym był wyraźnie wyższy niż w roku 2018.

TRENDY NA RYNKACH POJAZDÓW DOSTAWCZYCH

Globalne zapotrzebowanie na średnie i ciężkie pojazdy ciężarowe o wadze brutto powyżej sześciu ton na rynkach istotnych dla Grupy Volkswagen było większe w roku obrotowym 2019 niż w poprzednim roku i odnotowano 609 tys. rejestracji nowych pojazdów (+2,8%).

W Europie Zachodniej liczba rejestracji nowych samochodów osobowych wzrosła o 3,1% w porównaniu do ubiegłego roku i osiągnęła w sumie 306 tys. pojazdów. W Niemczech, które są największym rynkiem w Europie



Zachodniej, nieznacznie przekroczono poziom z zeszłego roku. Chociaż zapotrzebowanie w Zjednoczonym Królestwie istotnie wzrosło na skutek stosowanych promocji cenowych związanych z niepewnym rezultatem negocjacji brexitowych z UE, popyt we Włoszech zauważalnie spadł.

Europa Środkowa i Wschodnia odnotowała obniżenie zapotrzebowania o 6,7% do 159 tys. jednostek w wyniku pogorszenia wyników gospodarczych. Z kolei rosyjski rynek ulegał coraz większemu zawężeniu wraz z upływem roku, rejestrując wyraźny spadek w ujęciu rok do roku. Nowe rejestracje spadły tam o 6,9% do 73 tys. pojazdów.

OGÓLNA OCENA WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Volkswagen Banku GmbH uważa, że postęp działalności w 2019 roku można uznać za ogólnie zadowalający. Jak oczekiwano, wynik z działalności operacyjnej był wyższy niż w roku ubiegłym. Całkowita liczba kontraktów w Grupie Volkswagen Banku GmbH wyniosła na dzień sporządzenia sprawozdania 3,9 milionów. W badanym roku pozyskano 1,7 miliona nowych kontraktów.

Powiązana wielkość kredytów i należności klientów oraz aktywów będących przedmiotem leasingu spadła w roku obrotowym 2019 w porównaniu do poprzedniego roku na skutek przeniesienia trzech podmiotów należących do Volkswagen Banku GmbH do spółki Volkswagen Financial Services AG.

Istniejące programy promocyjne wraz z markami i stałą ekspansją działalności flotowej doprowadziły w okresie sprawozdawczym do dalszego wzrostu wielkości kredytów i należności w portfelu detalicznym i korporacyjnym, w szczególności w Niemczech, Hiszpanii i Zjednoczonym Królestwie. W 2019 roku utrzymano także wcześniej wprowadzone rozwiązania, takie jak intensyfikacja procesów

remarketingowych.

Aktualnie z powodzeniem działa i jest kontynuowany program poprawy wydajności, zwany Doskonałością operacyjną (OPEX), który został uruchomiony w 2017 roku.

Poza wymogami wynikającymi z aktualnych planów, program OPEX koncentruje się na osiągnięciu dalszych oszczędności kosztów do 2025 roku.

Głównymi elementami są w nim plany działania mające poprawić produktywność (między innymi poprzez optymalizację procesów), optymalizacja kosztów sprzedaży i harmonizacja systemów informatycznych poprzez globalne wprowadzenie systemów standaryzowanych.

ZMIANY KLUCZOWYCH WSKAŹNIKÓW WYNIKÓW W ROKU OBROTOWYM 2019 W PORÓWNANIU DO PROGNOZ Z POPRZEDNICH LAT

Wskaźnik penetracji, nowe kontrakty i bieżące kontrakty były niższe niż prognozowano ze względu na przeniesienie w 2019 roku portfeli i podmiotów do spółki Volkswagen Financial Services w ramach procesu restrukturyzacji Grupy. Utrzymanie wysoce udanego partnerstwa z markami oraz stały rozwój rynku nie wystarczyły, by takie przeniesienia skompensować.

Wielkość działalności w 2019 roku odzwierciedla powyższe zmiany.

Z drugiej strony, w przypadku depozytów odnotowano umiarkowany wzrost.

Prognozowano, że wynik z działalności operacyjnej za rok obrotowy 2019 będzie nieznacznie niższy niż w 2018 roku. Uwzględniając wyniki z działalności zaprzestanej w 2019 roku, prognoza ta potwierdziła się. W wyżej opisanych okolicznościach zwrot z kapitału i współczynnik koszty/dochody były mniej więcej takie, jak oczekiwano.

	Faktyczne dane 2018	Prognoza 2019	Faktyczne dane 2019
Niefinansowe wskaźniki wyników			
Penetracja (procent)	30,8	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2018	23,0 ¹
Kontrakty bieżące (tysiące) ²	6 393	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2018	3 932
Nowe kontrakty (tysiące) ^{2,3}	2 680	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2018	1 748 ²
Finansowe wskaźniki wyników			
Wielkość transakcji (mln euro) ³	61 160	na poziomie 2018	51 957
Wielkość depozytów (mln euro) ⁴	29 349	na poziomie 2018	31 733
Wynik z działalności operacyjnej (mln euro) ⁵	952	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2018	757
Zwrot z kapitału (procent)	8,4	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2018	7,2
Wskaźnik koszty/dochody (procent)	46,0	na poziomie 2018	49,2



- 1 Nową metodę obliczeniową stosowaną do ustalenia liczby kontraktów wprowadzono 1 stycznia 2018 roku.
- 2 Nowe kontrakty, uwzględniając wzrost w SkoFIN, s.r.o. i Financial Services (UK) Ltd. w okresie od stycznia do marca oraz w Svenska Finans AB/Service Sverige w okresie od stycznia do lipca.
- 3 Dane za poprzedni rok zostały przeliczone.
- 4 Od 1 stycznia 2019 roku wielkość depozytów obliczana jest bez lokat gotówkowych spółek Grupy, a wcześniejsze dane przeliczone (poprzedni rok: 32 389 mln euro).
- 5 Faktyczna wartość za 2019 rok, bez wyniku z działalności zaprzestanej (F5 UK i Svenska Finans AB: 143 mln euro).

WYNIKI FINANSOWE

Zyski uzyskane przez Grupę Volkswagen Bank GmbH w roku obrotowym 2019 były znacznie wyższe niż w 2018 roku.

Wynik z działalności operacyjnej na poziomie 757,1 mln euro był zdecydowanie powyżej wyniku za poprzedni rok (489,4 mln euro). Zysk brutto wzrósł w ujęciu rok do roku o 270,4 mln euro do 785,4 mln euro.

Udział zagranicznych oddziałów i spółek wyniósł 524,9 mln euro (tj. 67%).

Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i transakcji na papierach wartościowych wzrosły o 84,2 mln euro do 1.450,7 mln euro (poprzedni rok: 1.366,5 mln euro). Dochody netto z leasingu wzrosły o 3,4% do 270,9 mln euro (poprzedni rok: 261,9 mln euro).

Koszty odsetkowe Volkswagen Banku GmbH wzrosły ze 132,8 mln euro do 161,5 mln euro.

Dochody netto z kontraktów serwisowych generowane są wyłącznie przez oddziały i spółki, które także prowadzą działalność leasingową. W tym przypadku dochody netto wzrosły o 3,1 mln euro do 21,9 mln euro (poprzedni rok: 18,8 mln euro).

Wymagana rezerwa na ryzyko kredytowe w wysokości 410,8 mln euro była niższa niż w roku poprzednim (548,7 mln euro). Dochody z odwrócenia niepotrzebnych już odpisów aktualizujących z tytułu wyceny oraz dochody z wcześniej odpisanych kredytów i należności wyniosły w sumie 281,8 mln euro, czyli mniej niż w roku ubiegłym (484,6 mln euro). Spowodowało to wzrost netto rezerw na wypadek ryzyka kredytowego o 129,1 mln euro (poprzedni rok: wzrost netto o 64,1 mln euro).

Dochody netto z opłat i prowizji były ujemne w 2019 roku przy koszcie netto na poziomie 0,7 mln euro (poprzedni rok: koszt netto w wysokości 106,4 mln euro). Niższy koszt netto w ujęciu rok do roku można było przypisać przede wszystkim niższym kosztom opłat i prowizji w Volkswagen Banku w Niemczech oraz w oddziale we Francji.

Strata netto z zabezpieczeń hedgingowych wyniosła 28,5 mln euro (poprzedni rok: strata netto w wysokości 15,6 mln euro), podczas gdy zysk netto z instrumentów finansowych wycenionych według wartości godziwej oraz zysk netto z wyśięgowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody wyniósł 2,0 mln euro (poprzedni rok: zysk netto w wysokości 12,1 mln euro). Na obydwie powyższe dane znaczący wpływ miała działalność Volkswagen Banku GmbH w Niemczech.

Koszty ogólne i administracyjne wzrosły w stosunku do poprzedniego roku o 793,9 mln euro (poprzedni rok: 736,4 mln euro). Spowodowane było to głównie wzrostem wydatków administracyjnych o 55,3 mln euro, chociaż koszty osobowe wzrosły o 2,2 mln euro do 215,3 mln euro.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 173,9 mln euro (poprzedni rok: 137,4 mln euro). Obejmują one przychody z rozwiązania rezerw na kwotę 63,4 mln euro (poprzedni rok: 67,1 mln euro) oraz zwrotu kosztów przez spółki Grupy w wysokości 41,6 mln euro (poprzedni rok: 33,3 mln euro). Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 48,7 mln euro (poprzedni rok: 252,0 mln euro). Wartość ta uwzględnia koszty ryzyka prawnego i ryzyka sporów sądowych na kwotę 1,5 mln euro (poprzedni rok: 197,8 mln euro). Uwzględniając pozostałe elementy wyniku finansowego, Grupa Volkswagen Banku GmbH uzyskała zysk netto w wysokości 559,7 mln euro (poprzedni rok: 330,0 mln euro).

Zysk Volkswagen Banku GmbH ustalony zgodnie z postanowieniami HGB (po odliczeniu podatków) w wysokości 364,7 mln euro (poprzedni rok: 204,5 mln euro) został przeniesiony do podmiotu dominującego, tj. spółki Volkswagen AG, zgodnie z istniejącą umową o przeniesieniu wyniku finansowego.

AKTYWA NETTO I POZYCJA FINANSOWA

Działalność kredytowa

Działalność kredytowa Grupy Volkswagen Banku GmbH obejmuje przede wszystkim kredyty związane z pojazdami udzielane klientom detalicznym, klientom biznesowym i dilerom. Wartość tego typu kredytów i należności spadła o 9,2 mld euro do 51,6 mld euro. Udział kredytów dla klientów w krajach europejskich poza Niemcami spadł o 11,1 mld euro do 20,5 mld euro.

Kredyty detaliczne

W Grupie Volkswagen Banku GmbH całkowita liczba bieżących kontraktów kredytowych z klientami wzrosła do 2,9 milionów euro (poprzedni rok: 2,5 mln euro). W roku obrotowym 2019 zawarto 967 tys. nowych kontraktów (poprzedni rok: 998 tys.). Na 31 grudnia 2019 roku kredyty i należności w ramach kredytów detalicznych wyniosły 35,3 mld euro (poprzedni rok: 29,8 mld euro). W tym kraje europejskie poza Niemcami stanowiły 10,6 mld euro (poprzedni rok: 6,1 mld euro).

Kredyty dla dilerów

Wartość kredytów dla dilerów (pozycja ta obejmuje kredyty na rzecz dilerów oraz należności ze strony dilerów związane z finansowaniem zakupu pojazdów na stanie, a także kredyty obrotowe i inwestycyjne) wzrosła o 10,5% lub 1,4 mld euro do 13,6 mld euro.

Na koniec 2019 roku kredyty i należności związane z międzynarodowymi oddziałami i podmiotami zależnymi wyniosły 7,2 mld euro (poprzedni rok: 6,7 mld euro).

Leasing

Należności z tytułu transakcji leasingowych wyniosły 2,8 mld



euro, co oznacza spadek w porównaniu do 18,8 mld euro za poprzedni rok. Taki spadek należności spowodowany był przeniesieniem trzech podmiotów należących do Volkswagen Banku GmbH do spółki Volkswagen Financial Services AG. Usługi leasingowe oferowane są wyłącznie w krajach europejskich innych niż Niemcy.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

W skład portfela Volkswagen Banku GmbH wchodzi przede wszystkim papiery wartościowe o stałym dochodzie wyemitowane przez sektor publiczny na kwotę 2,9 mld euro (poprzedni rok: 3,3 mld euro).

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży to aktywa, które zostaną w ciągu roku przeniesione w ramach planowanego przeniesienia irlandzkiego oddziału w Dublinie do Grupy

Volkswagen Financial Services AG.

Inwestycje rozliczane metodą praw własności

Inwestycje w spółki DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort w Holandii, Volkswagen Financne služby Slovensko, s.r.o. z siedzibą w Bratisławie na Słowacji oraz Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH są w dalszym ciągu prezentowane jako inwestycje rozliczane metodą praw własności.

Długoterminowe aktywa finansowe

Na 31 grudnia 2019 roku Volkswagen Bank GmbH posiadał 1% kapitału spółki OOO Volkswagen Bank RUS z siedzibą w Moskwie. Udział ten nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniego roku. W grudniu 2019 roku Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig nabył 20% udziałów w spółce Credi2 GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii.



KONTRAKTY BIEŻĄCE I NOWE KONTRAKTY

w tys. ^{1,2}	Grupa Volkswagen Banku	w tym: Niemcy	w tym: Włochy	w tym: Francja	w tym: Hiszpania	w tym: inne oddziały / podmioty zależne
Kontrakty bieżące ³	3 932	1 768	536	800	468	359
Detaliczne kredyty samochodowe	2 795	1 644	387	132	461	171
Detaliczne kredyty konsumenckie	106	95	-	-	7	4
Leasing	331	-	-	242	1	89
Serwis/ubezpieczenie	699	28	149	426	-	95
Nowe kontrakty ^{1,4}	1 748	522	185	372	83	586
Detaliczne kredyty samochodowe	937	492	147	72	83	142
Detaliczne kredyty konsumenckie	30	29	-	-	-	1
Leasing	289	-	3	101	-	184
Serwis/ubezpieczenie	492	1	35	198	-	258
mln euro						
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:						
Kredyty detaliczne	35 307	24 678	4 119	912	4 579	1 020
Bankowość bezpośrednia	310	97	-	-	1	212
Kredyty dla dilerów	13 588	6 413	890	1 737	1 014	3 534
Leasing	2 752	-	-	2 626	5	121
Aktywa w leasingu	1 657	1	-	1 656	-	-
Procent						
Wskaźniki penetracji ⁵	23,0	12,6	40,3	43,5	39,7	22,5

1 Wszystkie zaprezentowane dane zaokrąglono; w związku z powyższym dodanie podanych sum może prowadzić do niewielkich rozbieżności.

2 Nową metodę obliczeniową stosowaną do ustalenia liczby kontraktów wprowadzono 1 stycznia 2018 roku.

3 Kontrakty bieżące i nowe kontrakty w każdym przypadku w odniesieniu do rynków zaprezentowanych dla Grupy Volkswagen Bank GmbH.

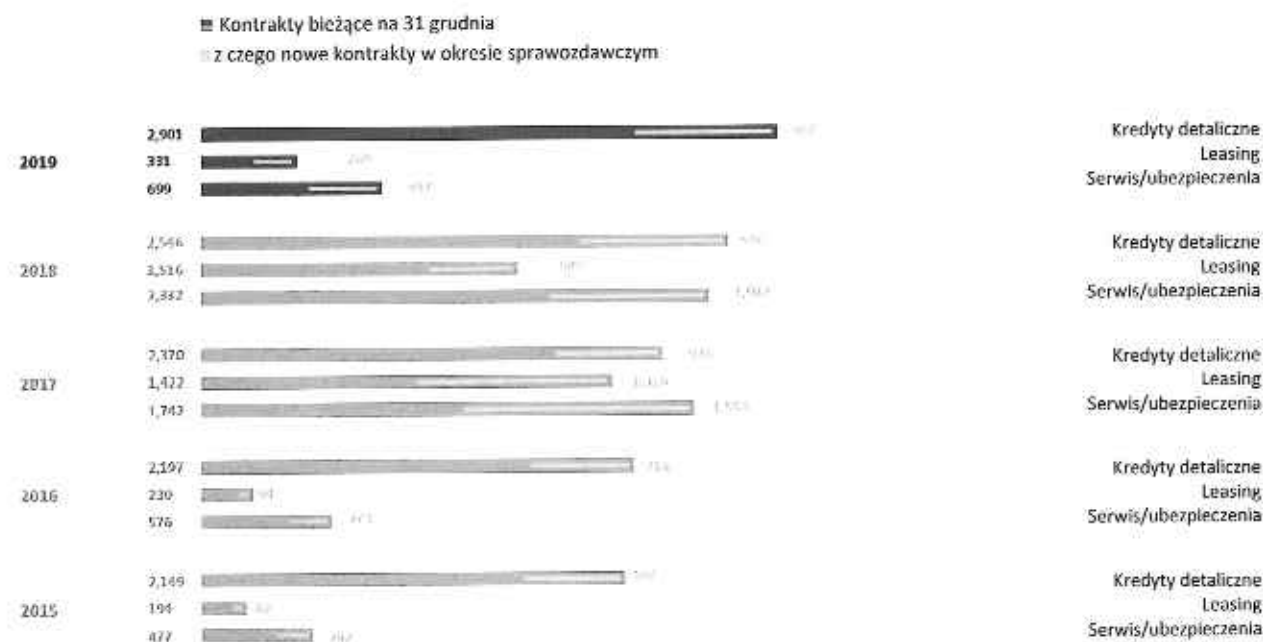
4 Nowe kontrakty, uwzględniając wzrost w SkoFIN, s.r.o. i Financial Services (UK) Ltd. w okresie od stycznia do marca oraz w Svenska Finans AB/Service Sverige w okresie od stycznia do lipca.

5 Współczynnik nowych kontraktów dla nowych pojazdów Grupy do dostaw pojazdów Grupy w każdym przypadku w odniesieniu do rynków zaprezentowanych dla Grupy Volkswagen Bank GmbH.



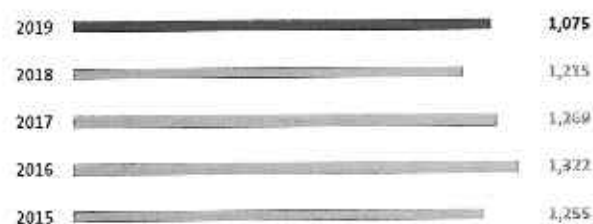
ZMIANY DOTYCZĄCE KONTRAKTÓW BIEŻĄCYCH I NOWYCH KONTRAKTÓW NA 31 GRUDNIA

w tys.



BEZPOŚREDNI KLIENTY BANKU NA 31 GRUDNIA

Kredyty, depozyty i pożyczki (w tys.)



DEPOZYTY KLIENTÓW NA 31 GRUDNIA

w mln euro



Od 1 stycznia 2019 roku wielkość depozytów obliczana jest bez lokat gotówkowych spółek Grupy, a wcześniejsze dane przeliczono (poprzedni rok: 32 389 mln euro).



Depozyty i pożyczki

Po stronie pasywów w bilansie pozycje poza kapitałem własnym to zobowiązania wobec klientów, które spadły o 3,4% do 38,2 mld euro (poprzedni rok: 39,6 mld euro), wydane weksle i papiery dłużne notes w wysokości 9,6 mld euro (poprzedni rok: 16,9 mld euro) i zobowiązania wobec banku na kwotę 7,5 mld euro (poprzedni rok: 8,9 mld).

DZIAŁALNOŚĆ DEPOZYTOWA

Działalność depozytowa w Grupie Volkswagen Banku GmbH nieznacznie wzrosła w porównaniu do poprzedniego roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania lokaty klientów wynosiły 31,7 mld euro, co oznacza wzrost o 8,1% w ujęciu rok do roku (poprzedni rok: 29,3 mld 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: 32,4 mld euro). Działalność depozytowa jest więc istotnym czynnikiem wspierającym Grupę Volkswagen w zatrzymywaniu swoich klientów.

Poza bezpieczeństwem zapewnionym poprzez ustawowe gwarancje depozytowe Volkswagen Bank GmbH chroni także członkostwo w Funduszu Ochrony Depozytów prowadzonym przez Stowarzyszenie Banków Niemieckich (Bundesverband deutscher Banken e.V.).

KAPITAŁ WŁASNY

W roku obrotowym 2019 objęty kapitał Volkswagen Banku GmbH nie uległ zmianie i wyniósł 318,3 mln euro.

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

Zysk ustalony zgodnie z postanowieniami HGB, który ma zostać przeniesiony do spółki Volkswagen AG zgodnie z istniejącą umową o przeniesieniu wyniku finansowego, wyniósł 364,7 mln euro (poprzedni rok: 204,5 mln euro).

Kapitał własny obliczony zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2019 roku wyniósł 10,0 mld euro (poprzedni rok: 11,6 mld euro). W efekcie wskaźnik kapitału własnego (kapitał własny podzielony przez sumę aktywów) wyniósł 14,6% (poprzedni rok: 14,0%) (suma aktywów = 68,4 mld euro).

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI
Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia w sprawie

wymogów kapitałowych (Rozporządzenie CRR) przyjmuje się, że bank posiada odpowiednie zabezpieczenie kapitałowe, jeżeli współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) wynosi co najmniej 4,5%, współczynnik kapitałowy Tier 1 wynosi co najmniej 6,0%, a całkowity współczynnik kapitałowy co najmniej 8,0%. Banki są zobowiązane również przestrzegać wymogów dotyczących bufora kapitałowego w formie kapitału CET1.

EBC, działając na podstawie art. 16 Rozporządzenia Rady (UE) nr 1024/2013 z dnia 15 października 2013 powierzające Europejskiemu Bankowi Centralnemu szczególne zadania w odniesieniu do polityki związanej z nadzorem ostrożnościowym nad instytucjami kredytowymi, 4 grudnia 2019 roku wydał decyzję określającą wymogi regulacyjne dla Volkswagen Banku GmbH. Decyzja ta przewiduje całkowity wymóg kapitałowy w wysokości 10%. Jest ona oparta na przeglądzie nadzorczym przeprowadzonym w 2019 roku. W całym okresie sprawozdawczym Grupa Volkswagen Banku GmbH spełniała minimalne wymagania Rozporządzenia CRR, wymagania dotyczące bufora kapitałowego oraz dodatkowe wymagania określone przez organy nadzoru.

Całkowity współczynnik kapitałowy (środki własne do całkowitej ekspozycji na ryzyko) wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 15,6% (poprzedni rok: 15,5%), czyli znacznie powyżej ustawowego minimalnego 8%.

Współczynnik kapitałowy Tier 1 i współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego po 15,6% (poprzedni rok: 15,5%), tj. znacznie powyżej wymaganych zgodnie z Rozporządzeniem CRR minimalnych 6% i 4,5%.

Całkowita ekspozycja na ryzyko obejmuje ryzyko kredytowe, ryzyko rynku, ryzyko operacyjne i korektę wartości kredytowej. Ryzyko kredytowe oraz ekspozycję ważoną ryzykiem ustala się zgodnie ze standardowym podejściem do ryzyka kredytowego (CRSA). Takie standardowe podejście określone w art. 317 Rozporządzenia CRR stosuje się do obliczenia wymaganego poziomu środków własnych dla celów ryzyka operacyjnego. Wymagany poziom środków własnych dla celów korekty wartości kredytowej ustala się zgodnie ze standardową metodą przewidzianą w art. 384 Rozporządzenia CRR.

Poniżej przedstawiono podział całkowitej ekspozycji na ryzyko i środków własnych:



	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Całkowita ekspozycja na ryzyko ¹ (mln euro)	55 817	64 157
z czego ekspozycja ważona ryzykiem dla ryzyka kredytowego	51 942	56 682
z czego wymagany poziom środków własnych dla ryzyka rynku *12,5	373	2 970
z czego wymagany poziom środków własnych dla ryzyka operacyjnego *12,5	3 485	4 417
z czego wymagany poziom środków własnych dla korekty wartości kredytowej *12,5	17	88
Dopuszczalne środki własne (mln euro)	8 724	9 973
Środki własne (mln euro)	8 724	9 973
z czego kapitał podstawowego Tier 1	8 697	9 945
z czego dodatkowy kapitał Tier 1	-	-
z czego kapitał Tier 2	27	28
Współczynnik kapitałowy kapitału podstawowego Tier 1 ² (procent)	15,6	15,5
Współczynnik kapitałowy Tier 1 ² (procent)	15,6	15,5
Całkowity współczynnik kapitałowy ² (procent)	15,6	15,5

1 Zgodnie z art. 92(3) Rozporządzenia CRR.

2 Zgodnie z art. 92(1) Rozporządzenia CRR.

WSKAŹNIKI REGULACYJNE VOLKSWAGEN BANKU GMBH NA 31 GRUDNIA

Środki własne i całkowita ekspozycja na ryzyko / całkowita wartość ryzyka w mld euro			Współczynnik kapitału Tier 1 / Współczynnik kapitałowy kapitału podstawowego Tier 1	Ogólny współczynnik / Całkowity współczynnik kapitałowy	
2019	8.7	55.8	Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹	15,6%	15,6%
	8.7		Środki własne		
			Całkowita wartość ryzyka		
2018	10.0	64.2	Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹	15,5%	15,5%
	10.0		Środki własne		
			Całkowita wartość ryzyka		
2017	10.7	65.4	Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹	15,6%	15,7%
	10.7		Środki własne		
			Całkowita wartość ryzyka		
2016	6.4	45.2	Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹	14,2%	14,3%
	6.4		Środki własne		
			Całkowita wartość ryzyka		
2015	4.3	39.0	Kapitał Tier 1 / Kapitał podstawowy Tier 1 ¹	11,0%	11,1%
	4.3		Środki własne		
			Całkowita wartość ryzyka		

1 Kwoty kapitału Tier 1 i kapitału podstawowego Tier 1 są takie same, ponieważ Volkswagen Bank GmbH nie wyemitował żadnych instrumentów Dodatkowego kapitału Tier 1.



Wzrost wskaźników regulacyjnych kapitału (wskaźnik kapitałowy CET1, wskaźnik kapitału Tier 1 i całkowity wskaźnik kapitałowy) w stosunku do ubiegłego roku można w znacznej mierze przypisać spadkowi całkowitej ekspozycji na ryzyko. Spadek całkowitej ekspozycji na ryzyko spowodowany był głównie zmianami w zakresie konsolidacji ostrożnościowej lub przeniesieniem trzech podmiotów z Volkswagen Banku GmbH do spółki Volkswagen Financial Services AG. Spółki Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes i SkoFIN s.r.o. z siedzibą w Pradze usunięto z zakresu

konsolidacji ostrożnościowej w marcu 2019 roku, a spółkę Volkswagen Finans Sverige AB z siedzibą w Sodertälje w lipcu 2019 roku. Część spadku całkowitej ekspozycji na ryzyko skompensowało przecięcie portfela kredytowego w maju 2019 roku.

Środki własne także spały w ujęciu rok do roku na skutek zmiany zakresu konsolidacji ostrożnościowej. Natomiast pozostałe kapitały rezerwowe, które stanowią część środków własnych, zmniejszyły się o 1,7 mld euro.

WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁU TIER 1 / WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁOWY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER 1

dane w %

2019	15,6
2018	15,5
2017	15,6
2016	14,2
2015	11,0

OGÓLNY WSKAŹNIK / CAŁKOWITY WSKAŹNIK KAPITAŁOWY

dane w %

2019	15,6
2018	15,5
2017	15,7
2016	14,3
2015	11,1

Grupa Volkswagen Banku GmbH posiada odpowiedni całkowity wskaźnik kapitałowy, który zapewnia właściwy poziom kapitału nawet przy rosnącej liczbie transakcji. Poza korektą kapitałów rezerwowych i zastosowaniem kapitału Tier 2 w formie zobowiązań podporządkowanych, Bank, by zoptymalizować proces zarządzania kapitałem, może także wykorzystywać transakcje na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami. W związku z powyższym Volkswagen Bank GmbH posiada dobre podstawy do dalszej ekspansji swoich usług finansowych.

ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą przede wszystkim nieodwołalnych zobowiązań kredytowych. W Grupie Volkswagen Banku GmbH na 31 grudnia 2019 roku wynosiły one 1.771 mln euro (poprzedni rok: 2.313 mln euro).

ANALIZA PLYNNOŚCI

Grupa Volkswagen Banku GmbH finansowana jest w znacznej mierze poprzez rynek kapitałowy i programy papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a także depozyty w bankowości bezpośredniej. Volkswagen Bank GmbH utrzymuje rezerwy płynności w formie papierów wartościowych zdeponowanych na bezpiecznym rachunku powierniczym w Deutsche Bundesbanku. Aktywne zarządzanie bezpiecznym rachunkiem powierniczym, który pozwala Volkswagen Bankowi GmbH na uczestnictwo w działalności kredytowej, potwierdziło, że jest to skuteczne podejście do rezerwy płynności. Papiery wartościowe zdeponowane jako zabezpieczenie na bezpiecznym

rachunku powierniczym obejmują uprzywilejowane obligacje ABS wyemitowane przez podmioty specjalnego przeznaczenia, tj. Volkswagen Leasing GmbH oraz Volkswagen Bank GmbH, na łączną kwotę 10,7 mld euro oraz wynoszące 2,8 mld euro obligacje z różnych krajów, niemieckich państw federalnych (obligacje landów), instytucji ponadnarodowych i wielostronnych banków rozwoju oraz Pfandbriefe. Tego typu obligacje uprzywilejowane ABS nie są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen Banku GmbH, ponieważ wyżej wspomniane podmioty specjalnego przeznaczenia same podlegają konsolidacji.

W celu ochrony przed nieprzewidywanymi wahaniami przepływów pieniężnych dostępne są także pewne zapasowe linie kredytowe w innych bankach. Grupa nie planuje korzystać z tego typu linii kredytowych, a ich jedynym celem jest zabezpieczenie płynności.

By zapewnić odpowiednie zarządzanie płynnością, Departament Skarbu przygotowuje dwie różne macierze finansowe, opracowuje prognozy dotyczące przepływów pieniężnych i wykorzystuje takie informacje przy ustalaniu odpowiednich zakresów ochrony płynności. W obliczeniach tych dla instrumentów kredytowych przyjmuje się umowne przepływy pieniężne, natomiast dla innych czynników wpływających na płynność - szacunkowe przepływy pieniężne. W okresie sprawozdawczym zakres pokrycia płynności uwzględniający symulowane i ograniczone finansowanie oraz częściową wypłatę depozytów jednodniowych osiągnął co najmniej 25 tygodni.

Ścisłjsze ograniczenie procesu zarządzania płynnością w



Volkswagen Banku GmbH i w podmiotach w ramach podstaw regulacyjnych konsolidacji Grupy Volkswagen Banku GmbH stanowi wskaźnik pokrycia płynności (LCR). W okresie od stycznia do grudnia 2019 roku wskaźnik ten wynosił od 118% do 199% dla Volkswagen Banku GmbH i był tym samym przez cały czas znacznie powyżej dolnego limitu regulacyjnego wynoszącego 100%. Zmiany wskaźnika płynności są nieprzerwanie monitorowane przez Departament Skarbu i są przedmiotem aktywnych działań zarządczych polegających na wydaniu dolnego limitu dla celów zarządzania wewnętrznego. Wysoce płynne aktywa dla celów wskaźnika pokrycia płynności obejmują salda w banku centralnym i obligacje rządowe, a także inne papiery wartościowe, takie jak obligacje rządów, obligacje ponadnarodowe i Pfandbriefe (listy zastawne).

Przewidziany w Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk - niemieckie minimalne wymagania dotyczące zarządzania ryzykiem) dla Volkswagen Bank GmbH wymóg zapewnienia wysoce płynnego bufora pieniężnego oraz odpowiednich rezerw płynności w celu wypełnienia wymogów płynności w siedmiodniowym i trzydziestodniowym horyzoncie czasowym został zrealizowany w każdym momencie okresu sprawozdawczego, nawet w różnych skrajnych scenariuszach. Fakt, czy wymóg ten jest przestrzegany, jest przedmiotem stałej analizy w ramach systemu zarządzania ryzykiem płynności. W procesie tym prognozuje się przepływy pieniężne za kolejne

dwaście miesięcy i następnie porównuje je z potencjalnymi dostępnymi środkami w każdym przedziale wymagalności. Przez cały czas dostępne były odpowiednie potencjalne środki na pokrycie wymogów płynności zarówno w normalnym scenariuszu, jak i w wymaganych przez MaRisk testach warunków skrajnych.

FINANSOWANIE

Strategiczne zasady

Jeżeli chodzi o finansowanie, Grupa Volkswagen Banku GmbH z zasady, by osiągnąć najlepszą możliwą równowagę kosztów i ryzyka, stosuje strategię dywersyfikacji. Oznacza to dostęp do najszerszego możliwego zakresu źródeł finansowania w celu zabezpieczenia środków w długim okresie oraz późniejsze optymalne wykorzystanie tego typu środków.

Wdrożenie

W styczniu i lipcu 2019 roku Volkswagen Bank GmbH wyemitował niezabezpieczone obligacje na europejskim rynku kapitałowym w ramach swojego wynoszącego 10 mld euro programu rynku kapitałowego. Bank finansował swoją działalność także poprzez realizację transakcji sekurytyzacyjnych, wykorzystanie instrumentów finansowych EBC i pozyskiwanie depozytów.

W okresie sprawozdawczym Volkswagen Bank GmbH nie zrealizował żadnej transakcji sekurytyzacyjnej w Europie.

Tabela poniżej prezentuje szczegóły transakcji:

RYNEK KAPITAŁOWY

Emitent	Miesiąc	Kraj	Wartość i waluta	Termin wymagalności
Volkswagen Bank GmbH	styczeń	Niemcy	300 mln euro	3,5 roku
Volkswagen Bank GmbH	styczeń	Niemcy	500 mln euro	3,5 roku
Volkswagen Bank GmbH	styczeń	Niemcy	850 mln euro	5 lat
Volkswagen Bank GmbH	styczeń	Niemcy	850 mln euro	7,5 roku
Volkswagen Bank GmbH	lipiec	Niemcy	500 mln euro	3 lata

Depozyty klientów wyniosły w roku sprawozdawczym 31,7 mld 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: 32,4 mld euro).

Bank kontynuował wdrażanie swojej strategii pozyskiwania finansowania dostosowanego do terminów wymagalności poprzez zaciąganie kredytów na warunkach zgodnych z terminami wymagalności oraz poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych. Zastosowanie instrumentów pochodnych pozwala w znacznej mierze wyeliminować ryzyko walutowe.

Grupa Volkswagen Banku GmbH była w stanie przez cały czas w okresie sprawozdawczym wypełniać swoje zobowiązania płatnicze w terminie. Zróżnicowana struktura finansowania oraz aktywne zarządzanie płynnością zapewni także wypłacalność Banku w przyszłości. Nie złożono żadnych zobowiązań

dotyczących płynności wobec podmiotów specjalnego przeznaczenia.

Rating

Volkswagen Bank GmbH w całości należy do spółki Volkswagen AG i w związku z tym jego rating kredytowy wydany zarówno przez Moody's Investors Service (Moody's) jak i Standard & Poor's Global Ratings (S&P) jest ściśle związany z ratingiem podmiotu dominującego Grupy.

We wrześniu 2019 roku agencja S&P potwierdziła swój rating krótkoterminowy i długoterminowy dla Volkswagen Banku GmbH na poziomie odpowiednio A-2 i A-. W całym roku perspektywy utrzymano na ujemnym poziomie. W listopadzie 2019 roku agencja Moody's także potwierdziła swój rating krótkoterminowy i długoterminowy dla Volkswagen Banku GmbH na poziomie odpowiednio P-1 i A1. Prognozy utrzymano jako „stabilne”.



Volkswagen Bank GmbH

(skrótowe zgodnie z HGB)

Jako podmiot dominujący, Volkswagen Bank GmbH posiada znaczący udział w wynikach działalności Grupy Volkswagen Banku GmbH. Wyniki działalności Grupy zgodnie z MSSF przedstawiono w poprzednim punkcie. Poniżej zaprezentowano uwagi dotyczące zmiany stanu aktywów netto, pozycji finansowej i wyników z działalności Volkswagen Banku GmbH zgodnie z postanowieniami HGB.

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU

Wynik ze zwykłej działalności wyniósł 486,8 mln euro w porównaniu do 225,9 mln euro w roku ubiegłym.

Dochody odsetkowe netto uzyskane przez Volkswagen Bank GmbH, z uwzględnieniem nieprawidłowości odsetkowych z tytułu ujemnego oprocentowania oraz dochodów netto z tytułu transakcji leasingowych, wyniosły 2.039,4 mln euro (poprzedni rok: 1.989,1 mln euro).

Podobnie jak w roku ubiegłym, dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i transakcji rynku pieniężnego, z uwzględnieniem leasingu finansowego, uzyskano przede wszystkim z transakcji finansowych z klientami końcowymi oraz z transakcji finansowania zakupu pojazdów i inwestycji kapitałowych z dilerami Grupy Volkswagen i w ujęciu rok do roku wzrosły one z 1.570,5 mln euro do 1.652,7 mln euro. Volkswagen Bank GmbH uzyskał dochody odsetkowe w wysokości 50,1 mln euro (poprzedni rok: 67,6 mln euro) z tytułu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu. Z tej kwoty 11,9 mln euro (poprzedni rok: 18,6 mln euro) stanowiły papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i zakupione od należących do Volkswagen Banku GmbH podmiotów specjalnego przeznaczenia ds. ABS. Kolejne 10,6 mln euro (poprzedni rok: 13,6 mln euro) stanowiły dochody odsetkowe z tytułu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i zakupionych od podmiotów specjalnego przeznaczenia należących do spółek Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes w Zjednoczonym Królestwie, Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Braunschweig i Volkswagen Finance S.A. z siedzibą w Madrycie w Hiszpanii.

Dochody netto z leasingu wyniosły 531,1 mln euro (poprzedni rok: 441,6 mln euro). Dochody z transakcji leasingowych, które wzrosły o 160,0 mln euro lub 19,1%, pomniejszają koszty transakcji leasingowych, które wzrosły o

70,5 mln euro lub 17,8%. Nieprawidłowości odsetkowe generujące koszt w wysokości 13,1 mln euro (poprzedni rok: dochód w wysokości 82,3 mln euro) wynikały przede wszystkim z transakcji rynku pieniężnego związanych z utrzymywaniem przez Bank saldem rezerw w EBC powyżej minimalnego wymogu rezerw oraz z depozytów krótkoterminowych w bankach krajowych.

Dochody z tytułu opłat i prowizji wyniosły 377,6 mld euro, co oznacza wzrost o 25,6 mln euro w porównaniu do poprzedniego roku. Koszty opłat i prowizji wyniosły 563,8 mln euro (poprzedni rok: 749,2 mln euro). Dochody netto z opłat i prowizji były ujemne w 2019 roku przy koszcie netto na poziomie 186,2 mln euro (poprzedni rok: koszt netto w wysokości 397,2 mln euro).

Koszty ogólne i administracyjne wzrosły o 43,0 mln euro do 795,4 mln euro (poprzedni rok: 752,4 mln euro). Koszty osobowe wzrosły o 6,3 mln euro do 215,3 mln euro.

Wydatki wynikające z przeniesienia kosztów z podmiotów powiązanych wzrosły o 5,0 mln euro (1,9%) do 270,7 mln euro. Koszty przetwarzania danych wzrosły o 19,2 mln euro do 47,9 mln euro.

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 19,6 mln euro do 228,6 mln euro.

Amortyzacja i odpisy aktywów będących przedmiotem leasingu we francuskim oddziale wzrosły o 67,0 mln euro do 504,9 mln euro. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 79,8 mln euro (poprzedni rok: 316,0 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). Zysk netto w wysokości 364,7 mln euro (poprzedni rok: 204,5 mln euro) został przeniesiony do spółki Volkswagen AG zgodnie z istniejącą umową o kontroli i przeniesieniu wyniku finansowego.

Całkowite aktywa wzrosły o 5,1 mld euro do 76,7 mld euro (poprzedni rok: 71,6 mld euro). Wykazane w bilansie kredyty i należności klientów wzrosły o 4,6 mld euro i na dzień sporządzenia sprawozdania wyniosły 55,7 mld euro (poprzedni rok: 51,1 mld euro). Za znaczną część wspomnianego wzrostu odpowiadały kredyty i należności związane z finansowaniem sprzedaży.



W 2019 roku kredyty i należności o nominalnej kwocie wynoszącej 5,6 mld euro sprzedano podmiotom specjalnego przeznaczenia w ramach odnawialnych instrumentów ABS. W przypadku transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS), w ramach których Volkswagen Bank GmbH nie nabył papierów wartościowych od podmiotów specjalnego przeznaczenia, sprzedane kredyty/należności zostały wyścigowane i nie są już wykazywane w bilansie sporządzonym zgodnie z HGB. Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość bilansowa tego typu kredytów i należności wyniosła 1,2 mld euro (poprzedni rok: 1,9 mld euro).

Portfel Volkswagen Banku GmbH obejmuje w szczególności papiery wartościowe wynikające z transakcji ABS, z czego 11,2 mld euro (poprzedni rok: 11,2 mld euro) stanowią papiery wartościowe z transakcji realizowanych na własny rachunek. Dla celów inwestycyjnych portfel ten obejmował także papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS) o całkowitej wartości wynoszącej 0,7 mld euro (poprzedni rok: 0,9 mld euro) wyceniane przez podmioty specjalnego przeznaczenia należące do spółek Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes, Volkswagen Leasing GmbH i Volkswagen Finance S.A. z siedzibą w Madrycie.

Po stronie pasywów w bilansie podstawowe pozycje obejmowały zobowiązania wobec klientów (z uwzględnieniem

bankowości bezpośredniej) w wysokości 38,2 mld euro (poprzedni rok: 34,4 mld euro), pozostałe zobowiązania w wysokości 13,0 mld euro (poprzedni rok: 12,2 mld euro), wydane weksle i papiery dłużne notes w wysokości 7,7 mld euro (poprzedni rok: 5,7 mld euro) i zobowiązania wobec banku na kwotę 7,5 mld euro (poprzedni rok: 8,9 mld).

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. Na dzień sporządzenia sprawozdania rezerwy na wypadek ryzyka sporów sądowych i ryzyka prawnego wyniosły 244,2 mln euro (poprzedni rok: 338,8 mln euro).

Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał własny Volkswagen Banku GmbH wynosił 8,9 mld euro (poprzedni rok: 8,9 mld euro).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT VOLKSWAGEN BANKU GMBH Z SIEDZIBĄ W BRAUNSCHWEIG

mln euro	2019	2018
Dochody odsetkowe netto	1 508	1 547
Dochody z leasingu netto	531	442
Dochód z opłat i prowizji netto	-186	-397
Koszty administracyjne	795	752
Inne całkowite dochody	-366	-508
Dochód ze zbycia inwestycji kapitałowych	0	0
Rezerwa na ryzyko kredytowe	206	106
Wynik ze zwykłej działalności gospodarczej	487	226
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	75
Obciążenie podatkowe	122	96
Zyski przeniesione na podstawie umowy o przeniesieniu zysków	365	204
Dochody netto za rok	0	0
Przeniesione zyski zatrzymane	0	0
Przeniesienie aktywów	-481	0
Wycofanie z rezerw kapitałowych	481	0
Zyski zatrzymane netto	0	0



STRUKTURA BILANSU VOLKSWAGEN BANKU GMBH Z SIEDZIBĄ W BRAUNSCHWEIG

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa		
Rezerwa pieniężna	3 471	1 866
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	427	528
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	55 706	51 077
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	14 704	15 419
Instrumenty kapitałowe i udziały w podmiotach powiązanych	220	635
Aktywa będące przedmiotem leasingu	1 644	1 408
Inne aktywa	526	679
Aktywa ogółem	76 698	71 612
Pasywa		
Zobowiązania wobec banków	7 464	8 872
Zobowiązania wobec klientów	38 199	34 444
Wycenianie weksle, papiery dłużne	7 677	5 671
Rezerwy	567	639
Zobowiązania podporządkowane	30	30
Fundusz na ogólne ryzyko bankowe	26	26
Kapitał własny	8 842	8 875
Pozostałe zobowiązania	13 893	13 056
Aktywa ogółem	76 698	71 612
Pozycje bilansowe		
Zobowiązania warunkowe	233	183
Inne zobowiązania	1 771	2 304

LICZBA PRACOWNIKÓW

Na koniec 2019 roku Volkswagen Bank GmbH zatrudniał w Niemczech 1.121 osób (poprzedni rok: 1.144).

W międzynarodowych oddziałach Volkswagen Banku GmbH zatrudnionych było w sumie 833 pracowników (poprzedni rok: 832).

SZANSE I ZAGROŻENIA STOJĄCE PRZED VOLKSWAGEN BANKIEM GMBH

Szanse i zagrożenia, przed jakimi stoi Volkswagen Bank GmbH, są takie same, jak te dotyczące Grupy Volkswagen Banku GmbH. Opisano je w punkcie poświęconym szansom i zagrożeniom w dalszej części sprawozdania zarządu.



Szanse i zagrożenia

Aktywne zarządzanie szansami i zagrożeniami w wymagających czasach – gwarancja udanego i zrównoważonego modelu działalności Volkswagen Banku GmbH.

SZANSE I ZAGROŻENIA

W tej części zaprezentowane szanse i zagrożenia wynikające z działalności gospodarczej Banku. Szanse i zagrożenia pogrupowano w różne kategorie. Jeżeli nie stwierdzono inaczej, nie odnotowano istotnych zmian szans i zagrożeń w porównaniu do ubiegłego roku.

By ustalić nie tylko zagrożenia, ale także i szanse, które następnie mają pozytywny wpływ na projektowanie i powodzenie produktów na rynku i w strukturze kosztów, wykorzystano analizę środowiska konkurencyjnego i operacyjnego, a także obserwację rynku. Przewidywane zagrożenia i szanse zostały już uwzględnione w średniookresowych planach i prognozach Banku. Poniżej opisano więc podstawowe szanse, które mogą doprowadzić do korzystnej zmiany prognoz, a punkt poświęcony zagrożeniom zawiera szczegółową prezentację różnych rodzajów ryzyka.

SZANSE MAKROEKONOMICZNE

W przypadku dalszego, ale nieznacznie wolniejszego wzrostu gospodarczego na większości rynków, zarząd Volkswagen Banku GmbH spodziewa się, że dostawy na rzecz klientów Grupy Volkswagen utrzymają się na wysokim poziomie. Volkswagen Bank GmbH wspiera ten pozytywny trend, zapewniając usługi finansowe mające na celu promowanie sprzedaży.

Przyjmuje się, że prawdopodobieństwo globalnej recesji jest niskie. Jednak nie można w ogóle wykluczyć obniżonych wskaźników globalnego rozwoju gospodarczego ani okresu wskaźników wzrostu poniżej średniej. Jeżeli faktyczne trendy okażą się lepsze niż prognozowano, także środowisko makroekonomiczne może generować dla Grupy Volkswagen Banku GmbH szanse na lepszy rozwój.

STRATEGICZNE MOŻLIWOŚCI

Grupa Volkswagen Banku GmbH w dalszym ciągu realizuje strategię koncentrującą się na cyfryzacji i optymalizacji swojego portfela produktów. W coraz większym stopniu wykorzystuje

możliwości rozwoju w obszarach związanych z mobilnością kredytów konsumenckich oraz finansowania zakupu pojazdów używanych na wszystkich rynkach, na których jest obecna. Drugim obszarem koncentracji jest stała i dynamiczna optymalizacja wszystkich procesów i systemów w celu poprawy produktywności. Pierwszym i najważniejszym priorytetem jest osiągnięcie efektywności poprzez skupienie się na potrzebach klientów. Takie będą podstawy działań podejmowanych przez Volkswagen Bank GmbH, by zaimponować klientom w nadchodzących latach innowacyjnymi, dostosowanymi do konkretnych krajów produktami finansowymi, pomagającymi tym samym dhać o długoterminową lojalność klientów.

MOŻLIWOŚCI WYNIKAJĄCE Z RYZYKA KREDYTOWEGO

Ryzyko kredytowe może rodzić pewne możliwości, jeżeli straty faktycznie poniesione na skutek transakcji kredytowych okażą się niższe niż wcześniejsze obliczenia oczekiwanych strat oraz ustanowione na tej podstawie powiązane rezerwy. Sytuacja, w której poniesione straty są niższe niż oczekiwane straty, może mieć miejsce w szczególności w poszczególnych krajach, w których niepewność gospodarcza doprowadziła do potrzeby ustanowienia wyższej rezerwy na wypadek ryzyka kredytowego, ale w których okoliczności gospodarcze ulegną następnie stabilizacji, co skutkować będzie poprawą jakości kredytowej kredytobiorców.

MOŻLIWOŚCI WYNIKAJĄCE Z RYZYKA WARTOŚCI REZYDUALNEJ

Gdy pojazdy są przedmiotem remarketingu, przed Grupą Volkswagen Banku GmbH może pojawić się szansa na uzyskanie ceny wyższej niż gwarantowana w umowie wartość rezydualna, jeżeli na przykład rosnące zapotrzebowanie doprowadzi do wzrostu wartości rynkowych powyżej wartości oczekiwanych. Taka pozytywna tendencja dotycząca wartości rynkowych znalazłaby także odzwierciedlenie w stałej korekcie prognozowanych wartości rezydualnych, uzależnionej od dominujących warunków rynkowych.



KLUCZOWE CECHY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM WEWNĘTRZNYM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

System kontroli wewnętrznej dla skonsolidowanego i rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Banku GmbH, na tyle, na ile dotyczy systemu rachunkowości, definiowany jest jako suma wszystkich zasad, procedur i czynności mających na celu zapewnienie efektywności, skuteczności i stosowności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z odpowiednimi wymogami prawnymi. System zarządzania ryzykiem wewnętrznym w odniesieniu do procesu rachunkowości obejmuje ryzyko nieprawidłowości w księgowości na poziomie Banku i Grupy, a także w zewnętrznej sprawozdawczości finansowej. Poniżej opisano kluczowe elementy wyżej wspomnianych systemów w zakresie, w jakim dotyczą one procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Volkswagen Banku GmbH.

- > Zarząd Volkswagen Banku GmbH jest organem zarządzającym odpowiedzialnym za zarządzanie wykonawcze przedsiębiorstwem. W tej roli, by zapewnić właściwą realizację procesów rachunkowych i procesów związanych ze sprawozdawczością finansową, zarząd ustanowił jednostki ds. rachunkowości, obsługi klientów, skarbu, zarządzania ryzykiem, kontrolingu i zgodności z przepisami, z których każda posiada wyraźnie wyodrębnione funkcje i jednoznacznie przypisane obszary odpowiedzialności i uprawnień.
- > Jako podstawę standardowego, właściwego i ciągłego procesu sprawozdawczości finansowej wprowadzono ogólnogrupowe zasady i przepisy.
- > Na przykład polityki rachunkowości stosowane przez krajowe i zagraniczne podmioty uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen Banku GmbH podlegają politykom rachunkowości Grupy Volkswagen AG, z uwzględnieniem wymogów rachunkowości określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).
- > Standardy rachunkowości Grupy Volkswagen Banku GmbH określają także konkretne formalne wymagania dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Standardy te określają podstawę konsolidacji oraz szczegółowo opisują elementy pakietów sprawozdawczych, jakie spółki Grupy są zobowiązane opracować. Formalne wymagania obejmują obowiązkowe stosowanie kompletnego, standardowego zestawu formularzy. Standardy rachunkowości uwzględniają także na przykład konkretne szczegóły dotyczące uznawania i przetwarzania transakcji wewnątrzgrupowych i powiązanych z tym uzgadniania sald.
- > Na poziomie Grupy konkretne czynności kontrolne mające na celu zapewnienie, by skonsolidowane sprawozdanie finansowe dawało uczciwy i prawdziwy obraz, uwzględniają analizę i wszelkie konieczne korekty indywidualnych sprawozdań finansowych przekazanych przez podmioty

skonsolidowane, biorąc pod uwagę raporty przedłożone przez biegłego rewidenta oraz powiązane dyskusje dotyczące sprawozdań finansowych.

- > Czynności te uzupełniają jednoznacznie wyznaczenie obszarów odpowiedzialności oraz różne mechanizmy monitorowania i przeglądu. Ogólnym celem jest zapewnienie, aby wszystkie transakcje zostały prawidłowo uznane w sprawozdaniu, przetworzone i ocenione, a następnie właściwie wykazane.
- > Takie mechanizmy monitorowania i przeglądu zaprojektowane zostały wraz z elementami zintegrowanego i niezależnego procesu. Na przykład zautomatyzowane, informatyczne mechanizmy kontrolne procesu dla zapewnienia znaczącej proporcji czynności zintegrowanego procesu obok ręcznych mechanizmów kontrolnych, takich jak sprawdzenie przez drugą osobę. Takie mechanizmy kontrolne usprawniają konkretne funkcje na poziomie Grupy wykonywane przez podmiot dominujący, tj. spółkę Volkswagen AG, na przykład funkcje w ramach departamentu podatkowego Grupy.
- > Kontrola wewnętrzna jest kluczowym elementem systemu monitorowania i kontroli Volkswagen Banku GmbH. Departament Kontroli Wewnętrznej regularnie bada procesy rachunkowości w Niemczech i zagranicą w ramach swoich zorientowanych na ryzyko czynności kontrolnych, a o badaniu takim informuje bezpośrednio zarząd Volkswagen Banku GmbH.

Podsumowując, istniejący wewnętrzny system monitorowania i kontroli Grupy Volkswagen Banku GmbH ma na celu zapewnienie, że pozycja finansowa poszczególnych podmiotów Grupy i Grupy Volkswagen Banku GmbH jako całości na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 grudnia 2019 roku, była oparta na rzetelnych i właściwie zaksięgowanych informacjach. Po sporządzeniu sprawozdania w wewnętrznym systemie monitorowania i kontroli Volkswagen Banku GmbH nie wprowadzono żadnych istotnych zmian.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W Grupie Volkswagen Banku GmbH ryzyko definiowane jest jako groźba utraty lub szkody, jaka mogłaby nastąpić, gdyby oczekiwane zmiany w przyszłości okazały się mniej korzystne niż planowano.

W ramach swojej podstawowej działalności operacyjnej Grupa Volkswagen Banku GmbH narażona jest na wiele rodzajów ryzyka typowego dla sektora usług finansowych. Zajmując się tego typu ryzykiem, Grupa podejmuje odpowiedzialne działania, by móc ukierunkować się na istniejące możliwości rynkowe i je wykorzystać.

By identyfikować, oceniać, zarządzać, monitorować i prezentować ryzyko, Grupa Volkswagen Banku GmbH wprowadziła system zarządzania ryzykiem. System zarządzania ryzykiem obejmuje ramowe zasady dotyczące ryzyka, struktury organizacyjne i procesy oceny i monitorowania ryzyka.



Poszczególne elementy są blisko powiązane z działalnością pionów. Struktura ta umożliwia identyfikację na wczesnym etapie wszelkich trendów, które mogłyby stanowić ryzyko dla ciągłości działalności, tak by możliwe było następnie zainicjowanie odpowiednich działań korygujących. W badanym roku wprowadzono istotne zmiany w związku z ustaleniem wielkości ryzyka operacyjnego. Od 1 stycznia 2019 roku raz w roku przeprowadzana jest symulacja wartości ryzyka operacyjnego zgodnie z metodą rozkładu strat. Nie wprowadzono żadnych innych istotnych zmian w metodologii zarządzania ryzykiem.

Istnieją także odpowiednie procedury mające zapewnić adekwatność systemu zarządzania ryzykiem. Po pierwsze, Departament Zarządzania Ryzykiem stale monitoruje ten system. Po drugie, poszczególne elementy systemu są regularnie analizowane pod kątem ryzyka przez Departament Kontroli Wewnętrznej, Europejski Bank Centralny (EBC), Fundusz Ochrony Depozytów (ESF) oraz przez biegłego rewidenta w ramach badania rocznego sprawozdania rocznego.

W trakcie procesu oceny i przeglądu nadzorczego za 2019 rok EBC jako organ nadzoru bankowego ustalił dla Volkswagen Banku GmbH wymagania filaru II (100% CET1) na poziomie 2,0% z mocą od pierwszego kwartału 2020 roku. Wymagania filaru II muszą zostać spełnione niezależnie od minimalnych wymogów kapitałowych wynikających z filaru I, gdyż obejmują one ryzyko, które zostało niedoszacowane lub nieuwzględnione w minimalnych wymaganiach kapitałowych.

W Grupie Volkswagen Banku GmbH odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem i analizę kredytową spoczywa na Dyrektora ds. Ryzyka (CRO), jako właściwym członku zarządu. Dyrektor ds. Ryzyka regularnie informuje pozostałych członków zarządu i Radę Nadzorczą o ogólnej pozycji ryzyka w Grupie Volkswagen Banku GmbH.

Istotną cechą systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Volkswagen Banku GmbH jest jasne i jednoznaczne wyodrębnienie zadań i obszarów odpowiedzialności, zarówno organizacyjnie, jak i pod kątem zasobów ludzkich, by zapewnić kompletne i nieprzerwane funkcjonowanie systemu, bez względu na zaangażowanych pracowników.

Departamenty zarządzania ryzykiem mają za zadanie dostarczać wytyczne dotyczące organizacji procesu zarządzania ryzykiem. Funkcja ta obejmuje opracowanie polityki ryzyka, opracowanie i utrzymanie metodologii i procesów zarządzania ryzykiem, a także wydawanie i monitorowanie międzynarodowych ramowych standardów dotyczących procedur stosowanych w całej Europie.

W szczególności czynności te uwzględniają zapewnienie modeli oceny kredytowej, ilościowe określenie różnych kategorii ryzyka, ustalenie zdolności ponoszenia ryzyka oraz ocenę zabezpieczeń kredytowych. Departament Zarządzania Ryzykiem odpowiada więc za identyfikację możliwego ryzyka, analizę, ilościowe określenie i ocenę ryzyka, a także ustalenie właściwych mechanizmów zarządzania ryzykiem.

Lokalne jednostki ds. zarządzania ryzykiem zapewniają, by wymogi określone przez Departament Zarządzania Ryzykiem Volkswagen Banku GmbH były wdrażane i przestrzegane na każdym z rynków.

Podsumowując, stałe monitorowanie ryzyka, przejrzysta i bezpośrednia komunikacja z zarządem i integracja wszystkich uzyskanych informacji w ramach systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym stanowią fundamenty najlepszego możliwego wykorzystania potencjału rynkowego na podstawie świadomego i skutecznego zarządzania ogólnym ryzykiem, przed jakim stoi Grupa Volkswagen Banku GmbH.

STRATEGIA RYZYKA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Fundamentalne decyzje dotyczące strategii i instrumentów zarządzania ryzykiem leżą w gestii zarządu Volkswagen Banku GmbH.

W ramach takiej ogólnej odpowiedzialności zarząd Volkswagen Banku GmbH wprowadził strategię zgodności (MaRisk) oraz wdrożył strategię działalności i ryzyka. Strategia działalności ROUTE2025 określa fundamentalne poglądy zarządu Volkswagen Banku GmbH na temat kluczowych kwestii związanych z polityką działalności. Obejmuje ona cele dla każdego z podstawowych obszarów działalności gospodarczej, a także strategiczne obszary działania umożliwiające ich realizację. Strategia działalności służy także jako punkt wyjścia dla procesu tworzenia spójnej strategii ryzyka.

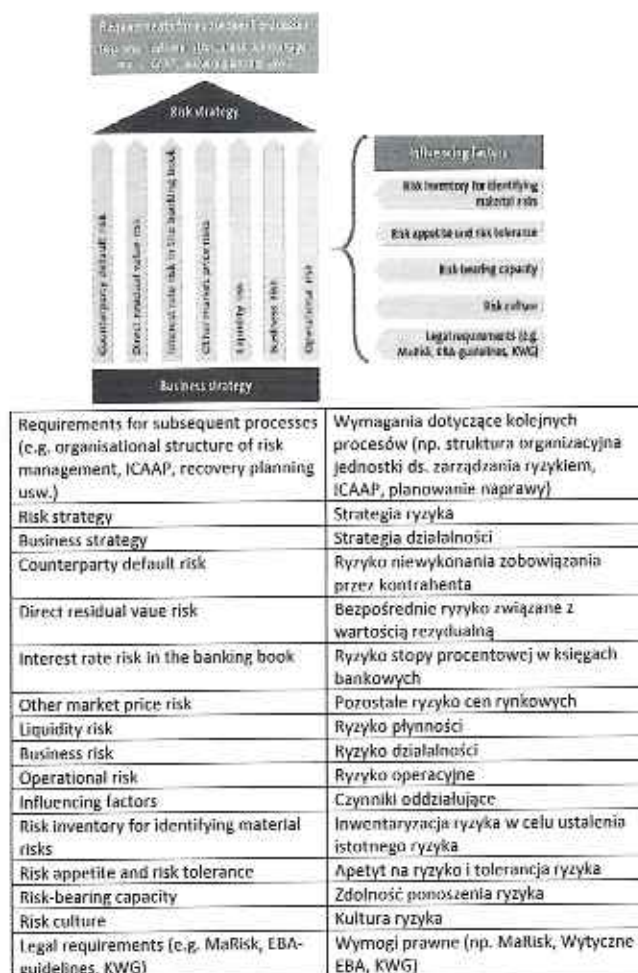
Strategia ryzyka jest analizowana raz w roku i w razie potrzeby na podstawie wymogów dotyczących inwentaryzacji ryzyka i zdolności ponoszenia ryzyka oraz wymogów prawnych. Tam, gdzie to stosowne, jest ona korygowana i omawiana z Radą Nadzorczą Volkswagen Banku GmbH. Strategia ryzyka opisuje główne cele procesu zarządzania ryzykiem i plany działania dla każdej kategorii ryzyka, biorąc pod uwagę obiekty zainteresowania polityki biznesowej (strategię działalności), tolerancję ryzyka i apetyt na ryzyko. Raz w roku przeprowadzany jest przegląd, by ustalić, czy cele te zostały osiągnięte. Przyczyny ewentualnych zmian są przedmiotem analizy i następnie dyskusji z Radą Nadzorczą Volkswagen Banku GmbH.

Strategia ryzyka obejmuje wszystkie istotne, wymierne i niewymierne rodzaje ryzyka. Więcej informacji i szczegółów dotyczących poszczególnych kategorii ryzyka przedstawiono w substrategiach ryzyka i uwzględniono w wymogach operacyjnych w ramach rundy procesu planowania.

Zarząd Volkswagen Banku GmbH odpowiada za określenie i następnie wdrożenie ogólnej strategii ryzyka w Grupie Volkswagen Banku GmbH.

PRZEBIEG STRATEGII RYZYKA





INWENTARYZACJA RYZYKA

Celem inwentaryzacji ryzyka, która przeprowadzana jest co najmniej raz w roku, jest ustalenie głównych kategorii ryzyka. W związku z tym, aby ustalić, czy ryzyko powstaje w Grupie Volkswagen Banku GmbH, badane są wszystkie znane kategorie ryzyka. W ramach inwentaryzacji ryzyka odpowiednie kategorie ryzyka badane są bardziej szczegółowo, są określane ilościowo lub, jeżeli ich obliczenie nie jest możliwe, są wyceniane przez ekspertów i następnie oceniane, by ustalić, czy mają istotne znaczenie dla Grupy Volkswagen Banku GmbH. Zgodnie z wymogami określonymi w „Przewodniku EBC dotyczącym procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP)” w trakcie inwentaryzacji ryzyka na 31 grudnia 2018 roku po raz pierwszy zastosowano zarówno perspektywę ekonomiczną i normatywną, jak i podejście brutto (tj. analizę ryzyka bez uwzględniania konkretnych technik mających na celu złagodzenie podstawowego ryzyka). Jako podstawę do ustalenia ryzyka zastosowano poziom ufności wynoszący 99,9%.

W wyniku inwentaryzacji ryzyka przeprowadzonej 31 grudnia 2018 roku wyciągnięto wniosek, że jako istotne należy sklasyfikować następujące wymierne kategorie ryzyka: ryzyko

niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (ryzyko kredytowe, ryzyko udziałowcy, ryzyko emitenta i ryzyko kontrahenta), bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej, ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej, inne rodzaje ryzyka rynku, ryzyko działalności (ryzyko zysków, strategiczne ryzyko, ryzyko reputacji i ryzyko modelu biznesowego), ryzyko płynności i ryzyko operacyjne. Wyżej wymienione kategorie uwzględniają także pozostałe istniejące subkategorie ryzyka.

ZDOLNOŚĆ PONOSZENIA RYZYKA, LIMITY RYZYKA I TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH

Grupa Volkswagen Banku GmbH stworzyła system do obliczania zdolności ponoszenia ryzyka zgodnie z wymogami określonymi w „Przewodniku EBC dotyczącym procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP)”. System ten zapewnia, że Grupa utrzymuje zdolność ponoszenia ryzyka zarówno z perspektywy ekonomicznej jak i normatywnej.

W analizie zdolności ponoszenia ryzyka gospodarczego ogólnie ryzyko gospodarcze porównuje się z potencjałem podejmowania ryzyka. Instytucja jest zdolna ponieść ryzyko, jeżeli - przynajmniej - wszystkie istotne rodzaje ryzyka, na jakie instytucja ta jest narażona, przez cały czas mieszczą się w jej potencjale podejmowania ryzyka.

Na podstawie wyników inwentaryzacji ryzyka określany jest poziom szczegółowości procesu zarządzania ryzykiem oraz zdolność ponoszenia ryzyka.

Główne rodzaje ryzyka są ustalane ilościowo w ramach analizy zdolności ponoszenia ryzyka gospodarczego przy poziomie ufności wynoszącym 99,9% oraz rocznym horyzoncie czasowym.

Celem perspektywy normatywnej jest zapewnienie, by Grupa Volkswagen Banku GmbH spełniła w okresie będącym przedmiotem planów wszystkie odpowiednie wymagania regulacyjne dotyczące wskaźnika kapitału (w szczególności wymagania dotyczące całkowitego wskaźnika kapitałowego i wskaźnika kapitału CET1). W związku z tym Grupa Volkswagen Banku GmbH analizuje podstawowy scenariusz i wielowymiarowy niekorzystny scenariusz obejmujący kolejne trzy lata i stale monitoruje przestrzeganie przez siebie regulacyjnych wymogów kapitałowych i swoich wewnętrznie ustalonych progów wczesnego ostrzeżenia.

Ponadto Grupa Volkswagen Banku GmbH stosuje system limitów wynikających z analizy zdolności ponoszenia ryzyka gospodarczego, by właściwie zarządzać kapitałem na pokrycie ryzyka zgodnie z ustalonym przez zarząd poziomem tolerancji ryzyka.

Wprowadzenie systemu limitów ryzyka jako zasadniczego elementu alokacji kapitału ogranicza ryzyko na różnych poziomach, zabezpieczając tym samym zdolność Grupy Volkswagen Banku GmbH do ponoszenia ryzyka gospodarczego. Potencjał podejmowania ryzyka ustalany jest dla odpowiednich elementów kapitału własnego i zysków z uwzględnieniem różnego rodzaju potrąceń. Zgodnie z tolerancją ryzyka ustalona



przez zarząd Volkswagen Banku GmbH, jedynie część potencjału podejmowania ryzyka stanowi górny poziom ryzyka w formie ogólnego limitu ryzyka. Ogólny limit ryzyka przypisywany jest ryzyku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, bezpośredniemu ryzyku wartości rezydualnej, ryzyku stopy procentowej w księdze bankowej, pozostałemu ryzyku rynku, ryzyku finansowania i ryzyku operacyjnemu dla celów monitoringu operacyjnego i kontroli. W procesie tym limit przypisany ryzyku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, które samo w sobie stanowi nadrzędną kategorię ryzyka, dzielony jest na limity dla ryzyka kredytowego, ryzyka akcjonariusza, ryzyka emitenta i ryzyka kontrahenta.

Na drugim etapie limity dla kategorii ryzyka (z wyjątkiem limitów dla ryzyka akcjonariusza, ryzyka emitenta i ryzyka kontrahenta) są dzielone i przypisywane na poziomie oddziałów i podmiotów zależnych.

System limitów daje zarządowi narzędzie umożliwiające wypełnienie spoczywających na nim zadań z zakresu strategicznego i operacyjnego zarządzania korporacyjnego zgodnie z wymogami ustawowymi.

Ogólne ryzyko gospodarcze Grupy Volkswagen Banku GmbH na 31 grudnia 2019 roku wyniosło 2,5 mld euro. Podział całkowitego ryzyka na poszczególne kategorie przedstawiono poniżej:

PODZIAŁ RYZYKA WEDŁUG RODZAJÓW na 31 grudnia 2019



31.12.2019 ¹			31.12.2018		
	mln euro	Udział w procentach		mln euro	Udział w procentach
Kategoria ryzyka			Kategoria ryzyka		
Ryzyko kredytowe	1 876	74	Ryzyko kredytowe	852	22
Ryzyko akcjonariusza, emitenta i kontrahenta	225	9	Ryzyko akcjonariusza, emitenta i kontrahenta	3	0
Ryzyko wartości rezydualnej	52	2	Ryzyko wartości rezydualnej	553	35
Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej	102	4	Ryzyko zysków	314	20
Pozostałe ryzyko rynku (ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy)	4	0	Ryzyko rynku	113	7
Ryzyko płynności (ryzyko finansowania)	16	1	Ryzyko płynności (ryzyko finansowania)	11	1
Ryzyko operacyjne	246	10	Ryzyko operacyjne	168	11
Ryzyko działalności	0	0	Pozostałe ryzyka	80	5
W sumie	2 521	100	W sumie	1 594	100

1 Po wdrożeniu Przewodnika ECB dotyczącego procesów wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej poziom ufności - jako standard - podwyższono do 99,9% (31 grudnia 2018: 90,0% i 99,0% dla ryzyka zysków, ryzyka rynku, ryzyka płynności i innego ryzyka (ryzyka reputacji i strategicznego ryzyka)). W związku z powyższym kwoty ekspozycji na ryzyko uwzględnione w sprawozdaniu dotyczącym zdolności ponoszenia ryzyka także zostały odpowiednio podwyższone. Ponadto zmieniono rodzaje ryzyka. Na przykład ryzyko rynku nie jest już prezentowane jako łączne ryzyko, ale osobno w ryzyku stopy procentowej w księdze bankowej i innych pozycjach ryzyka rynku. Ryzyko zysków, ryzyko reputacji, strategiczne ryzyko i ryzyko modelu biznesowego zawarte są w ryzyku działalności. Planowany wynik przed opodatkowaniem uznawany jest jako odliczenie.



Na 31 grudnia 2019 roku potencjał podejmowania ryzyka wyniósł 8,9 mld euro i obejmował kapitał CET1 (8,7 mld euro) i skumulowane zyski po odliczeniu dywidendy (0,4 mld euro) pomniejszone o ukryte obciążenia i braki rezerw na wypadek strat (0,2 mld euro w sumie). Na 31 grudnia 2019 roku za 28% potencjału przyjmowania ryzyka odpowiadały wyżej wymienione rodzaje ryzyka. W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku maksymalne wykorzystanie potencjału podejmowania ryzyka z gospodarczego punktu widzenia wyniosło 29%. Poza ustaleniem zdolności ponoszenia ryzyka w normalnym scenariuszu Grupa Volkswagen Banku GmbH wykonuje także ogólnobankowe testy warunków skrajnych i prezentuje ich wyniki zarządowi. Testy warunków skrajnych wykorzystywane są w badaniu potencjalnego wpływu wyjątkowych, ale prawdopodobnych zdarzeń na zdolność ponoszenia ryzyka i zyski Grupy Volkswagen Banku GmbH. Celem takich scenariuszy jest ułatwienie wczesnej identyfikacji ryzyka, na który szczególny wpływ miałyby trendy przewidziane w scenariuszach, tak aby można było w odpowiednim czasie podjąć niezbędne działania korygujące. Testy warunków skrajnych obejmują zarówno historyczne scenariusze (takie jak powtórka kryzysu gospodarczego w latach 2008 i 2010) oraz hipotetyczne scenariusze (z uwzględnieniem spadku gospodarczego w Europie lub gwałtownego spadku sprzedaży w Grupie Volkswagen). Ponadto by ustalić, jakie zdarzenia mogłyby stanowić zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Volkswagen Banku GmbH, wykonywane są także odwrotne testy warunków skrajnych.

W 2019 roku obliczenia zdolności ponoszenia ryzyka potwierdziły, że dostępny potencjał podejmowania ryzyka przez czas odpowiednio uwzględniał całe istotne ryzyko mogące mieć niekorzystny wpływ na pozycję finansową lub wyniki finansowe. Testy warunków skrajnych nie wskazały na potrzebę podjęcia działań.

KONCENTRACJA RYZYKA

Grupa Volkswagen Banku GmbH jest dostawcą usług finansowych typu „captive” w sektorze motoryzacyjnym. Takl model działalności, który koncentruje się na promowaniu sprzedaży pojazdów różnych marek w Grupie Volkswagen, przyczynia się do mogącej przyjmować różne formy koncentracji ryzyka.

Koncentracja ryzyka może wynikać z nierównego rozkładu działalności, w ramach której

- zaledwie kilku kredytobiorców/kilka kontraktów odpowiada za dużą część kredytów (koncentracja kontrahentów);
- niewielka liczba sektorów odpowiada za dużą część kredytów (koncentracja sektorowa);
- wiele kredytów udzielanych jest przedsiębiorstwom w ramach określonego obszaru geograficznego (koncentracja regionalna);
- kredyty/należności są zabezpieczone zaledwie jednym typem zabezpieczenia lub

ograniczonym zakresem zabezpieczeń (koncentracja zabezpieczeń) lub

- > dochody Volkswagen Banku GmbH pochodzą z zaledwie kilku źródeł (koncentracja dochodów).

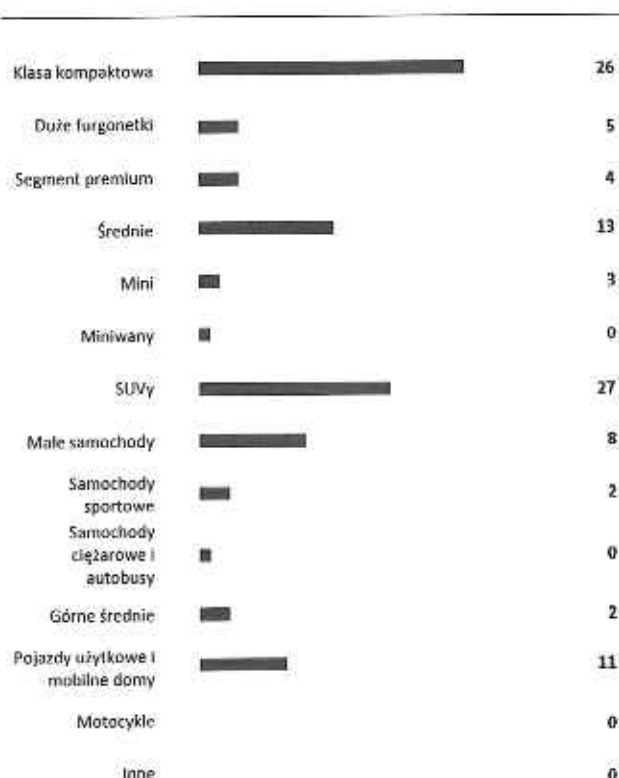
Jednym z celów wprowadzonej przez Grupę Volkswagen Banku GmbH w jej modelu działalności polityki zarządzania ryzykiem jest ograniczenie koncentracji poprzez szeroko dywersyfikację.

Koncentracja kontrahentów (klientów) ma w Grupie niewielkie znaczenie ze względu na duży udział detalicznych transakcji kredytowych. W ujęciu regionalnym Grupa Volkswagen Banku GmbH koncentruje swoją działalność na rynku niemieckim, ale stara się osiągnąć szeroki ogólnokrajowy poziom dywersyfikacji.

Z kolei koncentracja sektorowa w sektorze dilerów jest elementem działalności dostawcy typu „captive” i w związku z tym jest analizowana osobno. Ogólnie rzecz ujmując, nie ustalono żadnego istotnego wpływu, nawet w okresach spadku gospodarczego, takich jak kryzys finansowy sprzed kilku lat.

Dostawca typu „captive” nie może także uniknąć koncentracji zabezpieczenia, ponieważ w tym modelu działalności pojazdy stanowią podstawowe zabezpieczenie kredytowe. Istnieje możliwość wystąpienia ryzyka wynikającego z koncentracji zabezpieczenia, jeżeli spadki cen na rynku lub w segmencie samochodów używanych doprowadzą do niższych przychodów z odzyskiwanych aktywów oraz - w konsekwencji - spadnie wartość zabezpieczeń. Niemniej jednak, jeżeli chodzi o pojazdy wykorzystywane jako zabezpieczenie kredytów, Grupa Volkswagen Banku GmbH stosuje szeroką dywersyfikację we wszystkich segmentach samochodowych (patrz: wykres poniżej), bazując na dużej ofercie pojazdów różnych marek w Grupie Volkswagen.



STRUKTURA ZABEZPIECZEŃ KREDYTOWYCH NA 31 GRUDNIA 2019 R.
dane w %


Tak szeroka dywersyfikacja pojazdów oznacza także brak w Grupie koncentracji wartości rezydualnej.

Koncentracja dochodów wynika z samego charakteru modelu działalności. Pewne zależności mające bezpośredni wpływ na wzrost dochodów wynikają ze szczególnej roli Grupy Volkswagen Banku GmbH polegającej na wsparciu promocji sprzedaży w Grupie Volkswagen.

RYZIKO MODELU

Ryzyko modelu wynika z nieprawidłowości w wartościach ryzyka i należy je uwzględnić w szczególności w przypadku niedoszacowanego ryzyka i złożonych modeli.

W zależności od złożoności modelu ryzyko modelu może wystąpić w kilku obszarach procesu opracowania i stosowania danego modelu.

Potencjalne ryzyko modelu związane z modelami ryzyka wykorzystywanymi w analizie zdolności ponoszenia ryzyka ocenia się ilościowo zarówno w procesie opracowania oryginalnego modelu, jak i w ramach regularnej i niezależnej autoryzacji modelu. Celem jest zbadanie zapotrzebowania na dodatkowe pokrycie tego rodzaju ryzyka środkami własnymi.

SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA RYZYKA

Zarząd i Rada Nadzorcza Volkswagen Banku GmbH raz na

kwartał otrzymują szczegółowy raport na temat zarządzania ryzykiem. Raport ten uwzględnia następujące informacje:

- > Ogólne komentarze na temat pozycji ryzyka
- > Wyniki analizy zdolności ponoszenia ryzyka z perspektywy gospodarczej i normatywnej
- > Kluczowe dane dla ryzyka kredytowego i ryzyka wartości rezydualnej na poziomie Grupy Volkswagen Banku GmbH, aktualnie i z upływem czasu
- > Prezentację i ocenę innych rodzajów ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (ryzyka akcjonariusza, ryzyka emitenta i ryzyka kontrahenta)
- > Prezentację i ocenę ryzyka płynności, ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej, innego ryzyka rynku i ryzyka operacyjnego
- > Przegląd działalności outsourcingowej i procesu zarządzania ciągłością działalności
- > Przegląd spraw doraźnych i nowo zatwierdzonych produktów.

W kwartalnym raporcie na temat procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej zarząd otrzymuje także następujące informacje:

- > Prezentację i ocenę wyników testów warunków skrajnych w różnych scenariuszach (historycznym i hipotetycznym)
- > Normatywne/ekonomiczne uzgodnienie wymogu kapitałowego (dla każdej kategorii ryzyka)
- > Komentarze na temat zmian zdolności ponoszenia ryzyka w poszczególnych perspektywach i scenariuszach.

Jako uzupełnienie regularnych raportów generowane są także raporty doraźne.

Wysoką jakość zawartych w raportach dotyczących ryzyka informacji na temat struktury i trendów w portfelach zapewnia proces stałego udoskonalania i bieżącej korekty zgodnie z aktualnymi okolicznościami.

PLANY NAPRAWY I PLAN RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI

W roku obrotowym 2019 Grupa Volkswagen Banku GmbH zaktualizowała swój ogólnogrupowy plan naprawy i przekazała go do EBC (właściwego organu nadzoru).

Plan naprawy obejmuje kwestie uwzględniające system zapewnienia natychmiastowej identyfikacji niekorzystnych zmian, a także możliwe rozwiązania, jakie mogą zostać zastosowane przez Grupę w różnych scenariuszach warunków skrajnych w celu zabezpieczenia lub przywrócenia właściwych podstaw finansowych. Plan naprawy określa w szczególności zadania i procesy, jakie należy zrealizować w procesie zarządzania kryzysem, a także wspierający bieżący monitoring ogólnogrupowy zestaw wskaźników naprawczych. Wskaźniki naprawcze rozłożone są na różne jednostki korporacyjne, by objąć szeroką grupę wskaźników. Grupa ta obejmuje wskaźniki kapitałowe, wskaźniki płynności i rentowności, wskaźniki oparte



na rynku, a wszystkie te wskaźniki są stale monitorowane. Status wskaźników naprawczych na dzień sporządzenia sprawozdania przekazywany jest raz na kwartał zarządowi i Radzie Nadzorczej w raporcie poświęconym zarządzaniu ryzykiem.

Volkswagen Bank GmbH ponadto wspiera właściwe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w procesie opracowania planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w aktualnym roku obrotowym. Celem takiego planu jest zabezpieczenie zdolności Banku do restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W związku z tym Volkswagen Bank GmbH przekazuje organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji informacje i analizy wynikające ze spoczywających na nim obowiązków określonych w ust. 42 SAG.

W roku obrotowym 2019 właściwe organy ustaliły dla Volkswagen Banku GmbH minimalne wymagania dotyczące poziomu własnych środków oraz zobowiązań kwalifikowalnych w ujęciu skonsolidowanym. Bank przestrzegał tych wymagań w całym roku sprawozdawczym.

KWESTIE REGULACYJNE DOTYCZĄCE PROCESU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Podobnie jak w przeszłości, istnieje prawdopodobieństwo dalszego nieprzerwanego przepływu nowych wymagań regulacyjnych w przyszłości.

Wymogi regulacyjne dotyczące kredytów nieregularnych mają szczególne znaczenie w procesie zarządzania ryzykiem Volkswagen Banku GmbH. Poza podstawowymi oczekiwaniami EBC oraz wymogami Europejskiego Organu Nadzoru Bankowego dotyczącymi zarządzania kredytami nieregularnymi, warto zwrócić szczególną uwagę na oczekiwania nadzorcze dotyczące odpowiedniego poziomu rezerw na wypadek strat wynikające z wytycznych uzupełniających wydanych przez EBC w odniesieniu do tego typu kredytów. Rozporządzenie w sprawie ostrożnościowych mechanizmów obronnych, które weszło w życie 26 kwietnia 2019 roku, także niesie za sobą implikacje dla procesu zarządzania ryzykiem. Rozporządzenie to ma zastosowanie do kredytów i należności powstałych po 26 kwietnia 2019 roku oraz zmian zwiększających ryzyko w przypadku starszych kredytów i należności, jeżeli tego typu nowe ekspozycje na ryzyko okażą się kredytami nieregularnymi. Ponadto nowe zasady będą miały wpływ na udoskonalanie i optymalizowanie przez Volkswagen Bank GmbH procesy naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Wytyczne Europejskiego Organu Nadzoru Bankowego w sprawie porozumień outsourcingowych także niosą za sobą implikacje dla zarządzania ryzykiem. Wytyczne te zawierają szczegółowe wymagania dotyczące badania due diligence, analizy ryzyka oraz dokumentowania porozumień outsourcingowych wykraczających poza aktualne wymogi MaRisk. Dla celów oceny porozumienia outsourcingowego zwrot „istotne” zastąpiono zwrotem „krytyczne lub ważne”. Istnieją także dodatkowe wymagania dotyczące postanowień umów outsourcingowych i ich monitorowania, a także przedłużenia praw do rozwiązania umowy. Wymogi te w szczególności

dotyczą przestrzegania standardów bezpieczeństwa informatycznego i outsourcingu do dostawców usług w chmurze. Zgodnie z wytycznymi Europejskiego Organu Nadzoru Bankowego rozszerzono także znacząco wymagania dotyczące dalszego outsourcingu. Ponieważ wytyczne Europejskiego Organu Nadzoru Bankowego w sprawie porozumień outsourcingowych będą wymagać zmian w istniejących umowach, zmiany takie objęte zostaną okresem przejściowym trwającym do 31 grudnia 2021 roku.

Organy nadzoru koncentrują się także w coraz większym stopniu na ryzyku stopy procentowej w księdze bankowej oraz na ryzyku technologii informacyjno-komunikacyjnych. Volkswagen Bank GmbH stosuje odpowiednie wymagania zawarte w wytycznych Europejskiego Organu Nadzoru Bankowego w odniesieniu do zarządzania ryzykiem stopy procentowej w księdze bankowej i pomiaru ryzyka technologii informacyjno-komunikacyjnych oraz wymagania zawarte we wprowadzonych przez BaFin wymogach nadzorczych dotyczących stosowania rozwiązań informatycznych w instytucjach finansowych.

Zawarte w wytycznych Europejskiego Organu Nadzoru Bankowego wymagania dotyczące udzielenia i monitorowania kredytów, które wydano do konsultacji w czerwcu 2019 roku, mogą nieść za sobą implikacje dla zarządzania ryzykiem. Nawet jeżeli w dalszym ciągu ich zmiana jest możliwa, jedną z kluczowych właściwości przewidywanych wymogów jest znacznie wyższy poziom szczegółowości w porównaniu do aktualnie obowiązujących zasad wynikających z MaRisk, co może mieć wpływ na procesy kredytowania.

Można oczekiwać, że na zarządzanie ryzykiem będą miały również wpływ przewidywane rozporządzenie delegowane oraz wytyczne Europejskiego Organu Nadzoru Bankowego dotyczące CRR II i CRD V, które uwzględniają także wymogi związane z uwzględnieniem ryzyka zrównoważonego rozwoju. Volkswagen Bank GmbH starannie monitoruje zmiany w tym zakresie oraz będzie planować i wdrażać dalsze działania w zależności od pojawienia się konkretnych wymagań regulacyjnych.

BREXIT

Prowadzone ze Zjednoczonym Królestwem negocjacje w sprawie Brexitu nie miały wpływu na sytuację ryzyka w Grupie Volkswagen Banku GmbH w roku obrotowym 2019. Niemniej jednak Bank stale dokładnie monitoruje ryzyka, by móc podjąć aktywne działania w przypadku jakiegokolwiek zmian. W 2019 roku przeanalizowano różne scenariusze związane z nadciągającym Brexitem, przez co Bank jest przygotowany na wszystkie ewentualności.

NOWE PRODUKTY I NOWE RYNKI

Przed uruchomieniem nowych produktów lub rozpoczęciem działalności na nowych rynkach Grupa Volkswagen Banku GmbH najpierw przeprowadza proces nowych produktów i nowych rynków. W procesie tym uczestniczą wszystkie odpowiednie jednostki (takie jak Zarządanie Ryzykiem,



Kontroling, Rachunkowość, Sprawy Prawne, Zgodność z Przepisami, Skarb i Informatyka). Proces dotyczący nowej działalności obejmuje opracowanie pisemnej koncepcji zawierającej analizę ryzyka związanego z nowym produktem lub rynkiem, a także opis możliwych implikacji tego typu ryzyka dla procesu zarządzania. Odpowiedzialność za zatwierdzenie lub odrzucenie spoczywa na odpowiednich członkach zarządu Volkswagen Banku GmbH, a w przypadku nowych rynków także na członkach Rady Nadzorczej.

PRZEGLĄD KATEGORII RYZYKA

Ryzyko finansowe	Ryzyko niefinansowe
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Ryzyko operacyjne
Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej	Ryzyko zgodności i postępowania zgodnie z przepisami
Pozostałe ryzyko rynku (ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy)	Ryzyko outsourcingu
Ryzyko płynności	
Bezpośrednie ryzyko związane z wartością rezydualną	
Ryzyko działalności	

RYZYKO FINANSOWE

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta dotyczy potencjalnej niekorzystnej zmiany pomiędzy faktycznym a prognozowanym ryzykiem kontrahenta. Prognozę uznaje się za przekroczoną, jeżeli strata poniesiona w wyniku niewykonania zobowiązania lub zmian ratingu kredytowego przekracza oczekiwaną stratę.

W Grupie Volkswagen Banku GmbH ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta obejmuje następujące kategorie ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta, ryzyko emitenta, ryzyko kraju i ryzyko akcjonariusza.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako zagrożenie poniesienia strat na skutek naruszenia po stronie klientów, w szczególności kredytobiorców lub leasingobiorców. Analiza ta obejmuje także kredyty na rzecz podmiotów i należności ze strony podmiotów w Grupie Volkswagen. Naruszenie powoduje niewypłacalność kredytobiorcy lub leasingobiorcy albo brak chęci zapłaty należności przez kredytobiorcę lub leasingobiorcę. Jest to na przykład sytuacja, w której kontrahent nie płaci odsetek lub nie spłaca kapitału w terminie albo nie płaci pełnych kwot.

Ryzyko kredytowe, które obejmuje także ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w związku z leasingiem, stanowi największą część ekspozycji na ryzyko w kategorii ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Celem systemu systematycznego monitorowania ryzyka kredytowego jest identyfikacja potencjalnej niewypłacalności

kredytobiorcy lub leasingobiorcy na wczesnym etapie, zainicjowanie w odpowiednim czasie działań korygujących w odniesieniu do potencjalnego naruszenia oraz przewidzenie ewentualnych strat poprzez uznanie właściwych odpisów lub rezerw.

Naruszenie w odniesieniu do kredytu oznacza stratę aktywów, co ma niekorzystny, uzależniony od wysokości straty, wpływ na pozycję finansową i wyniki finansowe. Jeżeli na przykład spadek gospodarecy doprowadzi do zwiększonej liczby upadłości lub większej niechęci kredytobiorców lub leasingobiorców do dokonywania płatności, konieczne jest zwiększenie wyższych kosztów odpisów. To z kolei ma niekorzystny wpływ na wynik z działalności operacyjnej.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Decyzje kredytowe w Grupie Volkswagen Banku GmbH są podejmowane przede wszystkim na podstawie kontroli kredytowej kredytobiorcy. Taka kontrola kredytowa wykorzystuje systemy ratingowe lub scoringowe, które zapewniają odpowiednim departamentom obiektywną podstawę do wydania decyzji w sprawie udzielenia kredytu lub zawarcia transakcji leasingowej.

Zestaw instrukcji proceduralnych określa wymagania dotyczące opracowania i utrzymania systemów ratingowych. Bank posiada także instrukcję ratingową, która wskazuje, jakie systemy ratingowe należy stosować w ramach procesu zatwierdzania kredytów. Także inne pisemne procedury określają parametry dotyczące opracowania, stosowania i autoryzowania systemów scoringowych w działalności detalicznej.

By ilościowo ustalić ryzyko kredytowe, na poziomie portfela każdego podmiotu określana jest strata oczekiwana i strata nieoczekiwana. Strata nieoczekiwana to wartość narażona na ryzyko pomniejszona o stratę oczekiwaną. W obliczeniach wykorzystuje się asymptotyczny model ASRF (*asymptotic single risk factor model*) zgodnie z wymogami kapitałowymi określonymi przez Komitet Bazylejski Nadzoru Bankowego (wzór Gordiego), biorąc pod uwagę oceny jakości kredytu wynikające z zastosowanych indywidualnych systemów ratingu i scoringu.

Systemy ratingowe dla klientów korporacyjnych

Grupa Volkswagen Banku GmbH wykorzystuje do oceny jakości kredytowej klientów korporacyjnych systemy ratingowe. Oceny takie uwzględniają zarówno czynniki ilościowe (głównie dane z rocznych sprawozdań finansowych), jak i czynniki jakościowe (takie jak perspektywy przyszłego rozwoju działalności, jakość zarządzania, środowisko rynkowe i przemysłowe oraz historia płatnicza klienta). Po zakończeniu oceny kredytowej klient jest przypisywany do klasy ratingowej powiązanej z prawdopodobieństwem niewywiązania się ze zobowiązań. W większości przypadków analizę jakości kredytowej wspiera utrzymywana centralnie aplikacja ratingowa oparta na organizacji pracy. Ustalony dla klienta rating stanowi istotną



postawę do podjęcia decyzji w sprawie udzielenia lub odnowienia kredytu albo ustanowienia rezerw.

Systemy scoringowe w działalności detalicznej

By ustalić jakość kredytu dla klientów detalicznych w procesach zatwierdzania kredytu i oceny istniejącego portfela wykorzystywane są systemy scoringowe. Takie systemy scoringowe stanowią obiektywną podstawę decyzji kredytowych. Systemy te wykorzystują informacje o kredytobiorcy dostępne zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz organizacji, by oszacować prawdopodobieństwo naruszenia wnioskowanego kredytu, z zasady przy pomocy metod statystycznych opartych na danych historycznych obejmujących szereg lat. Alternatywne podejście stosowane w odniesieniu do mniejszych portfeli lub portfeli niskiego ryzyka także wykorzystuje do oceny ryzyka we wnioskach kredytowych generyczne, niezawodne karty scoringowe i systemy eksperckie.

By sklasyfikować ryzyko w portfelu kredytowym, w zależności od rozmiaru i niezależnego ryzyka portfela, stosowane są zarówno behawioralne karty scoringowe, jak i bezpośrednie procedury szacunkowe na poziomie grupy ryzyka.

Nadzór nad systemem detalicznym i korporacyjnym oraz ich przegląd

Modele i systemy nadzorowane przez Departament Zarządzania Ryzykiem są regularnie sprawdzane i monitorowane przy użyciu standardowych modeli proceduralnych służących do weryfikacji i monitorowania systemów klasyfikacji ryzyka. Takie modele i systemy są w razie konieczności korygowane i udoskonalane. Procedury przeglądu stosowane są w odniesieniu do modeli i systemów oceny jakości kredytu oraz szacowania prawdopodobieństwa naruszenia (takie jak systemy ratingowe i scoringowe) oraz do modeli stosowanych do szacowania strat z tytułu niewykonania zobowiązania oraz szacowania współczynników konwersji kredytowej.

W przypadku detalicznych modeli i systemów oceny kredytowej nadzorowanych przez lokalne jednostki zarządzania ryzykiem poza Niemcami Departament Zarządzania Ryzykiem analizuje ich jakość na podstawie lokalnie wdrożonych procedur weryfikacyjnych, ustala plany działania we współpracy z lokalnymi jednostkami zarządzania ryzykiem, jeżeli istnieje potrzeba działania, oraz monitoruje proces ich wdrożenia. W procesie weryfikacji szczególną uwagę zwraca się na przegląd siły dyskryminacyjnej modeli oraz ocenę tego, czy model został właściwie skalibrowany do ryzyka. Modele i systemy dla klientów korporacyjnych obsługiwane są w taki sam sposób, chociaż ich nadzór i weryfikacja odbywa się na szczeblu centralnym.

Zabezpieczenia

Zgodnie z ogólną zasadą transakcje kredytowe są zabezpieczane w zakresie, w jakim równoważy to ryzyko. Ponadto nadrzędne zasady określają wymagania, jakie zabezpieczenie musi spełnić,

a także procedury i podstawy oceny. Dodatkowe przepisy lokalne (polityki zabezpieczeń) przewidują konkretne wartości i specjalne wymogi regionalne, jakich należy przestrzegać.

Wartości podane w polityce zabezpieczeń oparte są na danych historycznych i doświadczeniach zdobytych przez ekspertów w ciągu wielu lat. Ponieważ działalność operacyjna Grupy Volkswagen Banku GmbH koncentruje się na kredytach detalicznych i kredytach dla dilerów, same pojazdy mają ogromne znaczenie jako aktywa stanowiące zabezpieczenie kredytowe. Z tego powodu starannie monitoruje i analizuje się tendencje dotyczące wartości rynkowej pojazdów. Procedury przewidują korektę systemów oceny i procesów remarketingu pojazdów na wypadek znaczących zmian ich wartości rynkowej.

Departament Zarządzania Ryzykiem przeprowadza także w odniesieniu do lokalnych polityk zabezpieczeń regularne testy zapewnienia jakości. Obejmują one przegląd wartości zabezpieczeń oraz niezbędne korekty.

Rezerwy

Rezerwy obliczane są na podstawie modelu straty oczekiwanej zgodnie z postanowieniami MSSF 9, a także wyników procesów ratingowych i scoringowych.

W odniesieniu do kredytów i należności o obniżonej wartości wprowadzono również rozgraniczenie pomiędzy istotnymi i mniej istotnymi kredytami i należnościami. Dla istotnych kredytów i należności o obniżonej wartości tworzone są rezerwy celowe, natomiast dla mniej istotnych kredytów i należności o obniżonej wartości tworzone są rezerwy celowe wyceniane w ujęciu grupowym. Kredyty i należności o obniżonej wartości, dla których nie utworzono rezerw celowych, pokryte mają rezerwy portfelowe (globalne).

Dla zagregowanego aktywnego portfela (tj. portfela kredytów i należności niebędących przedmiotem naruszenia) na podstawie dwunastomiesięcznego horyzontu czasowego ustalono następujące średnie wartości: prawdopodobieństwo naruszenia (PD) 2,7% (poprzedni rok: 2,4%); strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) 27,9% (poprzedni rok: 25,5%) i całkowita wartość kredytów i należności oparta na całkowitym portfelu pomniejszona o niezapłacone kredyty i należności wynosząca 56,8 mld euro (poprzedni rok: 72,8 mld euro).

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Departament Zarządzania Ryzykiem ustala ramowe ograniczenia dotyczące zarządzania ryzykiem kredytowym. Ograniczenia te stanowią obowiązkowe ramy zewnętrzne centralnego systemu zarządzania ryzykiem, w ramach których pionierzy/rynki mogą funkcjonować w związku ze swoją działalnością, planowaniem, decyzjami itp. zgodnie z przydzielonymi im uprawnieniami.

Do monitorowania wszystkich kredytów pod kątem okoliczności finansowych, zabezpieczeń i przestrzegania limitów, obowiązków umownych, a także warunków wewnętrznych i zewnętrznych stosowane są odpowiednie procesy. W tym celu kredyty podlegają odpowiedniej formie



nadzoru lub wsparcia, w zależności od ryzyka (normalne, podwyższone lub zarządzanie kredytami nieregularnymi). W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym stosuje się także limity zatwierdzania i limity sprawozdawcze ustalone przez Volkswagen Bank GmbH (Grupę Volkswagen Banku GmbH). Limity te ustalane są osobno dla każdego oddziału i podmiotu zależnego.

Trendy

Ponownie w roku obrotowym 2019 trwająca reorganizacja Grupy Volkswagen Banku GmbH miała wpływ na zakres portfela ryzyka kredytowego i doprowadziła, tak jak planowano, do znacznego zawężenia. Przyczyniło się do tego wyśięgowanie portfeli na skutek przeniesienia międzynarodowych podmiotów zależnych - spółek Volkswagen Financial Services UK, SkoFin s.r.o. i Volkswagen Finans Sverige AB oraz działalności leasingu finansowego prowadzonej przez oddział Volkswagen Banku we Włoszech - do spółki Volkswagen Financial Services AG. Część skutków tej operacji zrównoważyła fuzja Volkswagen Finance S.A. z Volkswagen Bank Spain oraz integracja tego portfela w ramach Grupy Volkswagen Banku GmbH.

Portfel detaliczny

Z obiektywnego punktu widzenia wyżej opisana reorganizacja (w szczególności przeniesienie spółki Volkswagen Financial Services UK) doprowadziła do znacznego obniżenia wielkości kredytów i należności w portfelu detalicznym Grupy Volkswagen Banku GmbH w roku obrotowym 2019.

Nie biorąc tej jednorazowej pozycji pod uwagę, w badanym okresie portfel detaliczny uległ zwiększeniu. Do wzrostu przyczyniły się sprawdzone programy promocji sprzedaży oraz ekspansja marek i stała ekspansja działalności flotowej. W tym kontekście w 2019 roku na włoskim i francuskim rynku widoczne było trwałe, silne zapotrzebowanie na produkty detaliczne Grupy. Fuzja Volkswagen Finance S.A. z Volkswagen Bank Spain także pomogła w zwiększeniu wielkości kredytów i należności. Do zmiany zmian wielkości kredytów i należności w niemieckim portfelu detalicznym przyczyniła się stabilna sytuacja na rynku pojazdów w 2019 roku. Ogólnie rzecz ujmując, ryzyko kredytowe w portfelu detalicznym Grupy Volkswagen Banku GmbH pozostało na stabilnym poziomie.

Portfel korporacyjny

Nie biorąc pod uwagę jednorazowych pozycji związanych z reorganizacją (w tym w szczególności przeniesienia podmiotów zależnych - tj. spółek Volkswagen Finans Sverige AB i SkoFin s.r.o.), wielkość kredytów i należności w portfelu korporacyjnym Grupy Volkswagen Banku GmbH w roku sprawozdawczym stale rosła. Taka tendencja wzrostowa w dużym stopniu spowodowana jest wzrostem wielkości generowanych przez portfel dilerów na niemieckim rynku. Ogólnie rzecz ujmując, w portfelu korporacyjnym Grupy Volkswagen Banku GmbH widoczny jest nieznaczne pogorszenie ryzyka kredytowego (na skutek naruszenia ze strony grupy dilerów w Niemczech).

PODZIAŁ AKCJI KREDYTOWEJ WEDŁUG REGIONÓW

w mln euro



¹ Europa bez Niemiec

(data as of Dec. 31 = dane na 31 grudnia; Germany = Niemcy; Europe = Europa; 31,775 - 31.775 tld.)



PODZIAŁ WEDŁUG AKCJI KREDYTOWEJ

mln euro

Prawdopodobieństwo naruszenia	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Ogółem
<= 1 %	14 810	2 624	17 434
	25,4 %	4,5 %	29,9 %
>1 % <100 %	26 044	13 291	39 335
	44,6 %	22,8 %	67,4 %
100%	767	817	1 584
	1,3 %	1,4 %	2,7 %
Ogółem	41 621	16 732	58 353
	71,0 %	29,0 %	100,0 %

Ryzyko kontrahenta / ryzyko emitenta

Grupa Volkswagen Banku GmbH definiuje ryzyko kontrahenta jako ryzyko strat finansowych, jakie mogą wynikać z inwestycji pieniężnych lub inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub weksle, jeżeli kontrahent nie zapłaci odsetek lub nie spłaci kapitału zgodnie z umową.

Podobnie, ryzyko emitenta to ryzyko, że emitent produktu finansowego może okazać się niewypłacalny w okresie wymagalności produktu oraz że w efekcie konieczne będzie odpisanie części lub całości zainwestowanego kapitału, z uwzględnieniem oczekiwanych płatności odsetkowych.

Ryzyko kontrahenta związane jest z międzybankowymi depozytami jednodniowymi i terminowymi, instrumentami pochodnymi i zakupem jednostek funduszy emerytalnych w ramach świadczeń emerytalnych na rzecz pracowników. Ryzyko emitenta wynika z zakupu papierów wartościowych w celu optymalizacji procesu zarządzania płynnością oraz wypełnienia wymogów ustawowych i/lub regulacyjnych. Podstawowym celem zarządzania ryzykiem kontrahenta i emitenta jest terminowe zidentyfikowanie potencjalnych naruszeń, tak by możliwe było podjęcie działań korygujących na tyle wcześnie, na ile to możliwe. Innym istotnym celem jest zapewnienie podejmowania przez Bank ryzyka wyłącznie w ramach zatwierdzonych limitów.

Możliwość wystąpienia ryzyka kontrahenta lub emitenta oznacza potencjalną stratę aktywów, co może - w zależności od wysokości straty - mieć niekorzystny wpływ na pozycję finansową i wyniki finansowe.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Zarówno ryzyko kontrahenta jak i ryzyko emitenta wchodzi w skład ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Obydwie kategorie ryzyka ustala się w ramach symulacji Monte Carlo, by obliczyć stratę nieoczekiwaną (wartość zagrożoną i oczekiwany brak) oraz stratę oczekiwaną w normalnym scenariuszu i scenariuszu warunków skrajnych.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

By zapewnić skuteczne monitorowanie i skuteczną kontrolę, limity wielkości dla każdego kontrahenta i emitenta są ustalane z góry. Za codzienne monitorowanie zgodności z limitami odpowiada Departament Skarbu dla Backoffice. Limit wielkości ustalany jest na odpowiednim poziomie w zależności od potrzeb oraz oceny kredytowej. Za wstępną klasyfikację i następnie regularnie przeglądy odpowiada Departament Analizy Kredytowej. Jednostka ds. zarządzania ryzykiem ocenia ryzyko kontrahenta i emitenta raz w miesiącu. Przeznaczone dla zarządu informacje na temat ryzyka kontrahenta i emitenta uwzględniane są w kwartalnym raporcie dotyczącym zarządzania ryzykiem.

Ryzyko kraju

Ryzyko kraju to ryzyko związane z transakcjami międzynarodowymi, którego nie można przypisać samemu kontrahentowi, ale które ma miejsce, ponieważ kontrahent posiada siedzibę lub miejsce zamieszkania w kraju innym niż Niemcy. Grupa Volkswagen Banku GmbH musiałaby uwzględnić ryzyko kraju w szczególności w związku z finansowaniem i inwestycjami kapitałowymi z udziałem zagranicznych przedsiębiorstw oraz w związku z działalnością kredytową. Biorąc pod uwagę zasadniczy cel działalności gospodarczej Grupy Volkswagen Banku GmbH, istnieją niewielkie możliwości wystąpienia ryzyka kraju, ponieważ Grupa zazwyczaj nie uczestniczy w transgranicznych transakcjach kredytowych, z wyjątkiem kredytów wewnątrzgrupowych. Do kredytów wewnątrzgrupowych nie stosuje się konwencjonalnej analizy ryzyka kraju, gdyż, gdyby wyżej opisane trudności miały miejsce, w razie potrzeby możliwe byłoby udzielenie kredytów tego typu podmiotom, a to z kolei zapewniłoby im możliwość kontynuowania działalności na odpowiednim strategicznym rynku. Z tego powodu, nie ma potrzeby ustalania limitów ogólnego poziomu działalności dla krajów lub regionów, na przykład w celu ograniczenia ryzyka przeniesienia.

Ryzyko akcjonariusza

Ryzyko akcjonariusza to ryzyko poniesienia strat mających niekorzystny wpływ na wartość bilansową inwestycji kapitałowych po wniesieniu kapitału lub kredytów (traktowanych jak kapitał własny (np. ciche udziały)). Z zasady Grupa Volkswagen Banku GmbH dokonuje takich inwestycji kapitałowych jedynie, by móc zrealizować swoje cele korporacyjne. Inwestycje te wspierają więc jej własną działalność operacyjną i mają charakter długoterminowy.

Wystąpienie ryzyka akcjonariusza w formie straty wartości godziwej lub nawet całkowitej straty inwestycji kapitałowej miałoby bezpośredni wpływ na odpowiednie dane finansowe. Odpisy uznane w rachunku zysków i strat miałyby niekorzystny wpływ na aktywa netto i wyniki finansowe Grupy Volkswagen Banku GmbH.

Identyfikacja i ocena ryzyka



opisuje ryzyko związane ze zmianami cen rynkowych, które mogą powodować spadek wartości portfela papierów wartościowych, przyczyniając się tym samym do powstania strat.

Grupa Volkswagen Banku GmbH jest narażona na ryzyko cen funduszy wynikające z ustaleń dotyczących świadczeń dla byłych pracowników, które są finansowane przy użyciu aktywów w programie emerytalnym obejmujących inwestycje w fundusze. Grupa Volkswagen Banku GmbH zobowiązała się wypełnić tego typu obowiązki emerytalne, jeżeli niemożliwe będzie zaspokojenie gwarantowanych uprawnień pracowniczych z funduszu emerytalnego.

Celem procesu zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem cen funduszy jest utrzymanie na jak najniższym poziomie strat finansowych wynikających z tego rodzaju kategorii ryzyka. Dlatego też zarząd uzgodnił odpowiednie limity ryzyka. W ramach zarządzania ryzykiem ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy uwzględniane są w kwartalnym raporcie na temat ryzyka wraz z przejrzystą analizą opartą na wartości zagrożonej, obliczeniami kompensującymi ryzyko z ustalonym przez Grupę Volkswagen Banku GmbH górnym poziomem strat.

Poziom ryzyka walutowego i ryzyka cen funduszy w całkowitym portfelu Grupy Volkswagen Banku GmbH nie jest znaczący.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko ujemnych różnic pomiędzy faktycznymi i oczekiwanymi wpływami i wydatkami pieniężnymi.

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko niemożności wypełnienia obowiązków płatniczych w całości lub w terminie albo - w przypadku kryzysu płynności - ryzyko możliwości pozyskania finansowania wyłącznie według wyższych stawek rynkowych lub możliwości sprzedaży aktywów wyłącznie z rabatem w stosunku do cen rynkowych. Prowadzi to do rozgraniczenia pomiędzy ryzykiem braku płynności (codzienne ryzyko przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem ryzyka zamknięcia lokaty/ciągnięcia zobowiązania oraz ryzyka spóźnionej spłaty kredytów w terminie wymagalności), ryzykiem finansowania (strukturalne ryzyko płynności) oraz ryzykiem płynności rynku.

Podstawowym celem zarządzania płynnością w Grupie Volkswagen Banku GmbH jest zabezpieczenie zdolności Grupy do wypełniania zobowiązań płatniczych. W związku z tym Volkswagen Bank GmbH utrzymuje rezerwy płynności w formie papierów wartościowych zdeponowanych na bezpiecznym rachunku powierniczym w Deutsche Bundesbanku. W celu ochrony przed nieprzewidywanymi wahaniami przepływów pieniężnych dostępne są także pewne zapasowe linie kredytowe w innych bankach. Grupa nie planuje korzystać z tego typu linii kredytowych, a ich jedynym celem jest zabezpieczenie płynności.

W przypadku groźby wystąpienia ryzyka płynności ryzyko finansowania prowadziłoby do wzrostu kosztów, a ryzyko płynności rynku do spadku cen sprzedaży aktywów i w każdym

przypadku miałoby to niekorzystny wpływ na wyniki finansowe. Konsekwencją ryzyka braku płynności w najgorszym scenariuszu jest brak wypłacalności na skutek utraty płynności. Realizowany przez Grupę Volkswagen Banku GmbH proces zarządzania ryzyko płynności zapewnia, by sytuacja taka nie miała miejsca.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Zgodnie z wprowadzonymi przez EBC wymogami SREP Grupa Volkswagen Banku GmbH stosuje właściwy i efektywny proces wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ILAAP). Ponadto Grupa Volkswagen Banku GmbH posiada szeroki zakres narzędzi dostosowanych do jej modelu i strategii działalności oraz umożliwiających pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka płynności i odpowiednich kategorii tego ryzyka.

W powiązaniu z różnymi miarami procesu ILAAP przeprowadzana jest ocena normatywnych i ekonomicznych perspektyw dotyczących adekwatności płynności w krótkim, średnim i długim horyzoncie czasowym. Grupa Volkswagen Banku GmbH zapewnia utrzymanie odpowiedniego poziomu adekwatności płynności poprzez pomiar i ograniczanie miar ILAAP. Z normatywnego punktu widzenia wskaźnik pokrycia płynności (LCR) stosuje się do oceny krótkoterminowego ryzyka płynności, a podejście to uzupełnia analiza wskaźnika stabilności finansowania netto (NSFR), który jest wskaźnikiem długoterminowej płynności strukturalnej. W perspektywie ekonomicznej uwzględnia się analizę pokrycia płynności do momentu niewypłacalności, okresu przetrwania i ryzyka finansowania. Adekwatność płynności oceniana jest w oparciu o scenariusz bazowy, kilka niekorzystnych scenariuszy oraz odwrotne testy warunków skrajnych. Testy warunków skrajnych stosowane są w odniesieniu do macierzy finansowania wykorzystujących podejście oparte na scenariuszach, w którym scenariusz uruchamiany jest z poziomu samego Banku i/lub rynku. Obydwa podejścia stosuje się, by ustalić parametry scenariuszy warunków skrajnych. W pierwszym podejściu obserwuje się historyczne zdarzenia i określa różne stopnie oddziaływania hipotetycznych, ale możliwych do wyobrażenia zdarzeń. By określić wysokość ryzyka finansowania, podejście to uwzględnia odpowiednie aspekty ryzyka braku płynności oraz zmiany spreadów na skutek ratingów kredytowych lub działania rynku. Kluczowym elementem systemu mającego zapewnić odpowiednią adekwatność płynności jest ocena ryzyka. Wszystkie miary procesu ILAAP są powiązane z innymi elementami ILAAP (z uwzględnieniem awaryjnego planu płynności, planu naprawy), by mieć pewność, że ogólny proces jest skuteczny. Ryzyko finansowania uwzględniane jest także w obliczeniach zdolności ponoszenia ryzyka dla Grupy Volkswagen Banku GmbH.

Poza zapewnieniem odpowiedniego procesu zarządzania płynnością Grupa opracowuje macierze finansowania, wykonuje prognozy przepływów pieniężnych oraz wykorzystuje te informacje przy ustalaniu odpowiedniego zakresu pokrycia płynności.



Monitorowanie i kontrola ryzyka

By zarządzać płynnością, Komitet ds. Płynności Operacyjnej (OLC) spotyka się raz na dwa tygodnie i w trakcie swoich posiedzeń monitoruje aktualny stan płynności i zakres pokrycia płynności. Komitet ten podejmuje decyzje w sprawie środków finansowania oraz przygotowuje niezbędne decyzje dla decydentów.

Departament Zarządzania Ryzykiem przekazuje podstawowe informacje na temat zarządzania ryzykiem oraz odpowiednie wskaźniki wczesnego ostrzegania dotyczące ryzyka braku płynności i ryzyka finansowania. Jeżeli chodzi o ryzyko braku płynności, wskaźniki te obejmują odpowiednie wartości progowe dla ustalonych stopni wykorzystania w różnych horyzontach czasowych, biorąc pod uwagę dostęp do odpowiednich źródeł finansowania. Wskaźniki dotyczące ryzyka finansowania oparte są na potencjalnych kosztach finansowania, które monitoruje się poprzez system limitów.

Kolejnym bezwzględny wymogiem nałożonym zgodnie z przepisami o bankowości jest potrzeba zapewnienia wysoce płynnego bufora pieniężnego oraz odpowiednich rezerw płynności w celu wypełnienia wymogów płynności w siedmiodniowym i trzydziestodniowym horyzoncie czasowym. W związku z tym opracowano już plan awaryjny zawierający odpowiednią listę działań zmierzających do uzyskania płynności, tak by można go było wdrożyć w przypadku spadku płynności.

Informacje na temat ryzyka

Proces ILAAP jest stałym elementem ram zarządczych. Oznacza, to że zarząd otrzymuje regularne raporty na temat wszystkich kluczowych elementów ILAAP.

Członkowie zarządu Volkswagen Banku GmbH są codziennie informowani o zaległościach w finansowaniu, otwartych potwierdzonych bankowych liniach kredytowych oraz wartości papierów wartościowych na utrzymywany w Deutsche Bundesbanku operacyjnym bezpiecznym rachunku powierniczym.

Trendy

Ryzyko płynności na poziomie Grupa Volkswagen Banku GmbH jest stabilne. Na płynność w 2019 roku istotny wpływ miało przeniesienie spółki Volkswagen Sverige A.B. z Grupy Volkswagen Banku GmbH.

W strukturze finansowania utrzymano dobry poziom zróżnicowania pod względem stosowanych instrumentów. Ryzyko płynności było przez cały czas utrzymywane w ramach ustalonych limitów.

Ryzyko wartości rezydualnej

Ryzyko wartości rezydualnej wynika z faktu, że przewidywana wartość rynkowa dla aktywów będących przedmiotem leasingu lub finansowania może okazać się niższa w momencie remarketingu na koniec okresu umownego niż wartość rezydualna obliczona w momencie zawarcia umowy albo że

zrealizowane przychody ze sprzedaży mogłyby być mniejsze niż wartość bilansowa pojazdu w przypadku zakończenia umowy przed terminem w wyniku skorzystania z legalnych możliwości jej rozwiązania. Z drugiej strony istnieje możliwość, że remarketing mógłby wygenerować przychody wyższe niż obliczona wartość rezydualna lub wartość bilansowa.

Grupa stosuje rozgraniczenie pomiędzy bezpośrednim i pośrednim ryzykiem wartości rezydualnej w odniesieniu do podmiotu ponoszącego takie ryzyko. Bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej dotyczy ryzyka wartości rezydualnej ponoszonego bezpośrednio przez Grupę Volkswagen Banku GmbH. Pośrednie ryzyko wartości rezydualnej powstaje, gdy ryzyko wartości rezydualnej jest przenoszone na stronę trzecią (taką jak diler) na podstawie umowy. W takich przypadkach pojawia się ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w odniesieniu do gwaranta wartości rezydualnej. Jeżeli gwarant wartości rezydualnej nie dotrzyma zobowiązań, ryzyko wartości rezydualnej przechodzi na Grupę Volkswagen Banku GmbH.

Celem procesu zarządzania ryzykiem wartości rezydualnej jest utrzymanie tego ryzyka w ustalonych granicach. W przypadku zmaterializowania się ryzyka wartości rezydualnej na aktywa i wyniki finansowe netto Grupy Volkswagen Banku GmbH niekorzystny wpływ mogą mieć straty z tytułu zbycia lub trwałej utraty wartości. Jak wspomniano w politykach rachunkowości dotyczących leasingu, które opisano w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, trwała utrata wartości z zasady prowadzi do późniejszej korekty przyszłych stawek amortyzacyjnych.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej oblicza się na podstawie oczekiwanej straty i nieoczekiwanej straty. Oczekiwana strata równa się różnicy pomiędzy najnowszymi prognozami na dzień wyceny przychodów z tytułu remarketingu w momencie wygaśnięcia umowy a umowną wartością rezydualną określoną na początku okresu leasingowania każdego pojazdu. W obliczeniach pod uwagę brane są także inne parametry, takie jak koszty remarketingu. Oczekiwana stratę portfela ustala się poprzez dodanie poszczególnych oczekiwanych strat dla wszystkich pojazdów.

Oczekiwane straty wynikające z umów będących przedmiotem ryzyka dotyczą strat oczekiwanych na koniec okresu obowiązywania tego typu umów. Straty te uznaje się w wyniku finansowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres bieżący lub poprzednie okresy. Współczynnik oczekiwanych strat z umów będących przedmiotem ryzyka do wartości rezydualnych ustalonych w umowie w ogólnym portfelu wyrażany jest jako ekspozycja na ryzyko. Wyniki obliczenia oczekiwanej straty i ekspozycji na ryzyko wprowadzane są do oceny stanu ryzyka.

By ustalić nieoczekiwane straty, dokonuje się pomiaru zmiany pomiędzy prognozowaną wartością rezydualną na rok



przed sprzedażą a faktyczną uzyskaną ceną sprzedaży (skorygowaną o szkody i zmiany przebiegu). Na pierwszym etapie ustala się zmianę wartości dla każdej umowy leasingu za każdy okres. Biorąc jednak pod uwagę rozmiar portfela oraz dużą liczbę pojazdów, systematyczne ryzyko jest znaczące i w związku z tym na drugim etapie ustalana jest średnia zmiana wartości w porównaniu do prognozowanych wartości rezydualnych w kilku okresach. Związane z tym obniżenie wartości oblicza się poprzez zastosowanie funkcji kwantylowej normalnego rozkładu przy określonym poziomie ufności.

Nieoczekiwaną stratę oblicza się poprzez pomnożenie ostatniej prognozowanej wartości rezydualnej przez wyżej wspomniane obniżenie wartości. Tak, jak w obliczeniach oczekiwanej wartości, portfel nieoczekiwanej wartości ustala się poprzez dodanie nieoczekiwanych wartości poszczególnych pojazdów. Dane te ustalane są raz na kwartał. Wyniki obliczeń oczekiwanej i nieoczekiwanej wartości wprowadzane są do oceny stanu ryzyka, np. stanowią one jeden z czynników wykorzystywanych do oceny adekwatności rezerw na wypadek ryzyka i są uwzględniane w obliczeniach zdolności ponoszenia ryzyka.

W przypadku pośredniego ryzyka wartości rezydualnej metoda stosowana do jego obliczenia jest zasadniczo podobna do tej stosowanej w odniesieniu do bezpośredniego ryzyka wartości rezydualnej. Ponadto metoda ta uwzględnia prawdopodobieństwo naruszenia po stronie gwaranta wartości rezydualnej (dilerów) oraz - w stosownym przypadku - inne czynniki charakterystyczne dla tej kategorii ryzyka.

Ogólne wymagania dotyczące opracowania, stosowania i weryfikowania parametrów ryzyka dla bezpośredniego i pośredniego ryzyka wartości rezydualnej określono w zestawie instrukcji proceduralnych.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Ryzyko wartości rezydualnej w Grupie Volkswagen Banku GmbH monitoruje Departament Zarządzania Ryzykiem.

W ramach procedur zarządzania ryzykiem dokonuje się regularnego przeglądu adekwatności rezerwy na wypadek ryzyka oraz potencjalnego ryzyka wartości rezydualnej pod kątem bezpośredniego ryzyka wartości rezydualnej. Rezerwa na wypadek ryzyka uznawana jest bez względu na szanse związane z wartością rezydualną.

By ograniczyć ryzyko wartości rezydualnej, w oparciu o obliczone potencjalne ryzyko wartości rezydualnej uruchamiane są różne mechanizmy w ramach aktywnego podejścia do zarządzania ryzykiem. Rekomendacje dotyczące wartości rezydualnej dla nowo uruchamianych umów leasingu muszą brać pod uwagę dominujące okoliczności rynkowe i przyszłe oddziaływanie. Istnieje także szereg testów warunków skrajnych dla bezpośredniego ryzyka wartości rezydualnej, które pozwalają stworzyć kompleksowy obraz wrażliwości tego rodzaju wartości na zagrożenia. Testy warunków skrajnych wykonują eksperci oraz specjaliści ds. ryzyka w centrali i jednostkach lokalnych. Pośrednie ryzyko wartości rezydualnej, na jakie narażona jest

Grupa Volkswagen Banku GmbH, jest przedmiotem kontroli wiarygodności oraz jest oceniane z punktu widzenia wielkości i znaczenia ryzyka.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem Departament Zarządzania Ryzykiem dokonuje regularnego przeglądu potencjalnego pośredniego ryzyka wartości rezydualnej oraz adekwatności powiązanej rezerwy na wypadek ryzyka. Jeżeli jest to konieczne, podejmowane są odpowiednie kroki mające ograniczyć pośrednie ryzyko wartości rezydualnej.

Trendy

W ramach procesu reorganizacji, zgodnie z planami w roku obrotowym 2019 znacząco zmalał portfel narażony w Grupie Volkswagen Banku GmbH na bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej. Chociaż Grupa Volkswagen Banku GmbH nabyła portfel wraz z bezpośrednim ryzykiem wartości rezydualnej w wyniku fuzji spółek Volkswagen Finance S.A. i Volkswagen Bank Spain, dokonała także wyśięgowania portfeli w związku z przeniesieniem spółek Volkswagen Financial Services UK, SkoFin s.r.o.,

Volkswagen Finans Sverige AB oraz związanej z leasingiem finansowym działalności spółki Volkswagen Bank Italy do spółki Volkswagen Financial Services AG.

Na poziomie skonsolidowanym według sytuacji na grudzień 2019 roku Grupa Volkswagen Banku GmbH jest tym samym w dalszym ciągu narażona na bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej w oddziałach we Francji, Irlandii, Portugalii i Hiszpanii, a także w międzynarodowym podmiocie zależnym Volkswagen Finance služby Slovensko s.r.o. Bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej jest znaczące jedynie w oddziale we Francji (który odpowiada za około 95% całkowitego bezpośredniego ryzyka wartości rezydualnej oraz około 45% umów), ponieważ wolumeny w pozostałych oddziałach są na niskim poziomie lub wartości rezydualne są ustalone, tak by w ocenie ryzyka można było założyć, że klienci przejęli pojazd z końcem okresu obowiązywania umowy.

Nie biorąc pod uwagę przeniesienia portfeli, odnotowano stabilny wzrost liczby umów w ujęciu rok do roku, który był konsekwencją strategii rozwoju, takich jak ekspansja działalności flotowej w oddziale we Francji. W efekcie bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej we francuskim oddziale wzrosło wraz z wzrostem wolumenu i pozostało na wysokim poziomie, odzwierciedlając tym samym utrzymywaną przez ten oddział konserwatywną ocenę stanu wartości rezydualnej.

Ryzyko działalności

Grupa Volkswagen Banku GmbH definiuje ryzyko działalności jako ryzyko bezpośrednich lub pośrednich strat na skutek niekorzystnych zmian warunków gospodarczych, w szczególności w sektorze usług finansowych (równie ryzyku sektora). Ryzyko działalności obejmuje następujące kategorie ryzyka:

> Ryzyko zysków



- > Ryzyko reputacji
- > Strategiczne ryzyko
- > Ryzyko modelu działalności.

Wszystkie cztery kategorie ryzyka dotyczą czynników napędzających dochody (np. wielkości transakcji, marż, kosztów ogólnych, opłat i prowizji).

W przypadku ryzyka działalności planowany zysk przed opodatkowaniem podlega odliczeniu jako sposób na złagodzenie ryzyka. Z ekonomicznego punktu widzenia oznacza to, że aktualnie ryzyko wynosi zero. W przeciwieństwie do danych ilościowych, które uwzględniono w perspektywie ekonomicznej, ryzyko działalności uwzględnia się w procesie zarządzania ryzykiem jako jedną z istotnych kategorii ryzyka.

Ryzyko zysków (ryzyko konkretnych zysków lub strat)

Ryzyko zysku to zagrożenie, że faktyczne wartości będą różnić się od wartości zabudżetowanych dla określonych pozycji w rachunku zysków i strat, których jeszcze nie ujęto w innych kategoriach ryzyka. Ryzyko zysków obejmuje następujące rodzaje ryzyka:

- > niespodziewanie niskie opłaty i prowizje (ryzyko opłat i prowizji),
- > niespodziewanie wysokie koszty (ryzyko kosztów),
- > nadmiernie wysokie docelowe dochody dla nowych i istniejących transakcji (ryzyko sprzedaży) oraz
- > niespodziewanie niskie dochody z inwestycji.

By zapewnić identyfikację różnic w stosunku do zabudżetowanych wartości na wczesnym etapie oraz zainicjować konieczne działania korygujące, zakłada się regularną analizę i regularne monitorowanie potencjalnego ryzyka związanego z ryzykiem zysków. Jeżeli ryzyko to wystąpi, oznaczałoby to zmniejszenie dochodów lub zwiększenie kosztów i tym samym niekorzystny wpływ na wynik działalności operacyjnej.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Grupa Volkswagen Banku GmbH określa poziom ryzyka zysków poprzez zastosowanie opartego na parametrach modelu zysków zagrożonych wraz z poziomem ufności określonym przy obliczaniu zdolności ponoszenia ryzyka oraz z rocznym okresem prognozowania.

Podstawę obliczeń stanowią odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat. Szacunkowe obliczenia ryzyka zysków wykonywane są z dwóch perspektyw - po pierwsze, w ujęciu zaobserwowanych względnych różnic pomiędzy wartościami docelowymi i faktycznymi; po drugie na podstawie zmienności i współzależności pomiędzy poszczególnymi pozycjami. Obydwa elementy stanowią integralną część obliczeń zysków zagrożonych.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

W ciągu roku zmiany faktycznych wartości ekspozycji na ryzyko zysków porównano z prognozami. Porównanie to uwzględniane

jest przez Departament Kontrolingu w standardowej procedurze sprawozdawczej.

Wyniki kwartalnych obliczeń ryzyka zysków stanowią element obliczeń ryzyka działalności. Są one monitorowane przez Departament Zarządzania Ryzykiem.

Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji to zagrożenie, że jakieś zdarzenie lub kilka kolejnych zdarzeń może zaszkodzić reputacji (w oczach opinii publicznej), co z kolei może ograniczyć aktualne i przyszłe możliwości lub działania biznesowe (potencjalne zyski), prowadząc tym samym do pośredniego niekorzystnego oddziaływania finansowego (baza klientów, sprzedaż, koszty finansowania itp.) i/lub bezpośrednich strat finansowych, takich jak kary, koszty sporów sądowych itp.

Odpowiedzialność Departamentu Komunikacji Korporacyjnej obejmuje unikanie niekorzystnych informacji w prasie lub podobnych ogłoszeń, które mogłyby zaszkodzić reputacji Banku. W przypadku niepowodzenia jednostka ta odpowiada za ocenę sytuacji i inicjowanie odpowiednich komunikatów skierowanych do konkretnych grup docelowych w celu ograniczenia szkód dla reputacji na tyle, na ile to możliwe. W związku z powyższym strategicznym celem Grupy jest zapobieganie negatywnym różnicom pomiędzy faktyczną reputacją a oczekiwanym przez Bank poziomem reputacji oraz ich ograniczenie. Utrata reputacji lub szkoda na wizerunku Banku może mieć bezpośredni wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko reputacji uznawane jest w ujęciu ilościowym w obliczeniach zdolności ponoszenia ryzyka poprzez zastosowanie zryczałtowanego spadku w ramach ryzyka działalności. Raz w roku przeprowadzana jest jakościowa ocena globalnego podejścia.

Strategiczne ryzyko

Strategiczne ryzyko to zagrożenie wystąpienia bezpośredniej lub pośredniej straty na skutek strategicznych decyzji, które są wadliwe lub oparte są na fałszywych założeniach.

Strategiczne ryzyko obejmuje także wszystkie rodzaje ryzyka wynikające z integracji/reorganizacji systemów technicznych, personelu lub kultury korporacyjnej (ryzyko integracji/reorganizacji). Ryzyko to mogą powodować fundamentalne decyzje dotyczące struktury działalności, jakie zarząd podejmuje w związku z pozycjonowaniem Banku na rynku.

Celem Grupy Volkswagen Banku GmbH jest przyjęcie na siebie takiego strategicznego ryzyka, jakie umożliwia Grupie systematyczne wykorzystanie potencjału zysków w swojej podstawowej działalności. W najgorszym scenariuszu materializacja strategicznego ryzyka może zagrozić kontynuacji działalności Banku w przewidywalnej przyszłości.

Strategiczne ryzyko uwzględniane jest w obliczeniach zdolności ponoszenia ryzyka w ramach ryzyka działalności.



Ryzyko modelu działalności

Ryzyko modelu działalności powstaje na skutek zależności gospodarczej podmiotu od podmiotu dominującego. Wartość ryzyka modelu działalności wynika z wymogu kapitałowego określonego w analizie scenariuszy, jaka byłaby konieczna w przypadku niewypłacalności Grupy Volkswagen, by zaspokoić wszystkie roszczenia wierzycieli w stosunku do Grupy Volkswagen Banku GmbH. Ryzyko modelu działalności jest przedmiotem corocznej analizy, a jego wartość aktualnie wyceniana jest na 9 euro.

RYZIKO NIEFINANSOWE**Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne jest definiowane jako ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub nieudanych procesów wewnętrznych (ryzyko procesu), ludzi (ryzyko zasobów ludzkich) lub systemów (ryzyko technologiczne) albo wynikające ze zdarzeń zewnętrznych (ryzyko strony trzeciej). W definicji tej mieści się ryzyko prawne.

Pozostałe kategorie ryzyka, takie jak ryzyko reputacji lub strategiczne ryzyko, nie mieszczą się w zakresie ryzyka operacyjnego i są analizowane osobno.

Celem procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym jest przejrzyste przedstawienie tego typu ryzyka oraz zainicjowanie środków ostrożności lub działań korygujących w celu zapobiegania lub - jeżeli nie jest to możliwe - łagodzenia zagrożeń lub strat. W przypadku materializacji ryzyka operacyjnego oznacza ono potencjalną stratę prowadzącą do utraty aktywów firmowych, co ma niekorzystny wpływ na pozycję finansową i wyniki finansowe, w zależności od wysokości straty.

Punkt koncentracji procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym określa strategia ryzyka operacyjnego. Instrukcja zarządzania ryzykiem operacyjnym definiuje proces wdrożenia oraz zakres odpowiedzialności.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Ryzyko lub straty operacyjne ustalane i oceniane są przez lokalnych ekspertów pracujących w parach (osoba oceniająca i osoba zatwierdzająca) przy pomocy dwóch narzędzi ryzyka operacyjnego - samoocena ryzyka i baza danych dotyczących strat.

Samoocena ryzyka stosowana jest w celu ustalenia wyceny pieniężnej przyszłego ryzyka. W tym celu raz w roku przekazywany jest standardowy kwestionariusz dotyczący ryzyka. Lokalni eksperci wykorzystują tego rodzaju kwestionariusze, by ustalić i odnotować szczegóły różnych scenariuszy ryzyka. Szczegóły te obejmują ewentualną wielkość ryzyka oraz prawdopodobieństwo wystąpienia, za każdym razem z uwzględnieniem typowych i maksymalnych danych.

Centralna baza danych dotyczących strat ma za zadanie zapewnić bieżące gromadzenie informacji o pieniężnych stratach operacyjnych oraz odpowiednie przechowywanie danych. Be-

wesprzeć ten proces lokalni eksperci otrzymują do dyspozycji standardowy formularz strat. Wykorzystuje się go do ustalenia i odnotowania odpowiednich danych, w tym wielkości i przyczyny straty.

Wartość ryzyka operacyjnego jest przedmiotem kwartalnej symulacji opartej na rozkładzie strat. Wyniki corocznej samooceny ryzyka oraz faktyczne straty poniesione przez Grupę Volkswagen Banku GmbH uwzględniane są w kwocie i częstotliwości rozkładu. Symulacja przedstawia wartość ryzyka jako wartość zagrożoną przy odpowiednim poziomie ufności. Wartość ryzyka dzielona jest następnie pomiędzy poszczególne oddziały i podmioty zależne poprzez zastosowanie klucza przydziału.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Spółki/piony (jednostki ds. ryzyka operacyjnego) zarządzają ryzykiem operacyjnym na podstawie obowiązujących wytycznych i wymogów określonych przez specjalne jednostki ds. ryzyka operacyjnego odpowiedzialne za konkretne kategorie ryzyka (Departament Informatyki, Departament Prawny/Integralności i Zgodności z Przepisami oraz Departament Zasobów Ludzkich i Organizacji). W tym celu lokalne kierownictwo decyduje, czy przyszłe zagrożenia lub straty należy wykluczyć (zapobieganie ryzyku), złagodzić (łagodzenie ryzyka), na stałe zaakceptować (akceptacja ryzyka) lub przenieść do strony trzeciej (przeniesienie ryzyka).

Departament Zarządzania Ryzykiem sprawdza wiarygodność informacji przekazanych przez spółki/piony w ramach samooceny ryzyka, dokonuje przeglądu zgłoszonych zdarzeń powodujących stratę i następnie inicjuje konieczne działania korygujące, analizuje system ryzyka operacyjnego, by zapewnić jego pełne funkcjonowanie, a także, gdy jest to niezbędne, przystępuje do odpowiednich modyfikacji. Obejmuje to w szczególności integrację wszystkich jednostek ds. ryzyka operacyjnego, przegląd zgodności kontroli z kategoriami ryzyka operacyjnego oraz przegląd metod i procedur stosowanych do pomiaru ryzyka.

Informacje dotyczące ryzyka operacyjnego są przekazywane raz na kwartał w ramach raportów dotyczących zarządzania ryzykiem. Dane kwartalne uzupełnia roczny raport na temat ryzyka operacyjnego, w którym podstawowe zdarzenia mające miejsce w ciągu roku są prezentowane i oceniane ponownie w jednym spójnym raporcie. Poza regularnym raportami Grupa sporządza doraźne sprawozdania, pod warunkiem jednak spełnienia odpowiednich i określonych kryteriów.

Trendy

Wzrost ryzyka operacyjnego w przeszłości oparty jest na wielu czynnikach, z uwzględnieniem rozwoju działalności. W ramach pozycji dotyczącej ogólnej ekspozycji na ryzyko operacyjne w przeszłości na dużą część Grupy Volkswagen Banku GmbH wpływ miało także ryzyko prawne.

Grupa Volkswagen Banku GmbH przywiązuje dużą wagę



do czynników ryzyka operacyjnego oraz aktywnego zarządzania tego rodzaju czynnikami. W szczególności w odniesieniu do cyberryzyka stale opracowywane są środki zapobiegawcze i przeciwdziałania mające na celu zapewnić dostępność, integralność, poufność i autentyczność danych.

Ponadto świadomość ryzyka operacyjnego w Grupie Volkswagen Banku GmbH rośnie dzięki właśnie realizowanemu programowi szkoleń i instruktaży. Doświadczenie i informacje uzyskane na temat zaistniałych w przeszłości zdarzeń powodujących straty także oznaczają możliwość dogłębszej i dokładniejszej oceny ryzyka w przyszłości.

Ryzyko zgodności z przepisami, ryzyko postępowania i ryzyko prawości
W Grupie Volkswagen Banku GmbH ryzyko zgodności z przepisami obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka, jakie mogą wynikać z nieprzestrzegania ustawowych zasad i przepisów albo innych oficjalnych wymogów lub wymogów organów nadzoru albo jakie mogą być spowodowane naruszeniem przepisów wewnętrznych spółki.

Różni się to od ryzyka postępowania, które definiowane jest jako ryzyko wynikające z niewłaściwego postępowania instytucji wobec klienta, nieuczciwego traktowania klienta lub udzielania porady przy użyciu produktów nieodpowiednich dla klienta.

Ponadto ryzyko prawości obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka wynikające z nieetycznego zachowania pracowników lub nieprzestrzegania przez pracowników zasad Grupy lub wartości FS, co rodzi przeszkody dla długoterminowego powodzenia działalności.

Grupa Volkswagen Banku GmbH zarządza tymi trzema kategoriami ryzyka poprzez lokalną jednostkę ds. zapewnienia zgodności z przepisami i prawości, której zadaniem jest określanie i wdrażanie rozwiązań łagodzących ryzyko.

By przeciwdziałać ryzyku zgodności z przepisami i ryzyku postępowania, jednostka ds. zapewnienia zgodności z przepisami jest zobowiązana zapewnić zgodność z prawem, innymi wymogami prawnymi, zasadami wewnętrznymi oraz wartościami głoszonymi przez Grupę, a także tworzyć i promować odpowiednią kulturę zgodności z przepisami. Zadaniem jednostki ds. zapewniania prawości jest także - w oparciu o system zarządzania prawością - poprawa świadomości etycznych zasad, kodeksu postępowania oraz potrzeby przestrzegania przepisów, a także wspieranie pracowników przy wyborze właściwego sposobu działania w odpowiedzialny i stanowczy sposób zgodnie z ich osobistymi przekonaniem.

Dyrektor jednostki ds. zapewnienia zgodności z przepisami odpowiada za wdrożenie efektywnych procedur zapewniających zgodność z kluczowymi i podstawowymi zasadami i przepisami prawnymi dla instytucji oraz ustanowienie odpowiednich mechanizmów kontroli. Odbywa się to w szczególności poprzez określenie obowiązujących wymogów dotyczących zgodności z przepisami w odniesieniu do klasyfikowanych jako istotne postanowień prawnych. Wymagania te obejmują

dokumentowanie zakresu odpowiedzialności i procesów, ustanowienie mechanizmów kontrolnych w wymaganym zakresie oraz podnoszenie wśród pracowników świadomości odpowiednich zasad, tak by ich automatycznie przestrzegali, odzwierciedlając tym samym pełne funkcjonowanie kultury zgodności z przepisami.

Pozostałe regularne działania obejmują także pielęgnowanie kultury zgodności z przepisami i prawości. Działania te w szczególności uwzględniają stale promowanie Kodeksu postępowania Grupy Volkswagen, podnoszenie wśród pracowników świadomości zorientowanej na ryzyko (np. przykład z góry, bezpośrednie szkolenie, programy e-nauczania, inne działania oparte na mediach), podejmowanie inicjatyw z zakresu komunikacji, z uwzględnieniem przekazywania wytycznych i innych nośników informacji, a także uczestniczenie w programach zapewnienia zgodności z przepisami i prawości.

Jednostka ds. zapewnienia zgodności z przepisami ma charakter zdecentralizowany. Tego rodzaju jednostki odpowiadają za przestrzeganie zasad i przepisów w swoich odpowiednich obszarach działania. Dla wszystkich kluczowych i podstawowych zasad i przepisów wyznaczany jest koordynator ds. zapewnienia zgodności z przepisami. Koordynator odpowiada za przestrzeganie i wdrożenie określonych wymogów dotyczących zgodności z przepisami (takich jak dokumentowanie zakresu odpowiedzialności, ustalanie mechanizmów kontrolnych, podnoszenie świadomości i szkolenie pracowników).

Wykorzystując jako podstawę plany kontroli i dokumentację kontroli, jednostka ds. zapewnienia zgodności z przepisami sprawdza, czy wdrożone mechanizmy kontrolne są odpowiednie. Ponadto ustalenia z różnych czynności kontrolnych wykorzystywane są do oceny, czy istnieją jakiekolwiek oznaki wskazujące na nieskuteczność wdrożonych wymogów dotyczących zapewnienia zgodności z przepisami lub czy kontrole ujawniły istotne ryzyko rezydualne, na podstawie którego należy ustalić dalsze działania.

Inspektor ds. zapewnienia zgodności z przepisami odpowiada za koordynację bieżącego monitorowania przepisów prawnych, którego celem jest zapewnienie szybkiej identyfikacji nowych lub zmierzonych przepisów i wymogów prawnych. Koordynatorzy ds. zapewnienia zgodności z przepisami są zobowiązani współpracować z departamentem prawnym i różnymi innymi departamentami, by wdrożyć rozwiązania mające na celu identyfikację nowych lub zmienionych przepisów i wymogów właściwych dla ich obszarów odpowiedzialności już na wczesnym etapie i, jeżeli jest to konieczne, przeprowadzenie analizy istotności dla Banku. Koordynatorzy bezzwłocznie informują inspektora ds. zapewnienia zgodności z przepisami o wszystkich tak ustalonych przepisach i wymogach.

Wewnętrzny Komitet ds. Zgodności z Przepisami przeprowadza regularne analizy istotności w oparciu o wyniki procesu monitorowania przepisów prawnych. Uwzględniając ocenione ryzyko zgodności z przepisami, Komitet podejmuje



decyzję w sprawie istotności nowych wymogów prawnych mających zastosowanie do Banku. Ryzyko zgodności z przepisami obejmuje ryzyko utraty reputacji wśród opinii publicznej lub organów nadzoru oraz ryzyko istotnej straty finansowej.

Aktualnie ustalono następujące konkretne obszary prawne, które mają fundamentalnie istotne znaczenie z perspektywy Grupy:

- > zapobieganie praniu brudnych pieniędzy i finansowaniu terroryzmu,
- > zapobieganie korupcji i innym aktom przestępczym,
- > ochrona danych,
- > ochrona konsumentów,
- > prawo o obrocie papierami wartościowymi/prawo o rynku kapitałowym,
- > prawo o nadzorze bankowym,
- > prawo antymonopolowe oraz
- > prawo dotyczące bezpieczeństwa informatycznego.

Wymagania Grupy Volkswagen Banku GmbH dotyczące zgodności z przepisami określone są centralnie i muszą zostać niezależnie wdrożone przez lokalne spółki. Ewentualne odstępstwo od minimalnych wymogów lub wytycznych jest możliwe wyłącznie wtedy, gdy towarzyszy mu opis przyczyn (takich jak lokalne wymogi ustawowe) i jedynie w porozumieniu z Inspektorem ds. Zgodności z Przepisami danej instytucji oraz za jego zgodą.

Tak, jak w przypadku jednostki ds. zapewnienia zgodności z przepisami, centralna jednostka ds. zapewnienia prawości określa jedynie ramy dla Grupy. Odpowiedzialność za ich wdrożenie, na przykład poprzez podnoszenie świadomości zasad etycznych wśród pracowników, leży w gestii lokalnego podmiotu.

Inspektor ds. Zapewnienia Zgodności z Przepisami i Prawości otrzymuje regularne raporty i przeprowadza wizyty w terenie pod kątem ryzyka, by mieć pewność, że lokalne jednostki ds. zapewnienia zgodności z przepisami i prawości wykonują swoje obowiązki.

By spełnić ustawowe wymagania sprawozdawcze dotyczące jednostki ds. zapewnienia zgodności z przepisami, Inspektor ds. Zapewnienia Zgodności z Przepisami jest zobowiązany przekazywać zarządowi regularne raporty na temat rezultatów posiedzeń Komitetu ds. Zgodności z Przepisami oraz w razie potrzeby raporty doraźne (na przykład jeżeli nie przygotowano planów kontroli w wymaganym terminie).

Zarząd otrzymuje także roczny raport dotyczący zapewnienia zgodności z przepisami oraz w razie konieczności inne porównywalne doraźne raporty. Roczny raport dotyczący zapewnienia zgodności z przepisami zawiera prezentację stosowności i efektywności wymogów dotyczących zapewnienia zgodności z przepisami, jakie wdrożono, by zapewnić zgodność z kluczowymi i podstawowymi przepisami i wymogami prawnymi.

Ze swojej strony zarząd także przyjął dobrowolne zobowiązanie dotyczące przestrzegania przepisów i prawości. Dzięki temu kwestie zgodności z przepisami i prawości są zawsze omawiane i uwzględniane w ramach wszystkich podejmowanych przez zarząd decyzji.

Ryzyko wynikające z outsourcingu

Outsourcing opisuje sytuację, w której drugi podmiot (podmiot, któremu zlecono wykonanie usług w ramach outsourcingu) ma za zadanie wykonać czynności i procesy związane z realizacją działalności bankowej, usługami finansowymi lub innego rodzaju typowymi usługami związanymi z bankowością, które - gdyby ich nie zlecono - wykonywałby podmiot zlecający.

Za outsourcing uznaje się także porozumienia dotyczące usług wsparcia dla oprogramowania, których celem jest identyfikacja, ocena, zarządzanie, monitorowanie i prezentowanie ryzyka lub które mają istotne znaczenie dla realizacji zadań bankowych.

Należy rozróżnić outsourcing od jednorazowego lub okazynego zakupu towarów lub usług od stron trzecich oraz od usług, które są zwyczajowo uzyskiwane od podmiotu nadzorowanego i które - ze względu na faktyczne okoliczności lub wymogi prawne - nie mogą być zwyczajowo wykonywane przez sam podmiot nabywający, albo w momencie zakupu od strony trzeciej, albo w przyszłości.

Zakup oprogramowania bez dodatkowych usług lub czynności także jest z reguły klasyfikowany jako innego rodzaju zakup od stron trzecich.

Celem procesu zarządzania ryzykiem w outsourcingu jest ustalenie i zminimalizowanie ryzyka wynikającego z każdego przypadku outsourcingu. Jeżeli w trakcie zarządzania outsourcingiem lub czynności nadzorczych ustalony zostanie podwyższony poziom ryzyka, istnieje możliwość zainicjowania - tam, gdzie to stosowne - rozwiązań mających przywrócić stan ryzyka związany z czynnością będącą przedmiotem outsourcingu do pierwotnego poziomu.

Znaczący wzrost ryzyka może wymusić zmianę usługodawcy lub, jeżeli jest to możliwe i pożądane ze strategicznego punktu widzenia, rozwiązanie umowy outsourcingowej. W takiej sytuacji Bank może sam wykonywać określone czynności lub czynności takie mogą zostać w całości wyeliminowane.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Ryzyko wynikające z działalności outsourcingowej ustala się poprzez zbadanie okoliczności i przeprowadzenie analizy ryzyka. Na pierwszym etapie przeprowadzane jest badanie okoliczności, którego celem jest ustalenie, czy planowana czynność stanowi outsourcing, czy zakup od niezależnego dostawcy. Analiza ryzyka stosuje różne kryteria do ustalenia poziomu ryzyka umowy outsourcingowej. Wynikiem analizy jest klasyfikacja umowy outsourcingowej jako istotnej lub nieistotnej. Istotne umowy outsourcingowe podlegają bardziej rygorystycznemu



monitoringowi i bardziej rygorystycznej kontroli, a także szczególnie ostrzejszym postanowieniom umownym.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Ryzyko outsourcingu dokumentowane jest w ramach ryzyka operacyjnego. By zapewnić skuteczne zarządzanie ryzykiem outsourcingu, Grupa Volkswagen Banku GmbH wydała politykę ramową określającą ograniczenia, jakie muszą być przestrzegane w umowach outsourcingowych. Przed outsourcingiem jakiejkolwiek czynności należy przeprowadzić analizę ryzyka, by ustalić ryzyko w każdym przypadku z osobna. Analiza ta jest jednym z elementów ograniczeń i zapewnia odpowiedni poziom monitorowania i kontroli. Polityka ramowa określa także, że wszystkie czynności będące przedmiotem outsourcingu należy uzgodnić z jednostką ds. koordynacji outsourcingu w Grupie. Jednostka ta jest więc informowana o każdym outsourcingu i powiązanym ryzyku, a sama raz na kwartał informuje o takim ryzyku zarząd.

Ponadto wszystkie rodzaje ryzyka wynikające z outsourcingu są przedmiotem monitorowania i kontroli w oparciu o bazę danych dotyczących strat związanych z ryzykiem operacyjnym oraz coroczną samoocenę ryzyka.

PODSUMOWANIE

Grupa Volkswagen Banku GmbH przyjmuje na siebie ryzyko w odpowiedzialny sposób w ramach prowadzonej przez siebie działalności operacyjnej. Podejście to oparte jest na kompleksowym systemie identyfikacji, pomiaru, analizy, monitorowania i kontroli ryzyka, który stanowi jeden z elementów holistycznego systemu zarządzania zorientowanego na ryzyko i zwrot. W całym 2019 roku zapewniono odpowiednią zdolność ponoszenia ryzyka, także po wdrożeniu wytycznych ICAAP oraz związanego z nimi wyższego poziomu ufności. Naszym zdaniem ciągłość naszej działalności nie jest zagrożona. W 2019 roku kontynuowano poprawę systemu i podejmowano kroki mające na celu korektę metod, modeli, systemów, procesów i rozwiązań informatycznych.

Grupa Volkswagen Banku GmbH będzie w dalszym ciągu inwestować w optymalizację swojego kompleksowego systemu kontroli i swoje systemy zarządzania ryzykiem, by spełnić swoje firmowe i ustawowe wymagania dotyczące zarządzania ryzykiem

i kontroli ryzyka.

Prognozy dotyczące istotnych rodzajów ryzyka

Prognozowane ryzyko kredytowe

Ogólnie rzecz ujmując, na 2020 rok prognozowana jest stabilna pozycja ryzyka oraz dalsza ekspansja wielkości kredytów i należności. Do takiego wzrostu najprawdopodobniej przyczynią się sprawdzone programy promocji sprzedaży oraz ekspansja marek i stała ekspansja działalności flotowej.

Prognozowane ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym

Biorąc pod uwagę przewidywane utrzymanie względnie stabilnego środowiska stóp procentowych w strefie euro, Grupa Volkswagen Banku GmbH spodziewa się ogólnej stabilnej sytuacji dotyczącej ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej w roku obrotowym 2020.

Prognozowane ryzyko płynności

Zgodnie z prognozami ryzyko płynności utrzyma się na niezmiennym poziomie, zakładając, że sytuacja na rynku jako całości w dalszym ciągu będzie stabilna. Jednak trend ryzyka na całym rynku w przyszłości zależy w dużym stopniu od globalnej niepewności politycznej, która mogłaby wpłynąć na akcję kredytową Grupy Volkswagen Banku GmbH i doprowadzić do wzrostu ryzyka finansowania i niewypłacalności.

Prognozowane ryzyko wartości rezydualnej

Spodziewamy się, że wielkość umów związanych z bezpośrednim ryzykiem wartości rezydualnej będzie w dalszym ciągu rosnąć w 2020 roku. Odpowiadają za to następujące podstawowe czynniki - wdrożony program rozwoju, utrzymujące się ożywienie gospodarcze na rynkach oraz dalsza ekspansja działalności flotowej, w szczególności we Francji.

Prognozowane ryzyko operacyjne

Biorąc pod uwagę przyszły rozwój działalności oraz opisane w punkcie poświęconym ryzyko trendy dotyczące ryzyka operacyjnego, przewidujemy stały do umiarkowanie rosnącego poziomu ryzyka. W tym kontekście spodziewamy się utrzymania się stabilnej efektywności ochrony przed oszustwami oraz wysokiego poziomu jakości procesów, umiejętności i kwalifikacji pracowników oraz systemów informatycznych.



Niniejszy raport zawiera stwierdzenia dotyczące rozwoju działalności Volkswagen Banku GmbH w przyszłości. Stwierdzenia takie oparte są na założeniach dotyczących rozwoju środowiska gospodarczego i prawnego w poszczególnych krajach i regionach gospodarczych pod względem globalnej gospodarki oraz rynków finansowych i motoryzacyjnych, jakie przyjęliśmy na podstawie dostępnych nam informacji i jakie aktualnie uznajemy za realne. Podane wartości szacunkowe pociągają za sobą ryzyko, a faktyczne zmiany mogą różnić się od tych prognozowanych. Nieoczekiwany spadek

zapotrzebowania lub stagnacja gospodarcza na kluczowych rynkach zbytu Grupy Volkswagen będzie miała odpowiedni wpływ na rozwój naszej działalności. Dotyczy to także istotnych zmian kursów walut w stosunku do euro. Ponadto oczekiwany rozwój działalności może ulec zmianie, jeżeli kluczowe wskaźniki wyników oraz zagrożenia i szanse zaprezentowane w raporcie rocznym za 2019 rok będą inne niż aktualnie oczekujemy lub gdy wystąpią dodatkowe rodzaje ryzyka lub dodatkowe szanse albo inne czynniki wpływające na rozwój naszej działalności.



Zasoby ludzkie

Przywództwo i zarządzanie w procesie rewolucji cyfrowej i promowanie chęci zmiany.

STAN ZATRUDNIENIA

Na koniec 2019 roku Volkswagen Bank GmbH zatrudniał w Niemczech 1.121 osób (poprzedni rok: 1.144).

W międzynarodowych oddziałach Volkswagen Banku GmbH zatrudnionych było w sumie 833 pracowników (poprzedni rok: 832).

PRACOWNICY

Volkswagen Bank GmbH za swój obowiązek przyjął oferowanie pracownikom takiego środowiska pracy, jakiego można wymagać od czołowego pracodawcy. Obejmuje to w szczególności szeroki zakres atrakcyjnych zadań, kompleksowy zakres możliwości rozwoju osobistego i zawodowego, szanse na pracę w innych krajach oraz warunki pracy umożliwiające pracownikom osiągnięcie dobrej równowagi pomiędzy pracą a życiem prywatnym. Bank oferuje także wynagrodzenie odpowiadające wykonywanej pracy, udziały w zyskach i szereg świadczeń socjalnych.

Volkswagen Bank GmbH oczekuje od swoich pracowników najwyższego szczebla wysokiego poziomu kompetencji, doskonałych wyników pracy, radzenia sobie ze zmianami oraz akceptacji elastycznych form pracy, chęci do zdobywania nowych kwalifikacji (w szczególności w związku z przyszłymi (cyfrowymi) wymogami klientów), chęci do poprawy produktywności oraz wykonywania swojego zawodu z zaangażowaniem i pasją. Długoterminowy sukces Banku będzie możliwy wyłącznie dzięki doskonałym wynikom jego pracowników, zreżumowanych podchodzących do współpracy i stosujących innowacyjne metody.

Strategia zarządzania zasobami ludzkimi

Program ROUTE2025 stworzył nowe obszary zainteresowań, jeżeli chodzi o strategię zarządzania zasobami ludzkimi. W pozycji „Najlepszy Pracodawca / Najlepsi Pracownicy” wymieniono pięć strategicznych obszarów. Obszary te pomagają Volkswagen Bankowi GmbH w osiągnięciu pozycji „Klucza do mobilności”. Przy wsparciu najlepszych pracowników, celem jest kontynuowanie dalszego rozwoju skoncentrowanego wokół strategicznych kamieni węgielnych klientów, doskonałości operacyjnej, rentowności i wielkości transakcji. Poprzez wykorzystanie konkretnych czynności do rozwoju i zatrzymania

personelu, w powiązaniu z uzależnionym od wyników udziałem w zyskach, Bank stara się zachęcać pracowników do jak najwyższych wyników, by zapewnić doskonałą obsługę klientów i w dalszym ciągu poprawiać swoją doskonałą i uznawaną na rynku międzynarodowym reputację najlepszego pracodawcy. Odpowiedzialność za wdrożenie strategii pracowniczej na poziomie międzynarodowym spoczywa na oddziałach i międzynarodowych podmiotach zależnych, które wspiera międzynarodowa jednostka ds. zasobów ludzkich w centrali. Najistotniejszym narzędziem wdrażania strategii zarządzania zasobami ludzkimi pozostaje Karta strategii zarządzania zasobami ludzkimi. Założenia i definicje określone we wspomnianym narzędziu stanowią dla lokalnych spółek jednolitą podstawę do stosowania na całym świecie. Lokalne podmioty regularnie (co najmniej raz w roku) spotykają się z centralą, by przedstawić swoje postępy i podzielić się szczegółowymi informacjami na ten temat. W zależności od sytuacji uzgadniane są rozwiązania wspierające i/lub prezentowane i omawiane są wysoce pozytywne przykłady dla innych oddziałów w ramach regionalnych warsztatów i na corocznej konferencji poświęconej zasobom ludzkim, tak aby różne oddziały i lokalne spółki mogły skorzystać z efektu synergii.

W omawianym roku placówki w Niemczech i w pozostałych krajach skoncentrowały się na wzmocnieniu chęci pracowników do zmian, a także przywództwa i zarządzania w czasach transformacji cyfrowej.

W 2019 roku w Banku utworzono biuro ds. transformacji jako element wewnętrznego rynku pracy w Niemczech. Jego zadaniem jest wspieranie procesu zmian na wewnętrznym rynku pracy. Biuro ds. transformacji, które zarządzane jest centralnie z Braunschweig, wyznacza kandydatów na wolne stanowiska, przede wszystkim spośród obecnych pracowników, których poprzednie stanowisko zostało zlikwidowane. Zapewnia to przejrzystą procedurę. Pracownicy narażeni na zmianę otrzymują wsparcie ze strony Akademii FS w formie specjalnego szkolenia, na przykład poświęconego wnioskowi o pracę i chęci zmiany („QualiQuick”). Celem jest szybkie zmotywowanie pracowników do akceptacji zmian. Biuro ds. transformacji organizuje wydarzenia informacyjne w różnych departamentach oraz utrzymuje stały kontakt z pracownikami i przelocowanymi. Jest



też źródłem szczegółowych porad i wsparcia w odniesieniu do wszystkich kwestii związanych z wewnętrznym rynkiem pracy. Jednostki międzynarodowe także stosują podobne podejście.

W kontekście przywództwa i zarządzania w czasach transformacji cyfrowej uruchomiono globalny program „Przywództwo w transformacji”. Celem programu jest zapewnić przelozonym takim umiejętności, jakich potrzebują, by radzić sobie z procesem transformacji cyfrowej. Podejście to podsumowują trzy słowa „Nauka - Inspiracja - Transfer”. W tym celu w 2019 roku utworzono globalną platformę internetową, która zawiera treści edukacyjne. Organizowane były także dni przywództwa, w trakcie których prezentowane były pomysły bodźce do działania.

Ponadto uzyskano wstępne wyniki z dobrowolnego projektu pilotażowego służącego analizie języka wykorzystującego system Precire, który oparty jest na sztucznej inteligencji. Projekt ten zwiększył wśród uczestników świadomość języka, z którego korzystają, oraz jego oddziaływanie. Analiza języka ma być w przyszłości wykorzystywana jako narzędzie rozwoju. Celem jest wsparcie przelozonych w znalezieniu dobrego sposobu komunikacji w czasach zmiany, by uzyskać optymalne wsparcie i zaangażowanie ze strony pracowników.

Ponadto oddziały i międzynarodowe podmioty zależne zorganizowały szereg paneli dyskusyjnych i warsztatów dla przelozonych i ekspertów (na przykład w Hiszpanii, Zjednoczonym Królestwie, Holandii) oraz zintegrowały ten temat w ramach Ogólnego Programu Zarządzania - profesjonalnego programu rozwoju dla przyszłych dyrektorów oddziałów i dyrektorów zarządzających.

Bank ocenia zakres, w jakim osiągnął cel zostania najlepszym pracodawcą, poprzez uczestnictwo w zewnętrznych konkursach dla pracodawców. Celem jest dalsza poprawa warunków pracy i wdrożenie odpowiednich działań, by znaleźć się na liście najlepszych 20 międzynarodowych pracodawców w rankingu pracodawców „Doskonałe miejsce pracy” do 2025 roku. W 2019 roku Volkswagen Bank GmbH wraz ze spółką Volkswagen Financial Services AG uczynił pierwszy krok w tym kierunku.

Spółka Volkswagen Financial Services zajęła pierwsze miejsce w odpowiedniej kategorii według rozmiaru przedsiębiorstwa zarówno jako „Najlepszy pracodawca w Dolnej Saksonii i Bremen 2019” oraz „Najlepszy pracodawca w Niemczech 2019”.

Dla porównania w Europie spółka znalazła się na jedenastym miejscu wśród 25 czołowych europejskich pracodawców, co oznacza wzrost z dwunastego miejsca w 2016 roku. Wynik ten oparty był na rankingach sporządzonych dla każdego z krajów, na przykład w Hiszpanii zajęła ona 28. miejsce.

W Volkswagen Banku GmbH priorytetem jest zadowolenie klientów z pracy pracowników. Za wskaźniki realizacji celów służą wyniki zewnętrznych i wewnętrznych badań poziomu zadowolenia klientów. System pozyskiwania informacji

zwrotnych od klientów, które odzwierciedlają ich zadowolenie z współpracy, został już wprowadzony w dziesięciu krajach (Niemcy, Francja, Grecja, Włochy, Irlandia, Holandia, Polska, Portugalia, Hiszpania i Zjednoczone Królestwo).

Volkswagen Bank GmbH oferuje konkurencyjne wynagrodzenie oparte na wynikach. Ocena wyników przeprowadzana jest w ramach corocznego dialogu z pracownikami w prawie wszystkich oddziałach i międzynarodowych podmiotach zależnych.

WDROŻENIE STRATEGII KORPORACYJNEJ.

Program ROUTE2025 uzupełniają zasady „The FS Way” oraz inne powiązane zasady dotyczące przywództwa i zarządzania. Program FS Way opisuje kulturę korporacyjną i przywódczą Banku, tj. sposób, w jaki można osiągnąć cele pięciu strategicznych obszarów działania - klienci, pracownicy, doskonałość operacyjna, rentowność i wielkość transakcji - by umożliwić bankowi realizację strategicznej wizji - „Klucz do mobilności” - jako dostawcy usług finansowych dla sektora motoryzacyjnego i jego klientów. FS Way oparty jest na kwestii integralności oraz pięciu wartościach FS: zobowiązaniu wobec klientów, odpowiedzialności, zaufaniu, odwadze i entuzjzmie, w połączeniu ze stałym dążeniem do poprawy i aktywnym wprowadzaniem koniecznych w związku z tym zmian. Wartości FS wpasowują się do nowych podstawowych zasad Grupy Volkswagen, zwanych „Fundamentami” (Essentials). Wartości FS są wielokrotnie badane i omawiane na posiedzeniach przelozonych i pracowników, w szczególności pod kątem transformacji cyfrowej, a następnie są wprowadzane w życie.

W 2019 roku w dwóch kolejnych krajach (Zjednoczonym Królestwie i Włoszech) wprowadzono uruchomiony w drugiej połowie 2018 roku program zapewnienia prawości i zgodności z przepisami w całej Grupie - Together4Integrity (T4I). Program ten koncentruje się na strategicznych kwestiach zgodności z przepisami, kultury i prawości w odniesieniu do procesów, struktury, postaw i zachowania. Przyczynia się on do doskonalenia i poprawy kultury korporacyjnej Volkswagen Banku GmbH poprzez organizację i śledzenie inicjatyw z zakresu zapewnienia prawości i zgodności z przepisami w całej Grupie.

Jednostka ds. zarządzania zasobami ludzkimi stosuje swoje procesy, narzędzia, zasady i polityki, by znacząco przyczynić się do stworzenia środowiska pracy, w którym wartości Banku i wymagania dotyczące postępowania są traktowane poważnie. Celem inicjatyw T4I, które przydzielono jednostce ds. zarządzania zasobami ludzkimi, jest promowanie kwestii prawości i zgodności z przepisami w ramach kluczowych procesów dotyczących zasobów ludzkich (rekrutacji, rozwoju zawodowego, wynagradzania, procesów dyscyplinarnych i zatrzymywania pracowników), nadając im tym samym większego znaczenia. W 2020 roku i w kolejnych latach kontynuowany będzie proces wdrażania wyżej wspomnianych inicjatyw zgodnie z planem ramowym Grupy.



WYMAGANIA REGULACYJNE DOTYCZĄCE SYSTEMÓW WYNAGRADZANIA

W roku sprawozdawczym Volkswagen Bank GmbH podlegał bezpośredniemu nadzorowi Europejskiego Banku Centralnego oraz wdrożył w całej Grupie Institutsvergütungsverordnung (IVV - niemieckie rozporządzenie regulujące kwestie wynagradzania w instytucjach) z 4 sierpnia 2017 roku, zmienione na mocy art. 1 rozporządzenia z 15 kwietnia 2019 roku. Poza ogólnymi wymogami stosowano specjalne wymagania regulacyjne dotyczące systemów wynagradzania. W roku obrotowym 2019 w dalszym ciągu stosowano i usprawniano już wprowadzone strategię i instrumenty, takie jak umowa z Radą Pracowników w sprawie zmiennego wynagrodzenia, górny poziom zmiennego wynagrodzenia, ustalenie krajowych i międzynarodowych podmiotów przyjmujących ryzyko, proces premiowania zgodny z IVV oraz system sprawozdawczy wykorzystujący sprawozdanie na temat wynagrodzeń. Ponadto specjalne jednostki ds. zarządzania (Komitet ds. Wynagrodzeń oraz Inspektor ds. Wynagrodzeń) zapewniły stałe monitorowanie adekwatności systemów wynagradzania.

PLANOWANIE I ROZWÓJ ZASOBÓW LUDZKICH

W 2019 roku karierę zawodową w spółce Volkswagen Financial Services AG z siedzibą w Braunschweig rozpoczęło 44 nowych stażystów/studentów dualnego systemu kształcenia zawodowego, koncentrując się na specjalistycznych profesjonalnych kwalifikacjach informatycznych w zakresie rozwoju aplikacji oraz profesjonalnych kwalifikacjach bankowych. Takie dualne podejście łączy szkolenie zawodowe ze studiami uniwersyteckimi. We współpracy z WelfenAkademie e. V. spółka oferuje stopień licencjata z Business Administration z zakresu marketingu i sprzedaży cyfrowej oraz zarządzania usługami finansowymi oraz stopień licencjata z Informatyki Biznesowej we współpracy z Uniwersyteciem Nauk Stosowanych w Lipsku. W 2019 roku stażystów ponownie rekrutowano głównie w ramach szkolenia z zakresu specjalistycznych profesjonalnych kwalifikacji informatycznych związanych z rozwojem aplikacji, a studentów dualnego systemu kształcenia zawodowego jako specjalistów z zakresu informatyki biznesowej, by zaprojektować przyszłościowe szkolenie zawodowe i uwzględnić w nim temat cyfryzacji. Politechnika w Braunschweig oferuje także studia z zakresu informatyki. W ramach umowy o współpracy w zakresie szkoleń zawartej pomiędzy spółką Volkswagen Financial Services AG a Volkswagen Bankiem GmbH stażyści, studenci dualnego systemu kształcenia zawodowego i studenci informatyki będą mieli możliwość uzyskać kwalifikacje zawodowe w departamentach Banku.

Kamieniem węgielnym sukcesu Volkswagen Banku GmbH jako przedsiębiorstwa są wykwalifikowani i zaangażowani pracownicy. By poradzić sobie z przyszłymi wyzwaniami, Bank rekrutuje specjalistów i ekspertów, którzy uzupełnią i tak już silny personel.

Aby w dalszym ciągu przyciągać wykwalifikowanych i

zaangażowanych pracowników, Volkswagen Bank GmbH stosuje rygorystyczną koncepcję rekrutacji i zatrzymywania młodych absolwentów uniwersytetów. Na przykład w ramach programu rozwoju młodych absolwentów, oferuje trzyletni program doktorancki.

W ramach kompleksowego programu szkoleń dla nowych i doświadczonych menadżerów, którego celem jest rozwój skutecznego przywództwa i umiejętności zarządczych, w Volkswagen Banku GmbH w Niemczech wprowadzono strategiczne podejście oparte na wartościach FS.

Poza obowiązkowym, modułowym programem „Erfolgreich durchstarten” (ostry start) dla nowych i nowo mianowanych menadżerów, wprowadzono zaawansowane moduły mające na celu poprawę zarządczego know-how doświadczonych przełożonych, a także możliwość indywidualnego przeglądu w celu oceny aktualnego poziomu umiejętności z zakresu zarządzania. Program ten uzupełnia „Boxenstopp Führung” (zarządczy pit-stop), który stwarza wszystkim menadżerom możliwość zdobycia informacji na temat aktualnych kwestii. Tutaj mogą oni uzyskać wsparcie w konkretnych sytuacjach, a mentorzy wewnętrzni i zewnętrzni pomagają im przeanalizować i usprawnić umiejętności przywódcze.

W ten sposób Volkswagen Bank GmbH zapewnia spójne standardy jakości zarządzania i know-how, a także powszechne zrozumienie kultury przywództwa określonej w FS Way dla pracowników piastujących kierownicze stanowiska.

Oddziały i zagraniczne podmioty zależne także przywiązują dużą wagę do stałej poprawy umiejętności zarządczych. We wszystkich oddziałach i międzynarodowych podmiotach zależnych wprowadzono obecnie międzynarodowy standard licencji przywódcy, który obejmuje moduły szkoleniowe i końcowe wydarzenie w ośrodku ocen. Ponadto rozwój zawodowy uznawany jest we wszystkich krajach jako integralna część procesu zarządzania. Niektóre oddziały i międzynarodowe podmioty zależne same obsługują centra oceny zarządczej we współpracy z funkcjonującymi w danym kraju markami Grupy. Eventualnie menadżerowie mogą uczestniczyć w organizowanych raz lub dwa razy w roku międzyregionalnych ocenach zarządczych.

By promować ducha przedsiębiorczości w Volkswagen Banku GmbH, od 2018 roku realizowany jest program wewnętrzny znany jako FS.Start.Up. Program ten został uruchomiony dla pracowników, którzy pragną wnieść swoje pomysły biznesowe, takie jak nowe modele biznesowe, propozycje nowych produktów lub usprawnienia procesów, które są zgodne z strategią korporacyjną ROUTE 2025. Wstępnie pomysły te były dostępne dla wszystkich osób w Banku na platformie internetowej. Następnie sporządzono krótką listę, po czym pracownicy musieli krótko zaprezentować swoje pomysły panelowi, w skład którego wchodził członek zarządu i przedstawiciele kierownictwa wyższego szczebla. Zespoły, które były w stanie przekonać panel, otrzymały dodatkowe



finansowanie jako wsparcie dla ich pomysłów na kolejnym etapie.

WZROST LICZBY KOBIET

Na 31 grudnia 2019 roku kobiety stanowiły 56,3% pracowników Volkswagen Banku GmbH w Niemczech, co nie znajduje jednak odzwierciedlenia w procencie kobiet na stanowiskach kierowniczych. Celem jest stałe zwiększanie udziału kobiet na stanowiskach kierowniczych. Celemi temu służyć będzie na przykład szczególne uwzględnienie kandydatek w planowaniu następców oraz rozwiązania poprawiające równowagę pomiędzy pracą a życiem prywatnym.

W 2018 roku na skutek wyodrębnienia Volkswagen Banku GmbH ze spółki Volkswagen Financial Services AGi predefiniowano cele zaplanowane do realizacji do 2023 roku, a nowe cele zostały następnie zatwierdzone przez zarząd.

PROPORCJA KOBIET - WARTOŚCI DOCELOWE I FAKTYCZNE W NIEMCZACH

	Cel 2023	Cel 2019	Faktyczne dane 2019
Drugi szczebel zarządzania	26,1	20,0	14,6
Pierwszy szczebel zarządzania	10,3	6,7	8,0
Zarząd	20,0	-	0,0
Rada Nadzorcza	30,0	-	33,3

RÓŻNORODNOŚĆ

Poza promocją kobiet, integralnym elementem kultury korporacyjnej w Volkswagen Banku GmbH jest koncepcja różnorodności. Bank wysłał jasny sygnał w tym zakresie wraz z przyjęciem inicjatywy korporacyjnej dotyczącej Karty różnorodności, która została podpisana w 2007 roku. W ramach tej inicjatywy Volkswagen Bank GmbH zobowiązał się szanować i cenić różnorodność oraz promować ją w zależności od umiejętności i zdolności. W 2018 roku Volkswagen Bank GmbH przyjął Politykę różnorodności, by wzmocnić tego rodzaju podejście, i wprowadził ją do swojej instrukcji organizacyjnej. Polityka różnorodności zapewnia uznanie różnorodności jako normy, a nie wyjątku. Różnorodność staje się mocną stroną poprzez świadome uznanie różnorodności pracowników. Różnorodność pracowników znacząco przyczynia się do międzynarodowego sukcesu handlowego Banku.

Program różnorodności wina@Volkswagen, który obowiązuje wszystkich menadżerów w całej Grupie, ma dodatkowy wkład w promowanie koncepcji różnorodności. Celem programu jest podniesienie świadomości różnorodności oraz równych szans, zapewnienie uznania i przyjęcia dodatkowej wartości różnorodności oraz rozwój zrozumienia przeszkód, jakie należy pokonać na drodze do różnorodności w Banku.

Volkswagen Bank GmbH promuje środowisko przyjazne rodzinie oraz oferuje coraz większą liczbę inicjatyw i programów mających na celu uzyskanie równowagi pomiędzy życiem zawodowym a prywatnym, takich jak różne modele czasu pracy i firmowa obiekty oferujące opiekę nad dziećmi.



Spodziewane zmiany

Oczekuje się, że globalny wzrost gospodarczy w 2020 roku utrzyma się na poziomie z roku ubiegłego. Globalne zapotrzebowanie na samochody osobowe będzie prawdopodobnie różne w poszczególnych regionach i jako całość pozostanie na poziomie z 2019 roku. Dzięki różnorodności swojej marki, szerokiemu zakresowi produktów, swoim technologiom i usługom Grupa Volkswagen jest dobrze przygotowana do przyszłych wyzwań w dziedzinie mobilności.

Ustaliwszy główne szanse i zagrożenia wynikające z działalności operacyjnej w informacji na temat szans i zagrożeń, w punkcie poniżej przedstawimy zmiany spodziewane w przyszłości. Zmiany te generują szanse i potencjalne korzyści, które są na bieżąco uwzględniane w naszym procesie planowania, tak aby można je było wykorzystać tak szybko, jak to możliwe.

Nasze założenia oparte są na aktualnych szacunkach wydanych przez niezależne instytucje, takie jak instytuty zajmujące się badaniami gospodarczymi, banki, organizacje wielonarodowe i firmy konsultingowe.

ZMIANY W GLOBALNEJ GOSPODARCE

Nasze prognozy oparte są na założeniu, że globalny wzrost gospodarczy w 2020 roku będzie taki sam, jak w roku ubiegłym. W dalszym ciągu uważamy, że ryzyko wynikać będzie z tendencji protekcyjnych, zawirowań na rynkach finansowych oraz deficytów strukturalnych w poszczególnych krajach. Przewidujemy, że dynamika w zaawansowanych gospodarkach i na wschodzących rynkach będzie podobna do tej odnotowanej w 2019 roku. Spodziewamy się silniejszego tempa ekspansji w azjatyckich gospodarkach wschodzących.

Ponadto spodziewamy się, że globalna gospodarka w dalszym ciągu będzie notować wzrost w latach 2021 - 2024.

Europa

W Europie Zachodniej wzrost gospodarczy w 2020 roku prawdopodobnie spadnie nieznacznie w porównaniu do okresu sprawozdawczego. Rozwiązanie problemów strukturalnych w dalszym ciągu rodzi poważne wyzwanie, podobnie jak niepewny wpływ wyjścia Zjednoczonego Królestwa z UE.

Szacujemy, że stopy wzrostu w Europie Środkowej w 2020 roku pozostaną na poziomie zbliżonym do roku obrotowego. Sytuacja gospodarcza w Europie Wschodniej powinna się ustabilizować, pod warunkiem że konflikt pomiędzy Rosją a Ukrainą nie ulegnie pogorszeniu. Można oczekiwać, że rosyjska gospodarka odnotuje niewielki wzrost.

Niemcy

Spodziewamy się, że niemiecki produkt krajowy brutto wzrośnie w 2020 roku nieznacznie. Sytuacja na rynku pracy pozostanie stabilna i przyczyni się do zwiększenia wydatków konsumenckich.

TRENDY NA RYNKACH USŁUG FINANSOWYCH

Naszym zdaniem usługi finansowe dla sektora motoryzacyjnego i jego klientów będą miały w 2020 roku ogromnie duże znaczenie dla sprzedaży pojazdów na całym świecie. Spodziewamy się dalszego wzrostu zapotrzebowania na rynkach wschodzących, gdzie penetracja rynku jest w dalszym ciągu niska. W regionach, które już korzystają z rozwiniętych rynków usług finansowych dla sektora motoryzacyjnego i jego klientów, w dalszym ciągu dominować będą klienci wymagający mobilności przy możliwie najniższych kosztach całkowitych. W tym względzie coraz ważniejsze stawać będą się zintegrowane kompleksowe rozwiązania obejmujące takie moduły usług związanych z mobilnością, jak ubezpieczenia, oraz innowacyjne pakiety usług. Ponadto spodziewamy się wzrostu zapotrzebowania na nowe formy mobilności, takie jak wspólne korzystanie z samochodu, oraz na zintegrowane usługi mobilności, takie jak parkowanie, tankowanie i ładowanie. Przewidujemy, że tendencja ta utrzyma się w latach 2021 do 2024.

W kategorii średnich i ciężkich pojazdów użytkowych spodziewamy się rosnącego zapotrzebowania na usługi i produkty finansowe na rynkach wschodzących. W krajach tych w szczególności rozwiązania finansowe stanowią wsparcie dla sprzedaży pojazdów i są tym samym istotnym elementem procesu sprzedaży. Na dojrzałych rynkach prognozujemy wzrost popytu w 2020 roku na usługi telematyczne i usługi mające na celu ograniczenie całkowitych kosztów operacyjnych. Przewidujemy, że tendencja ta utrzyma się także w latach 2021 do 2024.

TRENDY NA RYNKACH SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I LEKKICH POJAZDÓW DOSTAWCZYCH



Spodziewamy się, że trendy na rynkach samochodów osobowych w poszczególnych regionach będą miały charakter mieszany. Ogólnie rzecz ujmując, wielkość globalnego popytu na nowe pojazdy prawdopodobnie osiągnie poziom z 2019 roku. W okresie od 2021 roku do 2024 roku prognozujemy rosnące zapotrzebowanie na samochody osobowe na całym świecie.

Trendy na rynkach lekkich samochodów dostawczych w poszczególnych regionach będą miały w 2020 roku charakter mieszany. Natomiast całościowo przewidujemy niewielki spadek zapotrzebowania w 2020 roku. W latach 2021 - 2024 spodziewamy się powrotu do trajektorii wzrostowej.

Grupa Volkswagen jest dobrze przygotowana do przyszłych wyzwań związanych z mobilnością motoryzacyjną oraz różnymi poziomami rozwoju na regionalnych rynkach motoryzacyjnych. Dzięki naszej różnorodności marki, naszej obecności na wszystkich najważniejszych rynkach na świecie, naszej szerokiej i wybiórczo poszerzanej ofercie produktów oraz naszym technologiom i usługom posiadamy dobrą konkurencyjną pozycję na całym świecie. Poprzez zastosowanie napędów elektrycznych, łączność cyfrową oraz autonomiczną jazdę chcemy sprawić, by samochód stał się czystszy, cichszy, inteligentniejszy i bezpieczniejszy. Jako cel wyznaczyliśmy sobie dalszą ekscytację naszych klientów oraz spełnienia ich różnorodnych potrzeb w oparciu o interesujący portfel imponujących pojazdów oraz przyszłościowych i szytych na miarę rozwiązań z zakresu mobilności.

Europa

W 2020 roku spodziewamy się, że ilość rejestracji nowych samochodów osobowych w Europie Zachodniej będzie nieznacznie niższa niż w okresie sprawozdawczym. Niepewny wpływ wyjścia Zjednoczonego Królestwa z UE prawdopodobnie dodatkowo nasili bieżącą niepewność wśród konsumentów, w dalszym ciągu powodując spadek zapotrzebowania. W 2020 roku spodziewamy się umiarkowanego spadku na rynkach brytyjskim i włoskim. We Francji i Hiszpanii wyniki będą wyraźnie niższe niż w roku sprawozdawczym.

Z powodu niepewnego wpływu wyjścia Zjednoczonego Królestwa z UE oraz wpływu takiej sytuacji na sprzedaż lekkich samochodów dostawczych w 2019 roku spodziewamy się nieznacznie niższego zapotrzebowania na tego typu pojazdy w Europie Zachodniej w 2020 roku niż w roku ubiegłym. We Francji, Zjednoczonym Królestwie, Hiszpanii i we Włoszech prognozujemy w niektórych przypadkach znaczący spadek.

W Europie Środkowej i Wschodniej sprzedaż samochodów osobowych w 2020 roku może nieznacznie spaść poniżej wartości odnotowanych w poprzednim roku. W Rosji spodziewamy się nieznacznie wyższych wyników niż w roku ubiegłym. Liczba nowych rejestracji powinna spaść na większości pozostałych rynków w tym regionie.

Liczba rejestracji lekkich samochodów dostawczych na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej w 2020 roku będzie prawdopodobnie wyraźnie niższa niż w roku poprzednim.

Spodziewamy się wyraźnego spadku wielkości rynkowych dla Rosji.

Niemcy

Po ogólnie dobrych wynikach w ostatnich latach zakładamy, że popyt na niemieckim rynku samochodów osobowych w ujęciu rok do roku wyraźnie spadnie wyraźnie w 2020 roku.

Przewidujemy, że liczba rejestracji lekkich samochodów dostawczych będzie nieznacznie wyższa niż w roku ubiegłym.

TRENDY NA RYNKACH POJAZDÓW DOSTAWCZYCH

Począwszy od roku obrotowego 2020 redefiniujemy odpowiednie rynki pojazdów ciężarowych i autobusów Grupy Volkswagen w oparciu o nasze podstawowe kraje. Nasze odpowiednie rynki obejmują 27 państw członkowskich UE, bez Malty, ale z uwzględnieniem Zjednoczonego Królestwa, Norwegii i Szwajcarii (UE27+3), a także Brazylię, Rosję, Turcję i RPA.

W 2020 roku spodziewamy się, że liczba nowych rejestracji średnich i ciężkich samochodów dostawczych o masie brutto powyżej sześciu ton będzie wyraźnie niższa niż w 2019 roku na odpowiednich rynkach Grupy Volkswagen. Spadek liczby zamówień przychodzących w 2019 roku oraz przewidywany spadek wielkości transportu postrzegamy jako oznakę tendencji zniżkowej na europejskim rynku pojazdów ciężarowych. W krajach UE27+3 prognozujemy 10 do 20% spadek na rynku w 2020 roku. Rosja prawdopodobnie doświadczy wyraźnego ponownego wzrostu zapotrzebowania.

Średnio spodziewamy się solidnych stóp wzrostu na odpowiednich rynkach pojazdów ciężarowych w latach 2021-2024.

TRENDY DOTYCZĄCE STÓP PROCENTOWYCH

W 2019 roku oraz na początku bieżącego roku obrotowego w Europie i Stanach Zjednoczonych utrzymywały się niskie stopy procentowe. Ohawy co do pogorszenia klimatu gospodarczego spowodowały odnowienie lub przedłużenie okresu poluzowania polityki pieniężnej przez szereg banków centralnych. Stopy procentowe były bliskie historycznie najniższych poziomów lub wręcz takie poziomy osiągnęły. Aktualnie nie widać końca okresu niskich stóp procentowych, zwłaszcza dlatego, że nie wyeliminowano jeszcze w pełni ohaw dotyczących sporu handlowego pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a ich partnerami handlowymi.

PODSUMOWANIE OCZEKIWANYCH ZMIAN

Grupa Volkswagen Banku GmbH przewiduje, że poziom działalności w aktualnym roku obrotowym będzie taki sam jak w 2019 roku. Więcej informacji na temat tendencji dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka wartości rezydualnej przedstawiono w punkcie poświęconym szansom i możliwościom.

Poprzez wspólne strategiczne projekty w dalszym ciągu intensyfikowane będą działania związane ze sprzedażą marek Grupy Volkswagen oraz naszego partnera - spółki Volkswagen



Financial Services AG.

Ponadto Grupa Volkswagen Banku GmbH zamierza kontynuować poprawę poziomu wykorzystania potencjału w całym motoryzacyjnym łańcuchu wartości. Naszym celem jest skuteczniejsze spełnienie życzeń i potrzeb naszych klientów we współpracy z markami Grupy. Nasi klienci końcowi poszukują przede wszystkim mobilności przy przewidywalnie stałych kosztach. Ponadto zamierzamy w dalszym ciągu poszerzać zakres cyfryzacji naszej działalności.

Pakiety produktów i rozwiązania mobilności uruchomione w ciągu kilku ostatnich lat zostaną dostosowane do potrzeb klientów.

Równolegle do działalności rynkowej wzmocnić będziemy pozycję Grupy Volkswagen Banku GmbH w stosunku do europejskiej konkurencji poprzez strategiczne inwestycje w projekty strukturalne oraz program OPEX, którego celem jest optymalizacja procesów i poprawa produktywności.

PERSPEKTYWY NA 2020 ROK

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione czynniki i trendy rynkowe, dla Volkswagen Banku GmbH - zarówno z perspektywy samodzielnego podmiotu jak i Grupy - wyłania się następujący ogólny obraz: nasze oczekiwania dotyczące zysków zakładają

stabilne koszty finansowania, wyższe poziomy współpracy z poszczególnymi markami Grupy, dalszą optymalizację kosztów w ramach naszego programu wydajności oraz stały wysoki stopień niepewności co do warunków makroekonomicznych w realnej gospodarce i wpływ tej niepewności na takie czynniki, jak koszty ryzyka.

W 2019 roku nowe kontrakty i penetracja obejmowały proporcjonalne dane z portfeli i podmiotów, które w ciągu roku w ramach restrukturyzacji przeniesiono do spółki Volkswagen Financial Services AS. W związku z powyższym spodziewamy się, że nowe kontrakty i penetracja w 2020 roku będą nieznacznie niższe niż w 2019 roku. Zgodnie z prognozami aktualne kontrakty i wielkość transakcji powinny utrzymać się w 2020 roku na stabilnym poziomie, ale w przypadku depozytów prawdopodobnie odnotowany zostanie umiarkowany spadek w ujęciu rok do roku. W związku z wyżej wspomnianym przeniesieniem podmiotów i dodatkimi jednorazowymi pozycjami w 2019 roku spodziewamy się, że w 2020 roku wynik z działalności operacyjnej spadnie umiarkowanie, a zwrot z kapitału spadnie nieznacznie poniżej poziomu z 2019 roku. Z tych samych powodów prognozujemy, że współczynnik kosztów do dochodów w 2020 roku będzie nieznacznie wyższy niż w roku poprzednim.

PROGNOZOWANE ZMIANY KLUCZOWYCH WSKAŹNIKÓW WYNIKÓW W ROKU OBROTOWYM 2020 W PORÓWNIANIU DO DANYCH ZA POPRZEDNI ROK

	Faktyczne dane 2018	Faktyczne dane 2019	Prognoza na 2020
Niefinansowe wskaźniki wyników			
Penetracja (procent)	30,8	23,0 ²	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019
Kontrakty bieżące (tysiące) ³	6 393	3 932	na poziomie 2019
Nowe kontrakty (tysiące) ¹	2 680	1 748 ²	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019
Finansowe wskaźniki wyników			
Wielkość transakcji (mln euro) ¹	61 160	51 957	na poziomie 2019
Wielkość depozytów (mln euro) ⁴	29 349	31 733	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019
Wynik z działalności operacyjnej (mln euro) ⁵	952	757	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019
Zwrot z kapitału (procent)	8,4	7,2	umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019
Wskaźnik koszty/dochody (procent)	46,0	49,2	nieznacznie powyżej poziomu uzyskanego w 2019

1 Nową metodę obliczeniową stosowaną do ustalenia liczby kontraktów wprowadzono 1 stycznia 2018 roku.

2 Nowe kontrakty, uwzględniając dołączone z Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. i SkoFIN, s.r.o. w okresie od stycznia do marca oraz z Svenska Finans AB/Service Sverige w okresie od stycznia do lipca.

3 Dane za poprzedni rok zostały przeliczone.

4 Od 1 stycznia 2019 roku wielkość depozytów obliczana jest bez lokat gotówkowych spółek Grupy, a wcześniejsze dane przeliczone (poprzedni rok: 32 389 mln euro).

5 Faktyczna wartość za 2019 rok, bez wyniku z działalności zaprzestanej (FS UK i Svenska Finans AB: 143 mln euro).



Braunschweig, 19 lutego 2020 roku
Zarząd

Dr Michael Reinhart, *odręczny podpis*

Harald Heßke, *odręczny podpis*

Christian Lobke, *odręczny podpis*

Dr Volker Stadler, *odręczny podpis*



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 53** Rachunek zysków i strat
- 54** Sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 56** Bilans
- 58** Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- 59** Rachunek przepływów pieniężnych

60 Noty

- 60** Informacje ogólne
- 60** Podstawa prezentacji
- 61** Korekta danych za poprzedni rok
- 62** Skutki nowych i zmienionych MSSF
- 64** Nowe i zmienione MSSF, nie zastosowane
- 65** Zasady rachunkowości
- 87** Pozycje rachunku zysków i strat
- 93** Pozycje bilansowe
- 115** Instrumenty finansowe
- 144** Sprawozdawczość według segmentów
- 148** Pozostałe informacje
- 160** Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności
- 161** Sprawozdawczość Volkswagen Banku GmbH według krajów
- 163** Raport niezależnego biegłego rewidenta
- 170** Sprawozdanie Rady Nadzorczej



Rachunek zysków i strat

Grupy Volkswagen Banku GmbH

mln euro	Nota	1.01 - 31.12.2019	1.01 - 31.12.2018 skorygowane ¹	Zmiana w %
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	18	1 451	1 367	6,1
Dochody z transakcji leasingowych		1 017	1 138	-10,6
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu				
transakcji leasingowych		-746	-876	-14,8
Dochody netto z transakcji leasingowych	65	271	262	3,4
Koszty odsetkowe	19	-161	-133	21,1
Dochody z umów serwisowych		64	88	-27,3
Koszty z tytułu umów serwisowych		-42	-70	40,0
Dochody netto z umów serwisowych	20	22	19	15,8
Rezerwa na ryzyko kredytowe	8, 21	-129	-64	X
Dochody z opłat i prowizji		212	217	-2,3
Koszty z tytułu opłat i prowizji		-212	-324	-34,6
Dochody z opłat i prowizji netto	22	1	-106	-99,1
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	8, 23	-28	-16	75,0
Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z tytułu wykługowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez				
inne całkowite dochody	24	2	12	-83,3
Koszty ogólnego zarządu	25	-794	-736	7,9
Pozostałe przychody operacyjne		174	137	27,0
Pozostałe koszty operacyjne		-49	-252	-80,6
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	26	125	115	X
Wynik z działalności operacyjnej		757	489	54,8
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		29	23	26,1
Zyski lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	27	0	7	X
Pozostałe zyski lub straty finansowe	28	-1	4	-75,0
Zysk brutto		785	515	52,4
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6, 29	-226	-185	22,2
Zysk z działalności kontynuowanej, po odliczeniu podatku		560	330	69,7
Zysk/strata z działalności zaniechanej, po odliczeniu podatku		-17	373	X
Zysk netto		543	703	-22,8
Zysk netto przypadający na jednego akcjonariusza		543	703	-22,8

1 Poprzedni rok skorygowany zgodnie z opisem w informacji dotyczącej zmian w prezentacji rachunku zysków i strat w punkcie „Korekta danych za poprzedni rok”.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupy Volkswagen Banku GmbH

mln euro	Nota	1.01 - 31.12.2019	1.01 - 31.12.2018
Zysk netto		543	703
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach	47		
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach, przed opodatkowaniem		-30	-5
Podatki odroczone związane z aktualizacją wyceny planu emerytalnego uznawaną w innych całkowitych dochodach	6, 29	9	2
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach, po opodatkowaniu		-22	-3
Wycena pozostałych udziałów i papierów wartościowych (instrumentów kapitałowych) według wartości godziwej, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu		3	1
Udział innych całkowitych dochodów z tytułu inwestycji wycenianych według praw własności, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu		0	0
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysków lub strat		-18	-2
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	4		
Zyski/straty z przeliczeń walutowych uznawane w innych całkowitych dochodach		76	-45
Przeniesione do zysków lub strat		111	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych, przed opodatkowaniem		188	-45
Podatki odroczone związane z różnicami kursowymi z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych, po opodatkowaniu		188	-45
Transakcje hedgingowe	8		
Zmiany wartości godziwej uznane w innych całkowitych dochodach (ICD I)		0	7
Przeniesione do zysków lub strat (ICD I)		-2	-6
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD I), przed opodatkowaniem		-3	1
Podatki odroczone związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych (ICD I)	6, 29	1	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD I), po opodatkowaniu		-2	1
Zmiany wartości godziwej uznane w innych całkowitych dochodach (ICD II)		0	-
Przeniesione do zysków lub strat (ICD II)		0	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD II), przed opodatkowaniem		-	-
Podatki odroczone związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych (ICD II)		-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD II), po opodatkowaniu		-	-
Wycena - według wartości godziwej - papierów wartościowych i należności (instrumentów dłużnych), które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat	8		
Zmiany wartości godziwej uznane w innych całkowitych dochodach		20	-2
Przeniesione do zysków lub strat		0	0
Wycena - według wartości godziwej - papierów wartościowych i należności (instrumentów dłużnych), które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat, przed opodatkowaniem		19	-2
Podatki odroczone związane z wyceną - według wartości godziwej - papierów wartościowych i należności (instrumentów dłużnych) uznanych w innych całkowitych dochodach	6, 29	-6	0
Wycena - według wartości godziwej - papierów wartościowych i należności (instrumentów dłużnych), które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu		14	-2
Udział innych całkowitych dochodów z tytułu inwestycji wycenianych według praw własności, które można przekwalifikować do zysków lub strat, po opodatkowaniu		-	-
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat		199	-46



Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	177	-49
Odroczone podatki związane z innymi całkowitymi dochodami	4	2
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	181	-47
Całkowite dochody ogółem	724	656
Całkowite dochody ogółem przypadające na udziałowców mniejszościowych	-	-
Całkowite dochody ogółem przypadające na jedynego akcjonariusza	724	656
min euro	1.01 - 31.12.2019	1.01 - 31.12.2018
Podział całkowitych dochodów ogółem przypadających na Volkswagen AG		
Działalność kontynuowana	545	315
Działalność zaniechana	180	341



Bilans

Grupy Volkswagen Banku GmbH

mln euro	Nota	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana w %
Aktywa				
Rezerwa pieniężna	7, 31	3 471	1 858	86,8
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	8	444	661	-32,8
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:				
Kredyty detaliczne		35 307	29 882	18,2
Kredyty dla dilerów		13 588	12 162	11,7
Leasing		7 752	18 829	85,4
Inne kredyty i należności		3 635	4 270	-14,9
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem	8, 32	55 282	65 143	-15,1
Pochodne instrumenty finansowe	8, 33	51	257	-80,0
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	8, 34	3 556	3 359	5,9
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	35	245	216	13,5
Inne aktywa finansowe	9, 35	9	12	-24,3
Wartości niematerialne i prawne	10, 36	39	40	-2,1
Środki trwałe	11, 37	25	20	27,7
Aktywa będące przedmiotem leasingu	13, 65	1 657	5 491	-69,8
Nieruchomości inwestycyjne	13, 38	1	1	-17,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6, 39	1 870	1 642	13,9
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	6	51	45	12,9
Inne aktywa	40	549	1 370	-60,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	41	1 195	2 928	-59,2
Aktywa ogółem		68 445	83 042	-17,6



mln euro	Nota	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana w %
Pasywa				
Zobowiązania wobec banków	43	7 478	8 898	-16,0
Zobowiązania wobec klientów	43	38 247	39 602	-3,4
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	44, 45	9 563	10 868	-43,3
Pochodne instrumenty finansowe	8, 46	70	214	-67,4
Rezerwy	14, 15, 47	453	536	-15,5
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6, 48	1 992	1 657	20,2
Bieżące zobowiązania podatkowe	6	139	184	-24,4
Pozostałe zobowiązania	49	370	699	47,1
Kapitał podporządkowany	45, 50	105	2 103	-95,0
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	54	-	639	X
Kapitał własny	52	10 027	11 639	-13,9
Kapitał subskrybowany		318	318	0,0
Kapitał rezerwowy		8 498	8 531	-0,4
Zyski zatrzymane		1 223	3 006	-59,3
Pozostałe kapitały rezerwowe		-12	-216	-94,5
Pasywa ogółem		68 445	83 042	-17,6



Zestawienie zmian w kapitale własnym

Grupy Volkswagen Banku GmbH

mln euro	Kapitał subskrybowany	Kapitał rezerwowany	Zyski zatrzymane	POZOSTAŁE REZERWY					Udziałowcy mniejszości	Kapitał własny ogółem
				Transakcje hedgingowe			Instrumenty kapitałowe i dłużne	Inwestycje wycenione wg praw własności		
				Przebieżenie umiarkowane	Zabezpieczeń = przepływów pieniężnych (ICD I)	Odrożnienie kosztów zabezpieczeń (ICD II)				
Stan przed korektą na 1.01.2018	318	8 531	2 622	-191	0	-	20	0	-	11 301
Zmiana zasad rozliczania zgodnie z MSSF 9	-	-	-111	-	-	-	-1	-	-	-113
Stan na 1.01.2018	318	8 531	2 510	-191	0	-	19	0	-	11 188
Zysk netto	-	-	703	-	-	-	-	-	-	703
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	-	-	-3	-45	1	-	0	0	-	-47
Całkowite dochody ogółem	-	-	700	-45	1	-	0	0	-	656
Podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków do Volkswagen AG ¹	-	-	-204	-	-	-	-	-	-	-204
Inne zmiany	-	0	-	-	-	-	-	-	-	0
Stan na 31.12.2018	318	8 531	3 006	-235	1	-	18	0	-	11 639
Stan na 1.01.2019	318	8 531	3 006	-235	1	-	18	0	-	11 639
Zysk netto	-	-	543	-	-	-	-	-	-	543
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	-	-	-22	188	-2	-	17	0	-	181
Całkowite dochody ogółem	-	-	521	188	-2	-	17	0	-	724
Podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków do Volkswagen AG ²	-	-	-365	-	-	-	-	-	-	-365
Podział aktywów niepieniężnych w związku z wydzieleniem spółek ²	-	-481	-2 143	-	-	-	-	-	-	-481
Zmiany w związku z aportem ze strony spółki Volkswagen AG ²	-	448	203	-	1	-	-	-	-	449
Inne zmiany	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-1 940
Stan na 31.12.2019	318	8 498	1 223	-48	0	-	35	0	-	10 027

1 Dane prezentują udział zysków HGB, jakie można przypisać spółce Volkswagen AG.

2 Dane dotyczące zmian przedstawiono w punkcie „Podstawa konsolidacji”.

Więcej informacji na temat kapitału własnego przedstawiono w notce (52).



Rachunek przepływów pieniężnych

Grupy Volkswagen Banku GmbH

mln euro	1.01 - 31.12.2019	1.01 - 31.12.2018
Zysk netto	543	703
Amortyzacja, odpisy aktualizujące i wyksięgowanie odpisów aktualizujących	634	984
Zmiana stanu rezerw	-61	-23
Zmiana stanu pozostałych pozycji niepieniężnych	277	320
Zysk/strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych i środków trwałych	-3	0
Koszty odsetkowe i dochody z tytułu dywidendy netto	-1 475	-2 041
Pozostałe korekty	4	8
Zmiana kredytów na rzecz banków i należności od banków	-96	304
Zmiana kredytów na rzecz klientów i należności od klientów	-3 049	-3 131
Zmiana stanu aktywów będących przedmiotem leasingu	-1 041	-1 541
Zmiana stanu pozostałych aktywów związanych z działalnością operacyjną	249	-506
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-1 461	1 084
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 227	-762
Zmiana stanu wyemitowanych weksli, papierów dłużnych	1 732	3 650
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-59	94
Odsetki otrzymane	1 636	2 399
Otrzymane dywidendy	0	8
Odsetki zapłacone	-161	-366
Podatki dochodowe: zapłacone	-131	-216
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	765	968
Przychody ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przychody ze sprzedaży podmiotów zależnych i wspólnych przedsięwzięć	0	0
Przejęcie podmiotów zależnych i wspólnych przedsięwzięć	-6	-9
Przychody ze zbycia innych aktywów	490	1
Nabycie innych aktywów	-13	-17
Zmiana stanu inwestycji w papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	633	870
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 104	-895
Przychody ze zmian w kapitale	0	-
Wyplata/przeniesienie zysku do jedynego akcjonariusza	-204	489
Zmiana salda środków pieniężnych możliwych do przypisania kapitałowi podporządkowanemu	-53	409
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-257	-80
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec poprzedniego okresu	1 858	1 866
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	765	968
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 104	-895
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-257	-80
Skutki zmian kursów wymiany walutowej	1	-1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	3 471	1 858

Więcej informacji na temat rachunku przepływów pieniężnych przedstawiono w notce (66).



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Volkswagen Banku GmbH sporządzonego na 31 grudnia 2019 roku

Informacje ogólne

Volkswagen Bank GmbH to spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Gesellschaft mit beschränkter Haftung, GmbH) działająca zgodnie z prawem Niemiec. Spółka posiada siedzibę przy Gifhorner Strasse, Braunschweig, Niemcy i została wpisana do rejestru handlowego w Braunschweig (HRB 1819).

Celem działalności Banku jest rozwój, sprzedaż i przetwarzanie swoich własnych usług finansowych oraz usług finansowych stron trzecich zarówno w Niemczech jak i za granicą, by wspierać działalność spółki Volkswagen AG oraz jej podmiotów powiązanych.

Jedynym akcjonariuszem podmiotu dominującego, tj. Volkswagen Banku GmbH, jest spółka Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu. Volkswagen AG i Volkswagen Bank GmbH zawarły umowę o przeniesieniu kontroli i wyniku finansowego.

Roczne sprawozdanie finansowe spółek Grupy Volkswagen Banku GmbH zawarte jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu, które opublikowano w niemieckim elektronicznym dzienniku federalnym i rejestrze spółek.

Podstawa prezentacji

Volkswagen Bank GmbH sporządził swoje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2019 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską (UE) oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji MSSF (IFRS IC), a także zgodnie z dodatkowymi wymogami wynikającymi z niemieckiego prawa handlowego, tj. ust. 315c(1) niemieckiego kodeksu handlowego (Handelsgesetzbuch, HGB). W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uwzględniono wszystkie MSSF wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) do 31 grudnia 2019 roku, które należy obowiązkowo stosować w roku obrotowym 2019 w UE.

Poza rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz bilansem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF uwzględnia także zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty. Połączone sprawozdanie zarządu zawiera osobne sprawozdanie na temat ryzyka związanego z przyszłym rozwojem (informacja na temat szans i zagrożeń sporządzona zgodnie z ust. 315(1) HGB). Zaprezentowano w nim wymagane zgodnie z MSSF 7 dane jakościowe dotyczące charakteru i zakresu ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych.

Wszystkie szacunki i założenia, jakie są konieczne dla celów uznania i wyceny zgodnie z MSSF, są zgodne z odpowiednim standardem, są stale aktualizowane i są oparte na przeszłych doświadczeniach oraz innych czynnikach, w tym oczekiwaniach co do przyszłych zdarzeń, które wydają się uzasadnione w istniejących okolicznościach. Tam, gdzie konieczne było przyjęcie znaczących szacunków, założenia Banku objaśniono w informacji na temat szacunków i założeń zarządu.

Zarząd zakończył opracowanie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 19 lutego 2020 roku. Data ta oznacza koniec okresu, w którym uznano zdarzenia korygujące mające miejsce po okresie sprawozdawczym.



Korekta danych za poprzedni rok

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W pierwszej połowie 2019 roku spółka Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes wraz ze swoimi podmiotami zależnymi i jednostkami strukturyzowanymi została wyodrębniona z Volkswagen Banku GmbH do spółki Volkswagen Financial Services AG, a wynik finansowy z działalności zaniechanej za okres od 1 stycznia do 29 marca 2019 roku oraz za poprzedni rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku został przekwalifikowany w rachunku zysków i strat do wyniku finansowego z tytułu działalności zaniechanej.

Ponadto inwestycje kapitałowe w spółce Volkswagen Finans Sverige AB z siedzibą w Sodertälje, z uwzględnieniem jej podmiotów zależnych i jednostek strukturyzowanych, przeniesiono do spółki Volkswagen Financial Services AG w lipcu 2019 roku. W efekcie wynik finansowy szwedzkich podmiotów (które wcześniej prezentowano jako osobny segment w Grupie Volkswagen Banku GmbH) za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2019 roku oraz za poprzedni rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku został przekwalifikowany w rachunku zysków i strat do wyniku finansowego z tytułu działalności zaniechanej.

Wyżej wspomniane operacje wyodrębnienia spółek oznaczają, że istnieją rozbieżności pomiędzy pozycjami rachunku zysków i strat, które dotyczą wyłącznie działalności kontynuowanej, a pozycjami bilansu, które - jeżeli chodzi o poprzedni rok - uwzględniają dane dla obydwu rodzajów działalności. Szczegółowe informacje na temat podstawy konsolidacji przedstawiono w punktach dotyczących zmian wynikających z reorganizacji podmiotów prawnych.



Rachunek zysków i strat za poprzedni rok został przeszacowany w związku z działalnością zaniechaną w następujący sposób:

min euro	1.01 - 31.12.2018	Działalność zaniechana	1.01 - 31.12.2018 skorygowane
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1 372	6	1 367
Dochody z transakcji leasingowych	6 470	5 332	1 138
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-5 209	-4 333	-876
Dochody netto z transakcji leasingowych	1 261	999	262
Koszty odsetkowe	-366	-234	-133
Dochody z umów serwisowych	160	72	88
Koszty z tytułu umów serwisowych	-120	51	-70
Dochody netto z umów serwisowych	40	21	19
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-94	-30	-64
Dochody z opłat i prowizji	224	6	217
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-400	-76	-324
Dochody z opłat i prowizji netto	-176	-70	-106
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	12	28	-16
Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z tytułu wyłączenia aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez	48	36	12
Inne całkowite dochody	-933	-196	-736
Koszty ogólnego zarządu	452	315	137
Pozostałe przychody operacyjne	-666	-414	-252
Pozostałe koszty operacyjne	-213	-99	-115
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	952	462	489
Wynik z działalności operacyjnej			
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	23	0	23
Zyski lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	8	1	7
Pozostałe zyski lub straty finansowe	-4	0	-4
Zysk brutto	978	463	515
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-275	-90	-185
Zysk z działalności kontynuowanej, po odliczeniu podatku	703	373	330
Zysk/strata z działalności zaniechanej, po odliczeniu podatku	0	-373	373
Zysk netto	703	0	703
Zysk netto przypadający na jednego akcjonariusza	703	0	703

Skutki nowych i zmienionych MSSF

Volkswagen Bank GmbH zastosował wszystkie standardy sprawozdawczości finansowej przyjęte przez UH, jakie należało zastosować poczynwszy od roku obrotowego 2019.

1 stycznia 2019 roku w życie weszły różne zasady wprowadzone w ramach corocznych poprawek w MSSF w cyklu obejmującym lata 2015-2017. Zasady te uwzględniają objaśnienie rezerw w MSR 12, MSR 23, MSSF 3 i MSSF 11. Objasnienie dodano do MSR 12 - Podatki dochodowe, w efekcie czego konsekwencje z tytułu podatku dochodowego od dywidendy należy uznawać tam, gdzie uznawane są transakcje lub zdarzenia, które wygenerowały zyski do podziału. Do MSR 23 - Koszty finansowania zewnętrznego - dodano także informacje objaśniające zasady obliczania ważonej stawki kosztu finansowania zewnętrznego. Uzupełnienia wprowadzone w MSSF 3 - Połączenie jednostek gospodarczych - oraz MSSF 11 - Wspólne porozumienia - objaśniają, że gdy podmiot uzyskuje kontrolę nad przedsiębiorstwem wcześniej uznawanym jako wspólne działanie, stosować należy zasady dotyczące stopniowego



przejęcia.

Zmiany wprowadzone w MSR 28 (Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia) objaśniają, że począwszy od 1 stycznia 2019 roku długoterminowe instrumenty finansowe, które stanowią inwestycje netto w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie i których nie wykazano przy użyciu praw własności, należy zaksięgować zgodnie z zasadami trwałej utraty wartości przewidzianymi w MSSF 9 (Instrumenty finansowe).

Od 1 stycznia 2019 roku w MSSF 9 (Instrumenty finansowe) wprowadzono także wymóg objaśnienia rezerw. W wyniku zmian niektóre instrumenty finansowe, które uwzględniają przedpłatę z ujemną kompensatą, można wycenić według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody.

Ponadto zastosowanie ma KIMSF 23 - Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego. Interpretacja ta przewiduje, że ryzyko podatkowe należy uznać wtedy, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że organy skarbowe nie zaakceptują aspektów obliczenia podatku.

W innej zmianie dodano wyjaśnienie do MSR19 - Świadczenia na rzecz pracowników - określające, że założenia aktuarialne należy zaktualizować wtedy, gdy ma miejsce zdarzenie będące przedmiotem planu (zmiana, redukcja lub rozliczenie).

Wyżej wspomniane postanowienia oraz inne zmienione postanowienia nie mają istotnego wpływu na pozycję finansową oraz wyniki finansowe Grupy Volkswagen Banku GmbH.

Grupa Volkswagen Banku GmbH podjęła decyzję o wcześniejszym zastosowaniu przewidzianych w MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 (opublikowanych 26 września 2019 roku) zmian dotyczących reformy referencyjnych stóp procentowych. Zmiany należy obowiązkowo stosować od 1 stycznia 2020 roku. Wpływają one na zabezpieczenia istniejące na początku okresu sprawozdawczego lub wyznaczone w późniejszym czasie. W kontekście wyjątków dostępnych w ramach tego typu zmian Grupa Volkswagen Banku GmbH zakłada, że reforma stopy IBOR nie będzie miała niekorzystnego wpływu na skuteczność uznawanych zabezpieczeń oraz że w związku z tym nie będzie trzeba zaprzestać ich stosowania.

MSSF 16 - LEASING

MSSF 16 zmienia postanowienia mające zastosowanie do sposobu księgowania leasingu oraz zastępuje wcześniej obowiązujący MSR 17 i związane z nim interpretacje.

Podstawowym celem MSSF 16 jest zapewnienie, by w bilansie uznane zostały wszystkie umowy leasingu. W związku z powyższym wyeliminowano wcześniejsze wymagania dotyczące klasyfikowania umów leasingu przez leasingobiorców jako leasing finansowy lub leasing operacyjny. W to miejsce w odniesieniu do wszystkich umów leasingu leasingobiorcy są zobowiązani ogólnie uznać w swoim bilansie zarówno aktywa z prawem użytkowania jak i zobowiązanie leasingowe. W Grupie Volkswagen Banku GmbH zobowiązanie leasingowe wyceniane jest według wartości bieżącej zaległych płatności leasingowych, podczas gdy aktywa z prawem użytkowania z zasady wyceniane są w kwocie zobowiązania leasingowego powiększonej o ewentualne koszty bezpośrednie. W okresie leasingowania aktywa z prawem użytkowania należy zamortyzować, a zobowiązanie leasingowe należy wycenić zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej, uwzględniając płatności leasingowe. MSSF 16 przewiduje zwolnienia dla krótkoterminowych umów leasingu oraz umów leasingu dotyczących aktywów o niskiej wartości. Grupa Volkswagen Banku GmbH zdecydowała się zastosować takie zwolnienia i w związku z tym nie uznaje dla tego typu umów leasingu żadnych aktywów z prawem użytkowania ani zobowiązań leasingowych. Powiązane płatności leasingowe są w dalszym ciągu uznawane jako koszt w rachunku zysków i strat. W dniu wstępnego uznania umowy leasingu, w których okres leasingowania wygasa przed 1 stycznia 2020 roku, zostały zakwalifikowane jako krótkoterminowe umowy leasingowe, bez względu na dzień rozpoczęcia takiego okresu. Ponadto istniejące umowy leasingu nie zostały ponownie wycenione na dzień wstępnego uznania, by ustalić, czy stanowią one leasing na podstawie kryteriów określonych w MSSF 16. Natomiast umowy, które zostały już zakwalifikowane jako leasing zgodnie z MSR 17 lub KIMSF 4, w dalszym ciągu klasyfikowane były w ten sam sposób. Nie zmieniono także klasyfikacji umów, w przypadku których uznano już, że nie stanowią leasingu zgodnie z MSR 17 lub KIMSF 4.

Leasingodawcy są zobowiązani zaksięgować umowy leasingu w znacznej mierze w takim sam sposób, jak zgodnie z poprzednimi zasadami wynikającymi z MSR 17. Leasingodawcy w dalszym ciągu muszą klasyfikować umowę leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny w oparciu o alokację szans i zagrożeń wynikających z przedmiotowych aktywów.



1 stycznia 2019 roku Grupa Volkswagen Banku GmbH zaksięgowała umowy leasingu zgodnie z wymogami określonymi w MSSF 16, stosując zmienioną metodę retrospektywną (w rozumieniu MSSF 16.C5(b)). W metodzie tej zeszłoroczne okresy nie są korygowane, ponieważ zobowiązanie leasingowe jest uznawane w dniu wymiany według wartości bieżącej zaległych płatności leasingowych. Wartość bieżąca obliczona została według przyrostowych stóp oprocentowania z 1 stycznia 2019 roku. W Grupie Volkswagen Banku GmbH średnia ważona stopa dyskontowa w tym zakresie wyniosła 3,3%. Początkowe ujęcie aktywów z prawem użytkowania i zobowiązań leasingowych przyniosło następujące skutki na 1 stycznia 2019 roku:

- > W bilansie otwarcia aktywa z prawem użytkowania w wysokości 53 mln euro uznano w środkach trwałych.
- > Zobowiązania leasingowe w wysokości 53 mln euro uznano w bilansie otwarcia i wykazano w ramach zobowiązań wobec klientów.
- > Pierwsze zastosowanie nie miało wpływu na kapitał własny.

W przeciwieństwie do aktualnej procedury, w której koszty leasingu operacyjnego są wykazywane w całości w ramach kosztów ogólnych i administracyjnych, zgodnie z MSSF 16 w kosztach ogólnych i administracyjnych uznawany jest wyłącznie odpis amortyzacyjny aktywów z prawem użytkowania. Koszty odsetkowe wynikające z likwidacji dyskonta od zobowiązań leasingowych uznano w kosztach odsetkowych.

Zmiana uznania kosztów leasingu operacyjnego miała niewielki wpływ na rachunek przepływów pieniężnych. W ramach wprowadzenia MSSF 16 aktywa z prawem użytkowania związane z długoterminowymi umowami leasingu i umowami zwrotu przekwalifikowano z pozostałych aktywów do aktywów będących przedmiotem leasingu. Uwzględniono w ten sposób wyżej opisaną procedurę, zgodnie z którą aktywa z prawem użytkowania uznawane są w tej samej pozycji, w jakiej księgowane są równorzędne aktywa należące do Grupy Volkswagen Banku GmbH.

Nowe i zmienione MSSF, nie zastosowane

Volkswagen Bank GmbH nie zastosował w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym następujących standardów sprawozdawczości finansowej, które zostały już wydane przez IASB, ale nie były jeszcze w 2019 roku przedmiotem obowiązkowego zastosowania.

Standard/Interpretacja		Publikacja przez IASB	Wymagane zastosowanie ¹	Przyjęte przez UE	Spodziewany wpływ
MSSF 3	Połączenia jednostek gospodarczych: Definicja jednostki gospodarczej	20.10.2018	1.01.2020	Nie	Brak istotnego wpływu
MSSF 17	Umowy ubezpieczenia	18.05.2017	1.01.2021 ²	Nie	Brak istotnego wpływu
MSR 1 i MSR 8	Prezentacja sprawozdań finansowych i zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów; definicja istotności	31.10.2018	1.01.2020	Tak	Brak istotnego wpływu
MSR 1	Klasyfikacja zobowiązań	23.01.2020	1.01.2022	Nie	Brak istotnego wpływu

¹ Pflicht zur erstmaligen Anwendung aus Sicht der Volkswagen Bank GmbH

² Das IASB hat die Verschiebung des Erstanwendungszeitpunkts auf den 01.01.2022 vorgeschlagen



Zasady rachunkowości

1. Podstawowe zasady

Wszystkie podmioty uwzględnione w podstawie konsolidacji sporządziły swoje roczne sprawozdania finansowe do 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdawczość finansowa Grupy Volkswagen Banku GmbH jest zgodna z MSSF 10 i oparta jest na standardowych zasadach rachunkowości.

Jeżeli nie stwierdzono inaczej, kwoty podano w milionach euro (mln euro). Wszystkie zaprezentowane kwoty zostały zaokrąglone i w związku z tym po ich zsumowaniu możliwe są niewielkie rozbieżności.

Aktywa i zobowiązania uporządkowane są ogólnie według kryterium płynności zgodnie z MSR 1.60.

2. Podstawa konsolidacji

Poza Volkswagen Bankiem GmbH, skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wszystkie znaczące niemieckie i zagraniczne podmioty zależne, w tym wszystkie jednostki strukturyzowane, które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez Bank. Ma to miejsce, gdy Volkswagen Bank GmbH sprawuje bezpośrednią lub pośrednią kontrolę nad potencjalnymi podmiotami zależnymi poprzez prawa głosu lub podobne prawa, otrzymuje lub posiada uprawnienia do otrzymania dodatnich lub ujemnych zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w potencjalne podmioty zależne oraz jest w stanie wykorzystać swoje uprawnienia, by wywierać na takie zwroty wpływ. W przypadku jednostek strukturyzowanych konsolidowanych w ramach Grupy Volkswagen Banku GmbH Bank nie posiada inwestycji kapitałowych, niemniej jednak ustala główne odpowiednie działania pozostające po stworzeniu struktury i tym samym wpływa na swoje własne zmienne zwroty. Celem jednostek strukturyzowanych jest ułatwienie realizacji transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami zawieranych, by sfinansować usługi finansowe.

Podmioty zależne są konsolidowane od dnia wejścia w życie kontroli do dnia, w którym kontrola taka przestaje istnieć. Podmioty zależne, których działalność została uśpiona lub osiągnięto niewielkie wyniki oraz które samodzielnie i łącznie mają niewielkie znaczenie w prezentacji prawdziwego i rzetelnego obrazu pozycji finansowej, wyników finansowych i przepływów pieniężnych Grupy Volkswagen Banku GmbH, nie podlegają konsolidacji. Są one uznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w ramach aktywów finansowych według kosztów.

Do księgowania istotnych podmiotów, w których Volkswagen Bank GmbH ma bezpośrednio lub pośrednio możliwość wywierać znaczący wpływ na decyzje finansowe i operacyjne (podmioty stowarzyszone) lub które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez Volkswagen Bank GmbH (wspólne przedsięwzięcia), stosuje się metodę praw własności. W ramach wspólnych przedsięwzięć uwzględniane są także podmioty, w których Grupa Volkswagen Banku GmbH kontroluje większość praw głosu, ale których umowy partnerskie lub statuty przewidują, że kluczowe decyzje mogą być podejmowane wyłącznie jednogłośnie. Podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia o nieistotnym znaczeniu nie są księgowane zgodnie z metodą praw własności, ale są wykazywane w ramach aktywów finansowych według kosztów.



Skład Grupy Volkswagen Banku GmbH prezentuje tabela poniżej:

	2019	2018
Volkswagen Bank GmbH i skonsolidowane podmioty zależne		
Niemcy	1	1
Pozostałe kraje	-	3
Podmioty zależne uznawane w aktywach finansowych		
Niemcy	-	-
Pozostałe kraje	1	7
Podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności		
Niemcy	1	1
Pozostałe kraje	2	2
Podmioty stowarzyszone, wspólne przedsięwzięcia i inwestycje kapitałowe uznawane w aktywach finansowych		
Niemcy	1	1
Pozostałe kraje	2	1
Kapitał własny	8	16

Volkswagen Bank GmbH posiada za granicą dziewięć oddziałów. Na dzień sporządzenia bilansu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skonsolidowano dwanaście jednostek strukturyzowanych (poprzedni rok: 24). Lista wszystkich udziałów zgodnie z ust. 313(2) HGB i zgodnie z MSSF 12.10 oraz MSSF 12.21 dostępna jest na stronie www.vwfs.com/listofholdingsvwbank19.

PODMIOTY ZALÉŻNE

W okresie sprawozdawczym w podmiotach zależnych miały miejsce następujące zmiany.

Podstawa konsolidacji Grupy Volkswagen Banku GmbH uległa w roku obrotowym 2019 zmniejszeniu na skutek wewnątrzgrupowych projektów restrukturyzacyjnych, które stanowiły kontynuację prac rozpoczętych w 2016 roku w celu przereorganizowania Usług Finansowych Volkswagen. W ramach restrukturyzacji europejską działalność kredytową i depozytową połączono w ramach Volkswagen Banku GmbH i systematycznie wyodrębniano z innych obszarów działalności w spółce Volkswagen Financial Services AG.

29 marca 2019 roku Volkswagen Bank GmbH przeniósł następujące podmioty zależne do Volkswagen Financial Services AG:

- > Volkswagen Financial Services S.p.A., Mediolan, Włochy
- > Volkswagen Financial Services (UK) Ltd., Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo, z uwzględnieniem podmiotów zależnych: MAN Financial Services Ltd., Swindon i Volkswagen Insurance Service (Great Britain) Ltd., Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo oraz z uwzględnieniem jednostek strukturyzowanych: Driver UK Master S.A., Luksemburg i Driver UK Multi-Compartment S.A., Luksemburg
- > Volkswagen Financial Ltd., Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo
- > SkoFIN s.r.o., Praga, Czechy
- > Volkswagen Serwis Ubezpieczenia Sp. z o.o., Warszawa, Polska.

Volkswagen Bank GmbH stracił kontrolę nad tymi podmiotami zależnymi w momencie wpisania transakcji do rejestru handlowego 29 marca 2019 roku.



Z dniem 31 lipca 2019 roku do spółki Volkswagen Financial Services AG przeniesiono szwedzki podmiot Volkswagen Finans Sverige AB, Sodertälje wraz z jego podmiotem zależnym Volkswagen Service Sverige AB, Sodertälje, oraz jego jednostką strukturyzowaną Autofinance S.A.

Volkswagen Bank GmbH stracił kontrolę nad tymi podmiotami zależnymi w momencie wpisania transakcji do rejestru handlowego 31 lipca 2019 roku.

Podmioty te zostały przeniesione bez zapłaty wynagrodzenia z tytułu zakupu przez spółkę Volkswagen Financial Services AG. W zamian przeniesienie zostało wykazane jako podział aktywów niepieniężnych (w rozumieniu KIMSF 17) z kapitału własnego Volkswagen Banku GmbH. Przeniesienie to zrealizowano według umorzonej wartości bilansowej netto, ponieważ spółka Volkswagen Financial Services AG w dalszym ciągu podlega kontroli swojego podmiotu dominującego - spółki Volkswagen AG.

Tabela poniżej prezentuje podział zysków i strat z tytułu wyśięgowania działalności zaniechanej spółki Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. oraz Volkswagen Finans Sverige AB, Sodertälje:

	VW FINANCIAL SERVICES (UK) LTD.	VW FINANS SVERIGE AB
mln euro	1.01 - 29.03.2019	1.01 - 31.07.2019
Kwoty przekwalifikowane z tytułu różnic kursowych z przeliczenia operacji zagranicznych	65	-66
Kwoty przekwalifikowane z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Kwoty przekwalifikowane z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Koszty zbycia	-	-
Strata z tytułu zbycia przed opodatkowaniem	-65	-66
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego od zbycia	-	-
Strata z tytułu zbycia po opodatkowaniu	-65	-66

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym dla Grupy Volkswagen Banku GmbH wynik finansowy wygenerowany do dnia wyodrębnienia spółek z działalności zaniechanej uznano osobno w dochodach i kosztach działalności kontynuowanej, a działalność zaniechaną wykazano odrębnie w osobnym wierszu jako zysk/strata z działalności zaniechanej.

Skutki konsolidacji pomiędzy podmiotami stanowiącymi część działalności kontynuowanej oraz dwoma podmiotami stanowiącymi działalność zaniechaną uwzględniono w rachunku zysków i strat dla działalności zaniechanej.

Tabela poniżej prezentuje rachunek zysków i strat dla działalności zaniechanej:



	1.01 - 31.12. 2019	1.01 - 31.12. 2018
mln euro		
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	11	6
Dochody z transakcji leasingowych	2 291	5 332
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-1 985	-4 333
Dochody netto z transakcji leasingowych	305	999
Koszty odsetkowe	-76	-234
Dochody z umów serwisowych	35	72
Koszty z tytułu umów serwisowych	-27	-51
Dochody netto z umów serwisowych	8	21
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-12	-30
Dochody z opłat i prowizji	3	6
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-20	-76
Dochody z opłat i prowizji netto	-16	-70
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	4	28
Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z tytułu wyśięgowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody	38	36
Koszty ogólnego zarządu	62	196
Pozostałe przychody operacyjne	87	315
Pozostałe koszty operacyjne	-144	-414
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-57	-99
Wynik operacyjny z działalności zaniechanej	143	462
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	-
Zyski lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	-	1
Pozostałe zyski lub straty finansowe	-	0
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	143	463
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	79	90
Zysk działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	114	373
Strata ze zbycia działalności zaniechanej przed opodatkowaniem	-131	-
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego od zbycia	-	-
Strata ze zbycia działalności zaniechanej	-131	-
Zysk/strata z działalności zaniechanej	-17	373
Zysk/strata z działalności zaniechanej możliwa/y do przypisania jednemu akcjonariuszowi	-17	373



Tabela poniżej prezentuje zmiany w bilansie skonsolidowanym wynikające z wyksięgowanych aktywów i zobowiązań związanych z działalnością zaniechaną na dzień wyksięgowania:

	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES (UK) LTD	VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE AB
mln euro	29 marca 2019	31 lipca 2019
Aktywa		
Rezerwa pieniężna	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-182	-45
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:		
Kredyty detaliczne	-210	932
Kredyty dla dilerów	-5	-113
Leasing	-15 194	-1 198
Inne kredyty i należności	-327	801
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem	-15 735	-1 442
Pochodne instrumenty finansowe	-42	-38
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	846	-
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	-	-
Inne aktywa finansowe	-7	0
Wartości niematerialne i prawne	-	-3
Środki trwałe	-50	-1
Aktywa będące przedmiotem leasingu	-3 190	-1 395
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	-65	-2
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	-1	0
Inne aktywa	-352	-101
Aktywa ogółem	-18 780	-3 027
Pasywa		
Zobowiązania wobec banków	0	-
Zobowiązania wobec klientów	-5 878	651
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	8 558	-1 806
Pochodne instrumenty finansowe	-215	0
Rezerwy	-15	2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	-2	-54
Bieżące zobowiązania podatkowe	-38	-6
Pozostałe zobowiązania	-200	-40
Kapitał podporządkowany	-2 016	-65
Kapitał własny	-1 856	-402
Pasywa ogółem	-18 780	-3 027



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Volkswagen Banku GmbH prezentuje przepływy pieniężne z uwzględnieniem działalności zaniechanej. Przepływy pieniężne dla działalności zaniechanej zaprezentowano osobno w poniższym skróconym rachunku przepływów pieniężnych:

	1.01 - 31.12.2019	1.01 - 31.12.2018
mln euro		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 083	295
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	74	-8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3	431

Ponadto 31 maja 2019 roku spółkę Volkswagen Finance S.A. E.F.C z siedzibą w Alcobendas, będącą bezpośrednim podmiotem zależnym spółki Volkswagen AG, połączono z Volkswagen Bankiem GmbH. Fuzję zrealizowano bez zapłaty wynagrodzenia przez Volkswagen Bank GmbH i dlatego też przedstawiono ją jako aport ze strony akcjonariusza, tj. spółki Volkswagen AG. Ponieważ transakcja ta podlegała wspólnej kontroli spółki Volkswagen, przeniesione aktywa i zobowiązania wyceniono według istniejących wartości bilansowych grupy na dzień początkowego ujęcia („rachunkowość poprzednika”).

Fuzja objęła skonsolidowane jednostki strukturyzowane - Driver Espana Three, Fondo de Titulizacion, Madryt, Driver Espana Four, Fondo de Titulizacion, Madryt i Driver Espana Five, Fondo de Titulizacion, Madryt.

Tabela poniżej prezentuje przeniesione aktywa i zobowiązania:

	Wartości bilansowe zgodnie z MSSF na dzień początkowego ujęcia
mln euro	
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	54
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	4 493
Pochodne instrumenty finansowe	2
Środki trwałe	5
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	30
Inne aktywa	79
Aktywa ogółem	4 664
Zobowiązania wobec banków	39
Zobowiązania wobec klientów	2 876
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	1 001
Pochodne instrumenty finansowe	1
Rezerwy	1
Bieżące zobowiązania podatkowe	78
Pozostałe zobowiązania	17
Kapitał podporządkowany	50
Kapitał własny	204
Pasywa ogółem	4 216
Aktywa netto	448



WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

Z perspektywy Grupy wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności należy prezentować osobno, ponieważ ze względu na ich rozmiar są one uznawane za istotne w dniu sporządzenia sprawozdania. Przedsięwzięcia te mają strategiczne znaczenie dla Grupy Volkswagen Banku GmbH. Oferują one usługi finansowe w odpowiednich krajach i tym samym pomagają promować sprzedaż pojazdów w Grupie Volkswagen.

Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH z siedzibą w Braunschweig

Spółka Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH z siedzibą w Braunschweig jest dostawcą usług finansowych specjalizującym się w usługach informatycznych, w tym w szczególności w rozwoju i obsłudze systemów.

DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort

Spółka DFM N.V. i jej podmiot zależny DFM Payment Services B.V. z siedzibą w Amersfoort w Holandii są dostawcami usług finansowych oferującymi produkty finansowe dla pojazdów Grupy Volkswagen na rzecz holenderskich klientów firmowych i prywatnych. Volkswagen Bank GmbH i jego partner w tym wspólnym przedsięwzięciu - spółka Pon-I Holdings B.V. - zawarły umowę o długoterminowym strategicznym partnerstwie.

Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o. z siedzibą w Bratysławie

Spółka Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o. i jej podmiot zależny Volkswagen Finančné služby Maklerska s.r.o. z siedzibą w Bratysławie na Słowacji są dostawcami usług finansowych zajmującymi się sprzedażą i przetwarzaniem produktów usług finansowych innych podmiotów, Volkswagen Bank GmbH i jego partner w tym wspólnym przedsięwzięciu - spółka Porsche Bank AG z siedzibą w Salzburgu - zawarły umowę o długoterminowym strategicznym partnerstwie.



Tabela poniżej podsumowuje dane finansowe wspólnych przedsięwzięć w oparciu o 100%:

mln euro	DFM N.V. (HOLANDIA)		VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES DIGITAL SOLUTIONS GMBH (NIEMCY)		VOLKSWAGEN FINANCNE SLUŽBY SLOVENSKO S.R.O. (SŁOWACIA)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Udział w procentach	60%	60%	51%	51%	58%	58%
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	25	26	1	1
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	2 200	1 923	41	39	472	428
Aktywa będące przedmiotem leasingu	-	-	-	-	64	51
Inne aktywa	6	4	138	144	21	27
Aktywa ogółem	2 206	1 927	204	209	557	506
w tym: aktywa trwałe	519	498	122	127	408	360
w tym: aktywa obrotowe	1 686	1 429	82	82	149	146
w tym: środki pieniężne	4	-	0	0	1	1
Zobowiązania wobec banków	1 893	1 687	18	38	467	428
Zobowiązania wobec klientów	12	52	69	68	10	9
Wyceniane weksle, papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	91	3	5	8	8	4
Kapitał własny	210	184	112	94	73	66
Pasywa ogółem	2 206	1 927	204	209	557	506
w tym: zobowiązania długoterminowe	136	201	7	3	104	114
w tym: zobowiązania krótkoterminowe	1 860	1 542	90	113	379	327
w tym: długoterminowe zobowiązania finansowe	135	201	-	-	99	113
w tym: krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	1 538	87	107	377	324
Przychody	56	44	799	720	74	61
w tym: przychody odsetkowe	53	42	-	-	17	16
Wydatki	-20	-13	-772	-701	-64	-53
w tym: koszty odsetkowe	-1	-2	-1	-1	-1	-1
w tym: amortyzacja	-1	0	-33	-31	-1	-1
Zysk z działalności kontynuowanej, przed opodatkowaniem	35	31	27	20	10	9
Obciążenie lub dochody z tytułu podatku dochodowego	-10	-9	-9	-8	-2	-3
Zysk z działalności kontynuowanej, po odliczeniu podatku	26	22	18	12	8	6
Zysk/strata z działalności zaniechanej, po odliczeniu podatku	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	0	0	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	26	22	18	12	8	6
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-	-	-



Uzgodnienie danych finansowych z wartością bilansową inwestycji wycenianych według praw własności:

mln euro	DFM N.V. (Holandia)	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES DIGITAL SOLUTIONS GMBH (Niemcy)	Volkswagen Financne služby Slovensko s.r.o. (Słowacja)
2018			
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 1.01.2018	162	82	59
Zysk/strata	22	17	6
Inne całkowite dochody	0	-	-
Zmiana kapitału zakładowego	-	-	-
Zmiana w związku z wydzieleniem spółek	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	-	-
Dywidenda	-	-	-
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 31.12.2018	184	94	66
Udział kapitału własnego	111	48	38
Różnica	19	0	-
Wartość bilansowa udziału kapitału własnego na 31.12.2018	130	48	38
2019			
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 1.01.2019	184	94	66
Zysk/strata	26	18	8
Inne całkowite dochody	0	-	-
Zmiana kapitału zakładowego	-	-	-
Zmiana w związku z wydzieleniem spółek	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	-	-
Dywidenda	-	-	-
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 31.12.2019	210	112	73
Udział kapitału własnego	126	57	42
Wartość firmy	19	0	-
Wartość bilansowa udziału kapitału własnego na 31.12.2019	145	57	42

Nie odnotowano żadnych nieuczynanych strat z tytułu udziałów we wspólnych przedsięwzięciach. Grupa nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych wobec wspólnych przedsięwzięć.

PODMIOTY STOWARZYSZONE

W grudniu 2019 roku Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig nabył 20% udziałów w spółce Credi2 GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii. Spółka zajmuje się opracowaniem aplikacji oprogramowania do przetwarzania produktów kredytowych i procedur cyfrowych umożliwiających składanie wniosków produktowych przez klientów online. Taka inwestycja kapitałowa w Credi2 stanowi kontynuację przyjętej przez Volkswagen Bank GmbH strategii rozwoju i przyspiesza cyfryzację modelu działalności.

3. Metody konsolidacji

Aktywa i zobowiązania niemieckich i międzynarodowych podmiotów uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zgodnie z jednolitymi zasadami rachunkowości mającymi zastosowanie w całej Grupie Volkswagen Banku GmbH. W przypadku inwestycji wycenianych według praw własności proporcjonalny kapitał własny ustalono na podstawie tych samych zasad rachunkowości. Odpowiednie dane pobrano z najnowszego zbadanego rocznego sprawozdania finansowego danego podmiotu.

Przejęcia zaksięgowano poprzez skompensowanie wartości bilansowych inwestycji kapitałowych z proporcjonalną kwotą przeszacowanego kapitału własnego podmiotów zależnych na dzień przejęcia lub pierwszego uwzględnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i w późniejszych okresach.

Gdy podmioty zależne konsolidowane są po raz pierwszy, aktywa i zobowiązania wraz z warunkową zapłatą



uznawane są według wartości godziwej w dniu przejścia. Kolejne zmiany wartości godziwej warunkowej zapłaty nie prowadzą z reguły do korekty wyceny na dzień przejścia. Koszty związane z przejściem, które nie stanowią kosztów transakcji kapitałowych, nie powiększają ceny zakupu, ale są uznawane jako wydatki. Wartość firmy sprawdzana jest pod kątem trwałej utraty wartości co najmniej raz w roku oraz dodatkowo w przypadku wystąpienia odpowiednich zdarzeń lub zmiany okoliczności (podejście oparte wyłącznie na trwałej utracie wartości). Wartość firmy sprawdzana jest pod kątem trwałej utraty wartości co najmniej raz w roku oraz dodatkowo w przypadku wystąpienia odpowiednich zdarzeń lub zmiany okoliczności (podejście oparte wyłącznie na trwałej utracie wartości). Jeżeli wartości bilansowa wartości firmy jest wyższa od wartości możliwej do odzyskania, wykazuje się odpis z tytułu utraty wartości. W przeciwnym razie wartość bilansowa wartości firmy w porównaniu do poprzedniego roku nie ulega zmianie. Jeżeli cena zakupu inwestycji jest mniejsza niż wartość netto ustalonych aktywów i zobowiązań, różnicę uznaje się w rachunku zysków i strat w roku przejścia. Wartość firmy księgowana jest w podmiotach zależnych w ich walucie funkcjonalnej.

Aktywa netto uznane według wartości godziwej w ramach transakcji przejścia podlegają amortyzacji w odpowiednim okresie użytkowania. Jeżeli okres użytkowania jest nieokreślony, ewentualny wymóg dotyczący uznania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ustalany jest na poziomie odpowiednich aktywów przy użyciu procedury podobnej do tej stosowanej w odniesieniu do wartości firmy. W przypadku wykrycia w trakcie alokacji ceny zakupu jakichkolwiek ukrytych rezerw i obciążeń w uznanych aktywach i zobowiązaniach, pozycje te podlegają umorzeniu w całym pozostałym okresie wymagalności.

Wyżej opisanej metody przejścia nie stosuje się, gdy podmioty zależne zostały dopiero utworzone, gdyż w momencie uwzględnienia w konsolidacji nowo utworzonych podmiotów zależnych nie istnieje ich wartość firmy ani ujemna wartość firmy. Aktywa i zobowiązania podmiotów zależnych są uznawane według wartości na dzień pierwszej konsolidacji.

W ramach konsolidacji uznanie i wycena wynikające z niezależności poszczególnych spółek korygowane są, tak by prezentowano je tak, jakby należały do jednej jednostki gospodarczej. Z konsolidacji eliminuje się kredyty/należności, zobowiązania, dochody i wydatki dotyczące relacji firmowych pomiędzy skonsolidowanymi podmiotami. Transakcje wewnątrzgrupowe przeprowadzane są zgodnie z zasadą ceny rynkowej. Ewentualne zyski zyski lub straty wewnątrzgrupowe są eliminowane. W przypadku transakcji konsolidacyjnych uznanych w rachunku zysków i strat uznawane są podatki odroczone.

Inwestycje w spółki niespełniające wymogów konsolidacyjnych prezentowane są jako pozostałe inwestycje kapitałowe w ramach innych aktywów finansowych.

4. Przeliczenia walutowe

Transakcje w walucie obcej są przeliczane w indywidualnym sprawozdaniu finansowym Volkswagen Banku GmbH oraz jego skonsolidowanych podmiotów zależnych według kursów obowiązujących w dniu transakcji. Pozycje pieniężne w walutach obcych uznawane są w bilansie według kursu średniego na dzień zamknięcia, a powiązane zyski i straty uznawane są w rachunku zysków i strat.

Zagraniczne oddziały i podmioty zależne, które wchodzi w skład Grupy Volkswagen Banku GmbH, są niezależnymi jednostkami, których sprawozdania finansowe przelicza się zgodnie z zasadą waluty funkcjonalnej. Zgodnie z nią aktywa i pasywa, bez kapitału własnego, należy przeliczyć według kursu zamknięcia. Z wyjątkiem pozycji dochodów i wydatków uznanych w innych całkowitych dochodach, kapitał własny przeliczany jest według kursów historycznych. Do czasu zbycia danego podmiotu zależnego powstałe różnice kursowe z tytułu przeliczenia zagranicznych operacji są uznawane w innych całkowitych dochodach i są prezentowane jako osobna pozycja w kapitale własnym.

Dane przeliczeniowe w zestawieniu zmian w aktywach obrotowych przeliczane są na euro według ważonych kursów średnich. Do uzgodnienia przeniesień przeliczonych według średniego kursu spot na dzień sporządzenia sprawozdania za poprzedni rok oraz danych transakcji przeliczonych według kursów średnich wraz z saldami końcowymi przeliczonymi według średniego kursu spot na dzień sporządzenia sprawozdania wykorzystywana jest osobna pozycja „Różnice kursowe”.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczane są na euro według ważonych kursów średnich. Kursy wymiany zastosowane do przeliczeń walutowych wymieniono w tabeli poniżej.

	BILANS, ŚREDNI KURS SPOT NA	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, KURS
1 EUR =	31.12.	ŚREDNI



		2019	2018	2019	2018
Zjednoczone Królestwo	GBP	0,84995	0,89690	0,87755	0,88479
Polska	PLN	4,25970	4,29780	4,29762	4,26220
Szwecja	SEK	10,44505	10,25070	10,58601	10,26034
Czechy	CZK	25,40650	25,72450	25,66957	25,64840

5. Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody i koszty uznaje się zgodnie z zasadą memorialową i wykazuje w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ma miejsce zasadnicza część danej transakcji.

Dochody odsetkowe uznawane są w rachunku zysków i strat zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dochody z działalności finansowej uwzględniane są w dochodach odsetkowych z tytułu transakcji kredytowych i transakcji na papierach wartościowych, a dochody z leasingu w rachunku zysków i strat w pozycji „dochody z transakcji leasingowych”. Przychody z leasingu operacyjnego uznawane są liniowo w całym okresie leasingowania i obejmują zarówno część odsetkową jak i spłatę kapitału.

Płatności warunkowe wynikające z leasingu finansowego i leasingu operacyjnego uznaje się w momencie spełnienia warunków zapłaty warunkowej.

W Grupa Volkswagen Banku GmbH koszty zawarcia umów podlegają kapitalizacji i amortyzacji liniowej w całym okresie obowiązywania umowy wyłącznie wtedy, gdy są istotne, okres obowiązywania podstawowej umowy wynosi co najmniej rok i kosztów tych nie poniesiono by, gdyby dana umowa nie zmaterializowała się.

Wydatki związane z finansowaniem transakcji finansowych i leasingowych wykazywane są w ramach wydatków odsetkowych.

W przypadku umów serwisowych, takich jak umowy utrzymania lub przeglądu, przychody uznawane są w oparciu o procent realizacji lub liniowo, w zależności od rodzaju wykonywanej usługi. Procent ukończenia z reguły obliczany jest poprzez uwzględnienie usług wykonanych do dnia sporządzenia sprawozdania jako procent całkowitych przewidzianych usług (tj. w oparciu o rezultaty). Jeżeli klient płaci za usługi z góry, Grupa uznaje odpowiednie zobowiązanie umowne do czasu wykonania odpowiedniej usługi.

Dochody z opłat i prowizji netto uwzględniają dochody i wydatki z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz opłaty i prowizje firm finansowych i firm oferujących usługi finansowe. Dochody z opłat i prowizji pośredników ubezpieczeniowych zazwyczaj uznaje się zgodnie z ustaleniami umownymi w momencie wystąpienia uprawnienia, tj. gdy ubezpieczający płaci powiązaną składkę.

Dywidenda wykazywana jest w dniu ustalenia uprawnienia, tj. z zasady w dniu zatwierdzenia uchwały o wypłacie dywidendy.

Wydatki ogólne i administracyjne obejmują wydatki osobowe, nieosobowe wydatki operacyjne, amortyzację i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych, amortyzację i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych oraz inne podatki.

Istotne pozycje wykazywane w ramach pozostałych przychodów operacyjnych netto obejmują dochody wynikające z przypisania kosztów innym podmiotom w Grupie Volkswagen oraz dochodów z wyksięgowania rezerw uznanych w latach ubiegłych w ramach pozostałych przychodów operacyjnych netto.

6. Podatki dochodowe

Aktywa i rezerwy z tytułu bieżących podatków dochodowych wyceniane są według stawek podatkowych, jakie mają być stosowane w związku ze zwrotem od organów skarbowych lub zapłatą na rzecz organów skarbowych. Bieżące podatki dochodowe z reguły nie podlegają kompensacji. Grupa uznaje rezerwy na potencjalne ryzyko podatkowe.

Aktywa i pasywa z tytułu odroczonego podatku uznaje się w odniesieniu do tymczasowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań w bilansie skonsolidowanym a aktywami i zobowiązaniami w podstawie podatkowej oraz w odniesieniu do przeniesienia strat podatkowych. Prowadzi to do powstania spodziewanych dochodów lub kosztów z tytułu podatku dochodowego w przyszłości (różnice tymczasowe). Podatki odroczone wycenia się według krajowych stawek podatku dochodowego, jakie mają być stosowane w okresie, w którym korzyść podatkowa zostanie odzyskana lub zobowiązanie zostanie zapłacone.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku uznaje się, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że przyszłe zyski podlegające opodatkowaniu będą generowane w tej samej jednostce podatkowej. Jeżeli odzyskanie aktywów z tytułu odroczonego podatku w uzasadnionym okresie nie jest już prawdopodobne, tworzone są odpisy aktualizujące z tytułu wyceny.



Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku o takich samych okresach wymagalności oraz wobec tych samych organów skarbowych podlegają kompensacji.

Obciążenie podatkowe możliwe do przypisania zyskowi brutto wykazywane jest w rachunku zysków i strat Grupy w pozycji „Obciążenie z tytułu podatku dochodowego”, a podział na podatki bieżące i odroczone za dany rok obrotowy prezentowany jest w odpowiednich notach. Pozostałe podatki niezwiązane z dochodami wykazywane są w ramach kosztów ogólnych i administracyjnych.

7. Rezerwa pieniężna

Rezerwa pieniężna księgowana jest według kwoty nominalnej, która odpowiada zamortyzowanemu kosztowi.

8. Instrumenty finansowe

Instrument finansowy to każda umowa, za sprawą której powstaje składnik aktywów finansowych jednego podmiotu i zobowiązanie finansowe lub instrument kapitałowy drugiego podmiotu.

W przypadku regularnych zakupów lub regularnej sprzedaży instrumenty finansowe zazwyczaj uznawane są w dniu rozliczenia, tj. w dniu dostarczenia aktywów.

Aktywa finansowe są klasyfikowane i wyceniane na podstawie modelu działalności podmiotu i struktury jego przepływów pieniężnych.

MSSF 9 dzieli aktywa finansowe na następujące kategorie:

- > aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy
- > aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne),
- > aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty kapitałowe)
- oraz
- > aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie:

- > zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- > zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

W Grupie Volkswagen Banku GmbH wyżej przedstawione kategorie przydzielane są do pozycji „aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu” lub „aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej”.

W Grupie Volkswagen Banku GmbH nie stosuje się dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych opcji wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe są z reguły wykazywane według wartości brutto. Kompensacja stosowana jest wyłącznie wtedy, gdy w czasie obecnym kompensacja kwot jest dla Grupy Volkswagen Banku GmbH prawnie dopuszczalna oraz w praktyce istnieje zamiar rozliczenia netto.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu utrzymywane są w ramach modelu działalności, którego celem jest utrzymanie aktywów finansowych, by zgromadzić umowne przepływy pieniężne (model „utrzymywanie w celu gromadzenia”). Umowne przepływy pieniężne z tytułu takich aktywów finansowych obejmują wyłącznie płatności kapitałowe i odsetkowe od zaległej kwoty kapitału, tak by spełnione było kryteriów przepływów pieniężnych.

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, chyba że są to instrumenty pochodne. Koszt zamortyzowany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych to kwota:

- > według której takie aktywa lub zobowiązania wycenia się w momencie początkowego ujęcia,
- > pomniejszona o spłatę kapitału,
- > skorygowana - w przypadku aktywów finansowych - o uznane odpisy aktualizujące z tytułu wyceny, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości lub brak możliwości odzyskania oraz powiększona lub pomniejszona o



umorzenie ewentualnej różnicy pomiędzy kwotą początkową a kwotą w terminie wymagalności (premią, rabatem) zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty wynikające ze zmian kosztu zamortyzowanego uznaje się w wyniku finansowym, z uwzględnieniem wpływu zmian na kursy walutowe.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY (INSTRUMENTY DŁUŻNE)

Aktywa finansowe (instrumenty dłużne) wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody utrzymywane są w modelu działalności, którego celem jest zgromadzenie umownych przepływów pieniężnych i sprzedaż aktywów finansowych (model „utrzymywane w celu gromadzenia i sprzedaży”). Umowne przepływy pieniężne z tytułu takich aktywów finansowych obejmują wyłącznie płatności kapitałowe i odsetkowe od zaległej kwoty kapitału.

Zmiany wartości godziwej wykraczające poza zmiany kosztu zamortyzowanego takich aktywów finansowych uznaje się w innych całkowitych dochodach (uwzględniając podatki odroczone), do czasu gdy takie aktywa finansowe zostaną uznane za wyksięgowane. Dopiero wtedy skumulowane zyski lub straty są przenoszone do wyniku finansowego. Zmiany kosztu zamortyzowanego, takie jak odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, odsetki ustalone zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej i zyski lub straty walutowe są uznawane w wyniku finansowym ze skutkiem natychmiastowym.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Aktywa finansowe (instrumenty dłużne), dla których kryterium przepływów pieniężnych nie zostało spełnione lub które objęte są modelem działalności, którego celem jest sprzedaż takich aktywów w celu zrealizowania przepływów pieniężnych (model działalności typu „sprzedaż”), wraz z instrumentami pochodnymi, wyceniane są według wartości godziwej przez wynik finansowy. To samo dotyczy zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

W przypadku tego typu aktywów i zobowiązań finansowych wszelkie zmiany wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY (INSTRUMENTY KAPITAŁOWE)

W Grupie Volkswagen Banku GmbH aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe wycenia się według wartości godziwej przez inne całkowite dochody („wartość godziwa poprzez ICD”, chyba że są one przeznaczone do obrotu. Skumulowane zyski lub straty z przeliczania podlegają przeniesieniu w momencie wyksięgowania do zysków zatrzymanych, a nie do rachunku zysków i strat (tj. nie podlegają przekwalifikowaniu do wyniku finansowego)).

KREDYTY I NALEŻNOŚCI

KREDYTY I NALEŻNOŚCI
Kredyty dla banków/należności od banków oraz kredyty dla klientów/należności od klientów uruchomione przez Grupę Volkswagen Banku są z zasady uznawane według zamortyzowanego kosztu zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Zyski lub straty wynikające ze zmian kosztu zamortyzowanego uznaje się w wyniku finansowym, z uwzględnieniem wpływu zmian na kursy walutowe.

W indywidualnych przypadkach niektóre kredyty dla klientów i należności od klientów są uznawane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie spełnione zostało kryterium przepływów pieniężnych. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej uznawane są w wyniku finansowym w ramach zysków lub strat netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Z punktu widzenia istotności krótkoterminowe kredyty i należności (do jednego roku) nie podlegają zdyskontowaniu i w związku z tym dyskonto nie podlega wyksięgowaniu.

Niektóre kredyty na rzecz klientów i należności od klientów uwzględniane są w zabezpieczeniach portfela. Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów przypisane zabezpieczeniom portfela wyceniane są według zabezpieczonej wartości godziwej.

Kredyty i należności podlegają wyksięgowaniu w momencie spłaty lub rozliczenia. Nie istnieją żadne przesłanki do wyksięgowania kredytów/należności z tytułu transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami.

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

Pozycja bilansowa „papiery wartościowe przeznaczone do obrotu” obejmuje głównie inwestycje zasobów w formie papierów wartościowych o stałym dochodzie wyemitowanych przez sektor publiczny oraz papiery wartościowe



zabezpieczone aktywami wyemitowane przez podmioty specjalnego przeznaczenia.

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami uwzględniane są w kategorii aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Papiery wartościowe o stałym dochodzie uwzględniane są w kategorii aktywów finansowych (instrumentów dłużnych) wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Odpisy aktualizujące z tytułu wyceny papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu uznawane są w wyniku finansowym jako „rezerwa na ryzyko kredytowe”. Odsetki ustalone zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej oraz skutki zmian kursów walutowych są również uznawane w wyniku finansowym. Ponadto różnice pomiędzy kosztem zamortyzowanym a wartością godziwą wynikające z przeszacowania papierów wartościowych o stałym dochodzie są uznawane w innych całkowitych dochodach, z uwzględnieniem podatków odroczonech.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Inwestycje kapitałowe uwzględnione w pozycji bilansowej „inne aktywa finansowe” wycenia się jako instrumenty kapitałowe z zasady według wartości godziwej przez inne całkowite dochody w ramach opcji „wartość godziwa poprzez ICD”. Ponieważ inwestycje kapitałowe stanowią strategiczne inwestycje finansowe, klasyfikacja taka gwarantuje ich sensowniejszą prezentację.

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe obejmują instrumenty pochodne wykorzystywane jako zabezpieczenie przed ryzykiem oraz instrumenty pochodne nie oznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej i zostały zaprezentowane osobno w notach (33) i (46).

Wartość godziwą ustala się przy pomocy oprogramowania dokonującego wyceny w systemach informatycznych przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem korekty wartości kredytowej i korekty wartości debetowej.

W Grupie Volkswagen Banku GmbH podmioty zawierają transakcje na instrumentach pochodnych wyłącznie w celu zabezpieczenia w ramach procesu zarządzania ryzykiem stopy procentowej i/lub ryzykiem walutowym.

Instrumenty pochodne wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające w celu zabezpieczenia wartości godziwych lub przyszłych przepływów pieniężnych (zabezpieczone pozycje). Zgodnie z MSSF 9 rachunkowość zabezpieczeń stosowana jest wyłącznie w przypadku zabezpieczeń, których skuteczność można potwierdzić, zarówno w momencie oznaczenia, jak i później. Grupa Volkswagen Banku GmbH dokumentuje wszystkie relacje pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a zabezpieczanymi pozycjami.

W przypadku stosowania zabezpieczeń wartości godziwej zmiany wartości godziwej instrumentu pochodnego oznaczonego jako instrument zabezpieczający wartość godziwą uznanych aktywów lub zobowiązań (zabezpieczona pozycja) uznaje się w wyniku finansowym w ramach zysku lub straty netto z tytułu zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej zabezpieczonej pozycji, w związku z którymi minimalizowane jest ryzyko, są także wykazywane w wyniku finansowym w tej samej pozycji. Skutki zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zabezpieczanej pozycji na wynik finansowy równoważą się nawzajem w zależności od zakresu skuteczności zabezpieczenia. Zyski lub straty wynikające z nieskuteczności zabezpieczenia wartości godziwej są także uznawane w zyskach i stratach z zabezpieczeń.

MSSF 9 pozwala podmiotom na stosowanie postanowień MSR 39 do zabezpieczenia wartości godziwej portfela aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych (rachunkowość zabezpieczeń portfela). W okresie sprawozdawczym Grupa Volkswagen Banku GmbH korzystała z zabezpieczeń wartości godziwej portfela w celu zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i księgowała tego typu zabezpieczenia zgodnie z wymogami MSR 39. W zabezpieczeniach portfela zmiany wartości godziwej wykazywane są w takim sam sposób, jak w przypadku zabezpieczenia wartości godziwej na poziomie mikro.

W przypadku instrumentów pochodnych oznaczonych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych oraz spełniających odpowiednie kryteria oznaczoną efektywną część zmiany wartości godziwej instrumentu pochodnego uznaje się w innych całkowitych dochodach w ICD I, natomiast nieoznaczoną efektywną część w ICD II. Zarówno nieefektywna część zmiany wartości godziwej jak i przekwalifikowanie zmian wartości godziwej uznanych w momencie pierwotnego uznania zabezpieczonej pozycji w innych całkowitych dochodach wpływa na przychody z zysków lub strat netto z zabezpieczeń. Wycena zabezpieczonej pozycji nie ulega zmianie.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSSF 9 i które w związku z tym księgowane są w ramach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, uznaje się w wyniku finansowych jako zyski lub straty netto z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.



REZERWA NA RYZYKO KREDYTOWE

Rezerwa na ryzyko kredytowe, która uznawana jest zgodnie z określonym w MSSF 9 modelem oczekiwanych strat kredytowych oraz zgodnie z jednolitymi standardami stosowanym w całej Grupie, obejmuje wszystkie aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, aktywa finansowe w formie instrumentów dłużnych wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, należności leasingowe, które mieszczą się w zakresie MSSF 16, oraz ryzyko kredytowe wynikające z pozabilansowych, odnawialnych zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych. Obliczenia rezerwy na ryzyko kredytowe uwzględniają z zasady ekspozycję nieregularną, prawdopodobieństwo naruszenia oraz stratę z tytułu niewykonania zobowiązania.

Aktywa finansowe są przedmiotem ryzyka kredytowego, które brane jest pod uwagę poprzez uznanie odpisów aktualizujących z tytułu wyceny w wysokości oczekiwanej straty. Takie odpisy aktualizujące z tytułu wyceny uznawane są zarówno dla aktywów finansowych z obiektywnym dowodem utraty wartości, jak i aktywów finansowych bez utraty wartości. Odpisy księgowane są na osobnych kontach odpisów aktualizujących z tytułu wyceny.

Dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług), aktywów finansowych (instrumentów dłużnych), których zmiana wartości godziwej uznawana jest w innych całkowitych dochodach, oraz dla nieodwołalnych zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych stosowane jest podejście ogólne; chyba że w momencie początkowego ujęcia istnieją obiektywne dowody na utratę wartości. W ogólnym podejściu aktywa finansowe dzieli się na trzy etapy. Etap pierwszy obejmuje aktywa finansowe, które są uznawane po raz pierwszy lub które od czasu początkowego ujęcia nie wykazały istotnego wzrostu prawdopodobieństwa naruszenia. Na tym etapie model wymaga obliczenia oczekiwanej straty kredytowej za kolejne dwanaście miesięcy. Etap drugi obejmuje aktywa finansowe, dla których prawdopodobieństwo naruszenia od czasu początkowego ujęcia poważnie wzrosło. Do etapu trzeciego przydzielane są aktywa finansowe wykazujące obiektywne przesłanki dla trwałej utraty wartości. Na etapie drugim i trzecim oczekiwana strata kredytowa obliczana jest dla całego pozostałego okresu wymagalności aktywów.

W przypadku aktywów finansowych, których wartość uległa obniżeniu już w momencie początkowego ujęcia i które sklasyfikowano jako etap czwarty, przy kolejnej wycenie tworzona jest rezerwa na ryzyko kredytowe w oparciu o skumulowane zmiany oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie użyteczności odpowiednich aktywów. Instrumenty finansowe, które zostały już sklasyfikowane jako instrumenty o obniżonej wartości w momencie początkowego ujęcia, pozostają na tym etapie do czasu wyksięgowania.

W Grupie Volkswagen Banku GmbH rezerwa na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz z należnościami z tytułu leasingu operacyjnego i finansowego księgowanymi zgodnie z MSSF 16 jest ustalana w jednolity sposób poprzez zastosowanie metody uproszczonej. W metodzie uproszczonej oczekiwana strata obliczana jest w całym pozostałym okresie wymagalności aktywów. Kwota odpisu aktualizującego z tytułu wyceny należności z tytułu dostaw i usług obliczana jest zgodnie z zaległą kwotą należności poprzez zastosowanie tabeli odpisów aktualizujących (macierz rezerw).

Do ustalenia parametrów wyceny wykorzystywanych do obliczenia rezerwy na ryzyko kredytowe stosuje się zarówno dane historyczne, takie jak średnie historyczne prawdopodobieństwo naruszenia dla każdego portfela, oraz dane dotyczące przyszłości. Nieistotne kredyty/należności i istotne poszczególne kredyty/należności bez oznak utraty wartości grupowane są razem w ramach jednorodnych portfeli w oparciu o porównywalne ryzyko kredytowe i dzielone są według kategorii ryzyka. W przypadku istotnych kredytów lub należności o obniżonej wartości (np. kredytów dla/należności od dilerów oraz kredytów dla/należności od klientów flotowych) kwota oczekiwanej straty uwzględnia konkretne odpisy aktualizujące z tytułu wyceny.

Utrata wartości ma miejsce w różnych sytuacjach, takich jak na przykład spóźniona zapłata w określonym czasie, uruchomienie kroków egzekucyjnych, groźba niewypłacalności lub nadmiernego zadłużenia, wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania upadłościowego albo nieskuteczność restrukturyzacji.

Aby zapewnić odpowiednią wysokość odpisów aktualizujących z tytułu wyceny, Grupa regularnie przeprowadza stosowne przeglądy.

Niemożliwe do odzyskania kredyty lub należności, które już są przedmiotem planu działania, dla których odzyskano wszystkie zabezpieczenia kredytowe i wyczerpano wszystkie dalsze możliwości wyegzekwowania, podlegają bezpośredniemu odpisowi. Wykorzystywane są wszystkie wcześniej uznane odpisy aktualizujące z tytułu wyceny. Ewentualne dochody uzyskane w przyszłości w związku z już odpisanymi kredytami lub należnościami uznaje się w wyniku finansowym.

Kredyty i należności wykazywane są w bilansie w wartości bilansowej netto. Rezerwa na ryzyko kredytowe związane z pozabilansowymi, nieodwołalnymi zobowiązaniami kredytowymi i gwarancjami finansowymi uznaje się w ramach pozostałych zobowiązań.

Informacje dotyczące rezerwy na ryzyko kredytowe przedstawiono osobno w notcie (60).



ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wobec banków i klientów, wyemitowane weksle i papiery dłużne oraz podporządkowane zobowiązania kapitałowe uznawane są według zamortyzowanego kosztu zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Zyski lub straty wynikające ze zmian kosztu zamortyzowanego uznaje się w wyniku finansowym, z uwzględnieniem wpływu zmian na kursy walutowe. Z punktu widzenia istotności do zobowiązań krótkoterminowych (należnych w ciągu jednego roku) nie stosuje się dyskonta ani zmniejszenia dyskonta.

W związku z tym są one uznawane według wartości spłaty lub rozliczenia.

Zobowiązania z tytułu leasingu księgowane są według wartości bieżącej płatności leasingowych.

9. Inne aktywa finansowe

Inwestycje w podmioty zależne, które nie podlegają konsolidacji, inne inwestycje kapitałowe i inwestycje w podmioty stowarzyszone wykazywane są jako inne aktywa finansowe.

Zasady rachunkowości mające zastosowanie do inwestycji kapitałowych opisano w notcie (8) Instrumenty finansowe.

10. Wartości niematerialne i prawne

Zakupione wartości niematerialne i prawne o określonym okresie użytkowania (głównie oprogramowanie komputerowe i relacje z klientami) uznawane są według kosztu i są amortyzowane liniowo w całym okresie użytkowania wynoszącym od trzech do pięciu lat (oprogramowanie) lub dziesięć lat (relacje z klientami).

Z zastrzeżeniem warunków określonych w MSR 38, wewnętrznie opracowane oprogramowanie oraz wszystkie koszty bezpośrednie i pośrednie, jakie można bezpośrednio przypisać procesowi opracowania oprogramowania, podlegają kapitalizacji. Oceniając czy koszty opracowania związane z oprogramowaniem stworzonym wewnętrznie przez Grupę mogą zostać skapitalizowane, czy nie, Volkswagen Bank GmbH bierze pod uwagę nie tylko prawdopodobieństwo przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych, ale także zakres, w jakim koszty takie można miarodajnie ustalić. Koszty prac badawczych nie podlegają kapitalizacji. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową w całym okresie użytkowania wynoszącym od trzech do pięciu lat i jest uznawana w ramach wydatków ogólnych i administracyjnych.

W każdym dniu sporządzenia sprawozdania wartości niematerialne i prawne o określonym okresie użytkowania badane są pod kątem przesłanek wskazujących na spadek wartości. Jeżeli analiza porównawcza potwierdzi, że wartości odzyskiwalna aktywów jest niższa niż wartość bilansowa, uznawana jest odpowiedni odpisu aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Raz w roku przeprowadzany jest przegląd mający na celu ustalenie, czy aktywa posiadają nieokreślony okres użytkowania. Zgodnie z MSR 36 tego typu aktywa sprawdzane są pod kątem trwałej utraty wartości poprzez porównanie wartości bilansowej i wartości odzyskiwalnej co najmniej raz w roku oraz dodatkowo w przypadku wystąpienia odpowiednich zdarzeń lub zmiany okoliczności. W razie potrzeby, by obniżyć wartość bilansową do niższej wartości odzyskiwalnej, tworzony jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (patrz nota (12)).

Wartość firmy sprawdzana jest pod kątem trwałej utraty wartości raz w roku oraz dodatkowo w przypadku wystąpienia odpowiednich zdarzeń lub zmiany okoliczności. Jeżeli wartości bilansowa wartości firmy jest wyższa od wartości możliwej do odzyskania, wykazuje się odpis z tytułu utraty wartości. Późniejsze odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości jest niemożliwe.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy wynika z wartości użytkowej dla odpowiedniego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, która ustalana jest zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Podstawę stanowią najnowsze dane planistyczne opracowane przez kierownictwo dla pięcioletniego okresu planowania, z uwzględnieniem wzrostu w późniejszych latach, oszacowanego według stałej stopy procentowej. Plany takie oparte są na oczekiwaniach dotyczących przyszłych globalnych tendencji gospodarczych, trendów na ogólnych rynkach samochodów osobowych i ciężarowych, a także na założeniach wynikających z tego typu trendów w odniesieniu do usług finansowych, uwzględniając penetrację rynku, koszty ryzyka i marżę. Plany korygowane są zgodnie z najnowszymi dostępnymi informacjami. Stosowana stopa procentowa oparta jest na długoterminowej rynkowej stopie procentowej właściwej dla każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (regionu lub rynku). W obliczeniach wykorzystuje się standardowy koszt kapitału Grupy stanowiący 6,9% (poprzedni rok: 6,8%). W razie konieczności wskaźnik kosztu kapitału także podlega korekcie w oparciu o czynniki dyskontowe właściwe dla danego



kraju lub danego przedsiębiorstwa. Przepływy pieniężne obliczane są na podstawie prognozowanych stóp wzrostu dla odpowiednich rynków. Przepływy pieniężne po zakończeniu okresu planistycznego z reguły szacuje się według stopy wzrostu wynoszącej 1% rocznie (poprzedni rok: 1% rocznie).

11. Środki trwałe

Środki trwałe (grunty i budynki oraz sprzęt operacyjny i biurowy) księgowane są według kosztu pomniejszonego o amortyzację zgodnie z szacunkowym okresem użytkowania. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania. Okresy użytkowania podlegają przeglądowi w każdym dniu sporządzenia sprawozdania oraz w razie potrzeby są odpowiednio korygowane.

Amortyzacja oparta jest na następujących okresach użytkowania:

Środki trwałe	Okresy użytkowania
Budynki i nieruchomości	10 do 50 lat
Sprzęt operacyjny i biurowy	3 do 23 lat

Jeżeli wartości odzyskiwalna aktywów spada poniżej ich wartości bilansowej, Grupa wykazuje odpis z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 (patrz nota (12)).

Koszt amortyzacji oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wykazywane są w ramach wydatków ogólnych i administracyjnych. Dochody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości uznawane są w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych netto.

Pozycja „środki trwałe” w bilansie uwzględnia także aktywa z prawem użytkowania uznawane w bilansie w związku z leasingiem, w którym Grupa Volkswagen Banku GmbH pełni funkcję leasingobiorcy. Zasady rachunkowości dotyczące aktywów z prawem użytkowania opisano w notce (13) Leasing w punkcie dotyczącym Grupy jako leasingobiorcy.

12. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Są one sprawdzane pod kątem trwałej utraty wartości raz w roku oraz dodatkowo w przypadku wystąpienia odpowiednich zdarzeń lub zmiany okoliczności. Aktywa podlegające amortyzacji są sprawdzane pod kątem trwałej utraty wartości, jeżeli odpowiednie zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość odzyskiwalna aktywów jest niższa niż ich wartość bilansowa.

Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości uznawane są w kwocie, o jaką wartość bilansowa przekracza wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość godziwa pomniejszona o wartość użytkową, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa. Wartość godziwa to kwota zapłaty, która zostałaby uzgodniona w transakcji rynkowej pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami. Wartość użytkowa definiowana jest jako wartość bieżąca netto przyszłych przepływów pieniężnych, jakie zgodnie z oczekiwaniami mają zostać uzyskane z aktywów.

Jeżeli podstawy uznania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w poprzednich latach nie mają już zastosowania, odpis taki podlega rozwiązaniu. Nie dotyczy to odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, jakie uznano w odniesieniu do wartości firmy.

13. Leasing

Od 1 stycznia 2019 roku Grupa Volkswagen Banku GmbH księguje umowy leasingowe zgodnie z MSSF 16. Standard ten definiuje umowę leasingu jako umowę lub część umowy, która przenosi prawo do użytkowania aktywów (podstawowe aktywa) na określony czas w zamian za wynagrodzenie.

Zasady rachunkowości dotyczące leasingu wynikające z MSR 17, na których oparte są porównywalne dane za poprzedni rok, nie uległy zmianie. W tym kontekście w mocy pozostają noty przedstawione w raporcie rocznym za 2018 rok.

GRUPA JAKO LEASINGODAWCA



Grupa Volkswagen Banku GmbH oferuje zarówno leasing finansowy jak i leasing operacyjny. Umowy leasingu dotyczą głównie leasingu pojazdów i w mniejszym zakresie także gruntów i budynków. Księgowanie leasingu zależy od tego, czy jest to leasing finansowy czy operacyjny. Klasyfikacja ta ustalana jest zgodnie z podziałem ryzyka i korzyści związanych z własnością leasingowanych aktywów.

Leasing finansowy to leasing przenoszący znaczące ryzyko i korzyści na leasingobiorcę. W bilansie skonsolidowanym należności z tytułu leasingu finansowego są więc wykazywane w ramach kredytów na rzecz klientów i należności od klientów, a inwestycje netto w leasing z zasady odpowiadają kosztom leasingowanych aktywów. Dochody odsetkowe z tego typu transakcji wykazywane są w ramach dochodów leasingowych w rachunku zysków i strat. Odsetki zapłacone przez klienta są tak przypisywane, by uzyskać stałą okresową stopę procentową od pozostałego salda należności leasingowych.

W przypadku leasingu operacyjnego znaczące ryzyko i korzyści związane z leasingowanymi aktywami pozostają po stronie leasingodawcy. W tym przypadku leasingowane aktywa wykazywane są w skonsolidowanym bilansie w osobnej pozycji „aktywa będące przedmiotem leasingu” i są wyceniane według kosztu oraz pomniejszane o amortyzację liniową w całym okresie leasingowania aż do pozostałej wartości bilansowej. Spadek wartości ustalony w wyniku wykonania testu pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36, w trakcie którego potwierdzono, że kwota odzyskiwalna (zazwyczaj wartość użytkowa) spadła poniżej wartości bilansowej, brany jest pod uwagę poprzez uznanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Z zasady utrata wartości prowadzi do korekty przyszłych stawek amortyzacji. Jeżeli podstawy uznania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w poprzednich latach nie mają już zastosowania, odpis taki podlega rozwiązaniu. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz ich rozwiązanie uwzględniane są w dochodach netto z tytułu transakcji leasingowych. Przychody z leasingu są uznawane liniowo w całym okresie leasingowania.

Gdy Grupa Volkswagen Banku GmbH jest leasingodawcą, jednym ze sposobów, w jaki przeciwdziała ryzyku wynikającemu z podstawowych leasingowanych aktywów (głównie pojazdów), jest uwzględnienie gwarancji wartości rezydualnej otrzymanych dla części portfela leasingowego, a także prognoz wartości rezydualnej na podstawie informacji wewnętrznych i zewnętrznych w procesie zarządzania wartością rezydualną. Prognozy wartości rezydualnej są regularnie weryfikowane w ramach testów opartych o dane historyczne.

Grupa Volkswagen Banku GmbH w pełni uwzględnia ryzyko kredytowe wynikające z należności leasingowych poprzez uznanie odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z postanowieniami MSSF 9. Zasady rachunkowości dotyczące tego rodzaju odpisów na ryzyko kredytowe związane z należnościami leasingowymi opisano w notcie (8) Instrument finansowe, w punkcie dotyczącym rezerwy na ryzyko kredytowe.

Grunty i budynki utrzymywane w celu wynajmu wykazywane są w bilansie w pozycji „nieruchomości inwestycyjne” i są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Wartości godziwe zaprezentowane w notach ustalone zostały przez odpowiedni podmiot poprzez zdyskontowanie szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych według odpowiedniej długoterminowej rynkowej stopy dyskontowej. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez okres użytkowania wynoszący od 10 do 33 lat. Spadek wartości ustalony w wyniku wykonania testu pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 brany jest pod uwagę poprzez uznanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Jeżeli Grupa Volkswagen Banku GmbH pełni w leasingu funkcję leasingobiorcy, z zasady uznaje w bilansie aktywa z prawem użytkowania oraz zobowiązania leasingowe w odniesieniu do wszystkich tego typu umów leasingowych. W Grupie Volkswagen Banku GmbH zobowiązania leasingowe wyceniane jest według wartości bieżącej zaległych płatności leasingowych, podczas gdy aktywa z prawem użytkowania z zasady wyceniane są w kwocie zobowiązania leasingowego powiększonej o ewentualne koszty bezpośrednie.

Aktywa z prawem użytkowania są amortyzowane liniowo w całym okresie leasingowania. Koszty amortyzacji wykazywany jest w wydatkach ogólnych i administracyjnych. Przy kolejnej wycenie zobowiązań leasingowych wartość bilansowa podlega aktualizacji zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej i z uwzględnieniem uregulowanych płatności leasingowych. Koszty odsetkowe wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej wykazywane są w rachunku zysków i strat jako koszty odsetkowe.

Ujęte w bilansie aktywa z prawem użytkowania wykazywane są w pozycjach, w których wykazano by podstawowe aktywa wynikające z umowy leasingu, gdyby aktywa takie stanowiły własność Grupy Volkswagen Banku GmbH. Aktywa z prawem użytkowania są więc wykazywane na dzień sporządzenia sprawozdania jako środki trwałe i aktywa będące przedmiotem leasingu oraz są uwzględniane w testach na utratę wartości środków trwałych przeprowadzanych zgodnie z wymogami MSR 36.

Wyjątek stanowią krótkoterminowe umowy leasingowe oraz umowy leasingu dotyczące aktywów o niskiej wartości. Grupa Volkswagen Banku GmbH zdecydowała się zastosować takie zwolnienia i w związku z tym nie uznaje



dla tego typu umów leasingu żadnych aktywów z prawem użytkowania ani zobowiązań leasingowych. Powiązane płatności leasingowe są uznawane jako koszt w pozycji „wydatki ogólne i administracyjne” w rachunku zysków i strat. Umowa leasingu traktowana jest jako umowa leasingu dotycząca aktywów o niskiej wartości, jeżeli wartość nowych aktywów nie przekracza 5.000 euro. Ponadto do leasingu wartości niematerialnych i prawnych nie mają zastosowania wymagania określone w MSSF 16.

Umowa leasingu może zawierać możliwość przedłużenia lub rozwiązania. Przy ustalaniu okresu leasingowania pod uwagę należy wziąć wszystkie odpowiednie fakty i okoliczności stanowiące dla leasingobiorcy zachętę ekonomiczną, by skorzystać z przedłużenia okresu leasingowania lub nie skorzystać z możliwości rozwiązania umowy leasingu. Tego typu okresy brane są pod uwagę przy ustalaniu okresu leasingowania, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że leasingobiorca skorzysta z danej opcji lub nie.

TRANSAKcje ODKUPU

Leasing, w ramach którego Grupa Volkswagen Banku GmbH posiada wiążącą umowę z leasingodawcą odnośnie do zwrotu leasingowanych aktywów, są ujmowane w pozycji „inne kredyty i należności” w ramach kredytów na rzecz klientów i należności od klientów w wysokości wartości odsprzedaży uzgodnionej na początku okresu leasingowania i są także ujmowane w kwocie równej prawu użytkowania w ramach leasingowanych aktywów (w przypadku leasingu długoterminowego) lub w ramach pozostałych aktywów (w przypadku leasingu krótkoterminowego). W przypadku leasingu długoterminowego (powyżej roku) uzgodniona wartość odsprzedaży podlega zdyskontowaniu na początku leasingu. Odwrócenie dyskonta w okresie leasingowania ujmowane jest w dochodach odsetkowych. Wartość prawa użytkowania uznana w innych aktywach amortyzowana jest liniowo w całym okresie leasingowania. Amortyzacja ta wykazywana jest w kosztach działalności leasingowej. Płatności leasingowe otrzymane w ramach umów leasingu wykazywane są jako dochody z leasingu.

14. Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników

Rezerwy ujmowane są na zobowiązania w formie świadczeń emerytalnych, rentowych i świadczeń dla osób pozostających na utrzymaniu płatnych w ramach planów emerytalnych. Świadczenia zapewniane przez Grupę uzależnione są od okoliczności prawnych, podatkowych i gospodarczych danego kraju i zazwyczaj ustalane są w oparciu o staż pracy i wynagrodzenie pracowników.

Grupa Volkswagen Banku GmbH oferuje emerytury zawodowe w formie programów określonych składek i programów określonych świadczeń. W przypadku programów określonych składek Bank dokonuje wpłat na państwowe lub prywatne programy emerytalne zgodnie z wymogami ustawowymi lub umownymi albo dobrowolnie. Po zapłaceniu składki na Grupie nie spoczywają żadne dalsze zobowiązania. W 2019 roku całkowite składki zapłacone przez Grupę Volkswagen Banku GmbH wyniosły 8 mln euro (poprzedni rok: 12 mln euro). Kwota ta uwzględniała składki na rzecz obowiązkowego państwowego systemu emerytalnego w Niemczech w wysokości 8 mln euro (poprzedni rok: 7 mln euro).

Programy emerytalne w Grupie Volkswagen Banku GmbH obejmują przede wszystkim programy określonych świadczeń, w których istnieje podział na emerytury finansowe z rezerw (bez aktywów programu) oraz programy finansowane zewnątrz (z aktywami programu). Rezerwy emerytalne na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wyceniane są przez niezależnych aktuariuszów zgodnie z przyjętą na rynku międzynarodowym metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych wynikającą z MSR 19. Oznacza to, że przyszłe zobowiązania wycenia się na podstawie proporcjonalnych uprawnień do świadczeń istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania. Wycena rezerw emerytalnych uwzględnia założenia aktuarialne dotyczące stóp dyskontowych, tendencji w zakresie wynagrodzeń i emerytur oraz rotację pracowników, które są ustalane dla każdej spółki Grupy w zależności od środowiska gospodarczego. Zyski i straty aktuarialne wynikają z różnic pomiędzy faktycznymi trendami a szacunkami z poprzedniego roku, a także ze zmiany założeń. Takie zyski i straty aktuarialne są ujmowane w okresie, w którym mają miejsce, w innych całkowitych dochodach (z uwzględnieniem podatków odroczonej). Szczegółowe informacje na temat rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników przedstawiono w notcie (47).

15. Pozostałe rezerwy

Zgodnie z MSR 37 rezerwy uznawane są, jeżeli przeszłe zdarzenie rodzi obecny obowiązek prawny lub konstruktywny wobec stron trzecich, istnieje prawdopodobieństwo, że rozliczenie w przyszłości doprowadzi do odpływu zasobów ekonomicznych oraz istnieje możliwość miarodajnego oszacowania kwoty takiego zobowiązania. Jeżeli nie ma



możliwości ustalenia prawdopodobieństwa lub braku prawdopodobieństwa odpływ zasobów, przyjmuje się zobowiązanie warunkowe. Zgodnie z MSR 37 zobowiązanie warunkowe nie jest ujmowane, ale jest prezentowane w notcie (67).

Rezerwy na ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne są uznawane i wyceniane zgodnie z założeniami dotyczącymi prawdopodobieństwa niekorzystnych dochodów oraz kwoty ewentualnego wykorzystania.

Dochody z odwrócenia innych rezerw są z reguły uznawane w rachunku zysków i strat lub w pozycji dochodów netto, w której w poprzednich latach obrotowych uznano powiązane koszty. Rezerwy, które nie są związane z oczekiwanym odpływem zasobów w kolejnym roku, uznaje się według kwoty rozliczeniowej zdyskontowanej na dzień sporządzenia sprawozdania według rynkowych stóp dyskontowych. Kwota rozliczenia uwzględnia także oczekiwane wzrosty kosztów.

Ewentualne prawa regresu nie podlegają kompensacji z rezerwami.

16. Transakcje powiernicze

Grupa nie zawiera transakcji na podstawie administrowania aktywami lub umieszczania aktywów na rzecz stron trzecich (transakcje powierniczych).

17. Szacunki i założenia przyjęte przez zarząd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od zarządu dokonania szacunków i przyjęcia założeń, które wpływają na ujęcie i wycenę aktywów, zobowiązań, dochodów i kosztów oraz informacji dotyczących aktywów i zobowiązań warunkowych za okres sprawozdawczy.

Założenia i szacunki oparte są na najnowszych dostępnych informacjach. W prognozowanych wynikach działalności pod uwagę brane są okoliczności istniejące w momencie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także przyszłe, uznawane za realistyczne trendy w środowisku globalnym i sektorowym. Szacunki i założenia wykorzystane przez zarząd zostały przyjęte w szczególności na podstawie założeń dotyczących trendów makroekonomicznych oraz trendów na rynkach motoryzacyjnych, rynkach finansowych i ramach prawnych. Takie i inne założenia zostały szczegółowo wyjaśnione w informacji na temat oczekiwanych zmian, która stanowi jeden z elementów sprawozdania zarządu.

Ponieważ przyszłe wyniki działalności uzależnione są od nieznanych czynników, które z kolei nie podlegają kontroli Grupy, założenia i szacunki w dalszym ciągu obciążone są dużym stopniem niepewności. Jeżeli zmiany parametrów będą inne od założeń i wykraczać będą poza ewentualne oddziaływanie zarządu, uzyskane wielkości mogą faktycznie różnić się od pierwotnie prognozowanych szacunkowych wartości. Jeżeli faktyczne wyniki będą różnić się od prognoz, założenia i tam, gdzie to konieczne, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań zostaną odpowiednio skorygowane.

Założenia i szacunki w dużej mierze dotyczą pozycji przedstawionych poniżej.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Procedura ustalania możliwości odzyskania aktywów finansowych wymaga przyjęcia szacunków dotyczących zakresu i prawdopodobieństwa wystąpienia przyszłych zdarzeń. Na tyle, na ile to możliwe, szacunki takie uwzględniają najnowsze dane rynkowe, a także klasy ratingowe i dane scoringowe oparte na doświadczeniu w połączeniu z przyszłościowymi parametrami. Więcej informacji na temat ustalania odpisów aktualizujących z tytułu wyceny przedstawiono w notcie (60) poświęconej rezerwie na ryzyko kredytowe.

Szacunki zarządu są niezbędne, by ustalić wartość godziwą instrumentów finansowych. Dotyczy to zarówno wartości godziwej jako standardu wyceny w bilansie, jak i wartości godziwej w kontekście informacji prezentowanych w notach. Wycena wartości godziwej klasyfikowana jest w ramach trójpoziomowej hierarchii w zależności od rodzaju danych wyjściowych wykorzystywanych w technikach wyceny, a każdy poziom wymaga przyjęcia innych szacunków. Wartości godziwe na poziomie I oparte są na cenach notowanych na aktywnych rynkach. W tym przypadku oceny zarządu dotyczą ustalenia podstawowego lub najkorzystniejszego rynku. Wartości godziwe na poziomie II wyceniane są na podstawie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych przy użyciu rynkowych technik wyceny. Decyzje zarządu dotyczące tego poziomu związane są z wyborem ogólnie przyjętych, standardowych modeli sektorowych oraz określeniem rynku, na którym można zaobserwować odpowiednie czynniki wyjściowe. Wartości wyceny poziomu III ustalane są przy użyciu uznanych technik wyceny opartych na danych wyjściowych, których nie można zaobserwować na aktywnym rynku. W tym przypadku przy wyborze technik wyceny i ustaleniu potrzebnych danych wyjściowych



wymagany jest osąd kierownictwa. Takie dane wyjściowe opracowywane są w oparciu o najlepsze dostępne informacje. Jeżeli Bank wykorzystuje swoje własne dane, stosuje też odpowiednie korekty, by jak najlepiej odzwierciedlić warunki rynkowe.

WARTOŚĆ ODZYSKIWALNA AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH, WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Testy na utratę wartości przeprowadzane dla aktywów niefinansowych (w szczególności wartości firmy i nazw marek), wspólnych przedsięwzięć wykazywanych według praw własności oraz inwestycji kapitałowych wycenianych według kosztów wymagają przyjęcia założeń dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych w okresie planowania, a także w stosownym przypadku po tym okresie. Założeń dotyczących czynników przyszłych przepływów pieniężnych w oczekiwaniach dotyczących przyszłych globalnych trendów gospodarczych, trendów na ogólnych rynkach samochodów osobowych i dostawczych oraz oczekiwaniach wynikających z takich trendów w odniesieniu do usług finansowych, biorąc pod uwagę penetrację rynku, koszty ryzyka, marże i wymogi regulacyjne. Więcej informacji na temat założeń dotyczących szczegółowego okresu planowania przedstawiono w punkcie poświęconym oczekiwanym zmianom, który stanowi jeden z elementów sprawozdania zarządu. Stopy dyskontowe wykorzystywane w metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosowanej w trakcie sprawdzania wartości firmy pod kątem utraty wartości, oparte są na określonych stopach kosztu kapitału, z uwzględnieniem historycznego doświadczenia i odpowiednich założeń dotyczących trendów makroekonomicznych. W szczególności przedmiotem niepewności leżącej poza kontrolą Grupy są prognozy krótko i średnioterminowych przepływów pieniężnych oraz zastosowane stopy dyskontowe.

WARTOŚĆ ODZYSKIWALNA AKTYWÓW BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM LEASINGU

Wartość odzyskiwalna aktywów będących przedmiotem leasingu w Grupie zależy przede wszystkim od wartości rezydualnej leasingowanych pojazdów, gdy leasing wygasa, ponieważ wartość ta stanowi znaczącą część oczekiwanych wpływów pieniężnych. W prognozach wartości rezydualnych leasingowanych pojazdów uwzględniane są stale aktualizowane informacje wewnętrzne i zewnętrzne na temat trendów dotyczących wartości rezydualnych, w szczególności na podstawie lokalnych okoliczności oraz wartości empirycznych wynikających z wprowadzania do obrotu pojazdów używanych. Prognozy takie wymagają od Grupy przyjęcia założeń, przede wszystkim w odniesieniu do przyszłej podaży i przyszłego popytu na pojazdy, a także w odniesieniu do trendów dotyczących cen pojazdów. Założenia takie oparte są na profesjonalnych szacunkach lub informacjach publikowanych przez niezależnych ekspertów. Tam, gdzie dane takie są dostępne, profesjonalne szacunki oparte są na danych zewnętrznych i uwzględniają dodatkowe informacje dostępne w ramach Grupy, takie jak wartości wynikające z doświadczeń oraz aktualne dane sprzedażowe. Prognozy i założenia są przedmiotem regulacyjnej weryfikacji.

OKRES LEASINGOWANIA W RACHUNKOWOŚCI LEASINGOBIORCY

Zgodnie z MSSF 16 okres leasingowania ustalany jest na podstawie fundamentalnego i niemożliwego do anulowania okresu leasingowania oraz oceny, czy możliwość przedłużenia leasingu lub rozwiązania umowy leasingu zostanie wykorzystana. Ustalony w ten sposób okres leasingowania oraz zastosowane stopy dyskontowe wpływają na kwoty uznane dla aktywów z prawem użytkowania i zobowiązań leasingowych.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU I NIEPEWNE POZYCJE PODATKU DOCHODOWEGO

Przy ustalaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku przyjęto założenia dotyczące przyszłych dochodów podlegających opodatkowaniu oraz terminów ewentualnego odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku. Wycena aktywów z tytułu odroczonego podatku dla celów przeniesienia straty podatkowej jest z reguły oparta na przyszłych dochodach podlegających opodatkowaniu w horyzoncie planistycznym obejmującym pięć lat obrotowych. Niepewne pozycje podatku dochodowego są ujmowane na podstawie najlepszych szacunków.

Zobowiązania podatkowe są uznawane w odniesieniu do retrospektywnych płatności podatkowych w przyszłości. Pozostałe zobowiązania są uznawane dla dodatkowych poniesionych z tego tytułu kosztów podatkowych (takich jak dopłaty, odsetki, kary itp.).

Podmioty w Grupie Volkswagen Banku GmbH działają na całym świecie i podlegają bieżącej kontroli ze strony lokalnych organów skarbowych. Zmiany przepisów podatkowych, decyzje sądów oraz ich interpretacja przez organy skarbowe w odpowiednich krajach generują płatności podatkowe, które różnią się od szacunków przyjętych w sprawozdaniu finansowym.

Ocena niepewnych ekspozycji podatkowych oparta jest na najbardziej prawdopodobnej wartości, jaka miałaby miejsce w przypadku materializacji ryzyka. Grupa Volkswagen Banku GmbH podejmuje w każdym przypadku z osobna decyzję, czy niepewności podatkowe należy księgować odrębnie czy w grupach, w zależności od tego, które podejście



umożliwia w większym stopniu przewidzieć, czy ryzyko podatkowe będzie miało miejsce, czy nie.

Ceny poszczególnych usług są szczególnie złożone w umowach transgranicznych usług wewnątrzgrupowych, ponieważ często brak jest możliwych do zaobserwowania cen rynkowych lub zastosowanie cen rynkowych za podobne usługi obarczone jest niepewnością, gdyż usługi takie nie są porównywalne. W takich przypadkach - oraz dla celów podatkowych - ceny ustala się przy użyciu jednolitych metod wyceny stosowanych w ogólnie przyjętej praktyce.

Faktyczne dane mogą różnić się od pierwotnie przyjętych szacunków, jeżeli istniejące okoliczności różnią się od założeń, na podstawie których je przyjęto.

DOCHODY Z UMÓW SERWISOWYCH

Obliczenie stawek umownych za usługi w umowach serwisowych oparte jest na założeniach dotyczących wydatków w okresie obowiązywania umów. Założenia takie są z kolei oparte na przeszłych doświadczeniach. Parametry wykorzystywane w obliczeniach stawek umownych za usługi są regularnie analizowane. W okresie obowiązywania umowy dochody z umów serwisowych są ujmowane na podstawie poniesionych wydatków powiększonych o marżę wynikającą z umownych stawek za usługi.

REZERWY

Ujęcie i wycena rezerw oparte są na założeniach dotyczących prawdopodobieństwa wystąpienia przyszłych zdarzeń oraz powiązanych kwot, a także oszacowania stopy dyskontowej. Na tyle, na ile to możliwe, wykorzystywane są doświadczenia i raporty ekspertów zewnętrznych.

Wycena rezerw emerytalnych uwzględnia założenia aktuarialne dotyczące stóp dyskontowych, tendencji w zakresie wynagrodzeń i emerytur oraz rotację pracowników, które są ustalane dla każdej spółki Grupy w zależności od środowiska gospodarczego.

Pozostałe rezerwy wyceniane są na podstawie oczekiwanych wartości, co często powoduje zmiany prowadzące do podwyższenia rezerw lub zwolnienia niewykorzystanych rezerw. Zmiany szacunkowych obliczeń dotyczących innych rezerw są zawsze ujmowane w wyniku finansowym. Ujęcie i wycena rezerw ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne, które uwzględniono w innych rezerwach, wymaga prognozowania decyzji, jakie zostaną podjęte przez sądy, oraz wyniku postępowania prawnego. Każdy przypadek jest analizowany osobno wraz z postępem postępowania, a także w oparciu o doświadczenia Banku w porównywalnych sytuacjach w przeszłości i oceny sporządzone przez ekspertów i prawników.



Pozycje rachunku zysków i strat

18. Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu

Dochody odsetkowe z aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody uwzględnione w dochodach odsetkowych z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 1.439 mln euro (poprzedni rok: 1.338 mln euro). Dochody odsetkowe przypisane aktywom finansowym wycenianym według wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły 12 mln euro (poprzedni rok: 29 mln euro).

19. Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe obejmują koszty finansowania działalności kredytowej i leasingowej. 160 mln euro (poprzedni rok: 135 mln euro) kosztów odsetkowych dotyczy instrumentów finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Z tej kwoty 2 mln euro (poprzedni rok: -3 mln euro) skompensowano kosztami netto wynikającymi z dochodów i kosztów odsetkowych z tytułu instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako zabezpieczenia w okresie sprawozdawczym.

Koszty odsetkowe uwzględniały ujemne odsetki od transakcji rynku pieniężnego w wysokości 21 mln euro (poprzedni rok: 19 mln euro). Wynikało to przede wszystkim z salda rezerw Banku w EBC powyżej minimalnego wymogu rezerw oraz z depozytów krótkoterminowych w bankach krajowych.

Informacje na temat kosztów odsetkowych z tytułu zobowiązań leasingowych wykazanych w pozycji „koszty odsetkowe” w rachunku zysków i strat przedstawiono w notcie (65) Leasing.

20. Dochody netto z umów serwisowych

W całkowitych dochodach z tytułu umów serwisowych 51 mln euro (poprzedni rok: 43 mln euro) stanowią umowy serwisowe wymagające ujęcia dochodów w określonym czasie, a 13 mln euro (poprzedni rok: 44 mln euro) umowy serwisowe wymagające ujęcia dochodów w okresie czasu.

W dochodach z umów serwisowych uznanych w okresie sprawozdawczym 19 mln euro (poprzedni rok: 47 mln euro) stanowiły na 1 stycznia 2019 roku zobowiązania umowne z tytułu umów serwisowych w ramach zobowiązań wobec klientów.

21. Rezerwa na ryzyko kredytowe

Rezerwa na ryzyko kredytowe dotyczy następujących pozycji bilansowych: kredyty na rzecz banków i należności od banków, kredyty na rzecz klientów i należności od klientów, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i inne aktywa, a w kontekście rezerwy na ryzyko kredytowe z tytułu zobowiązań kredytowych i gwarancji finansowych także pozycję „pozostałe zobowiązania”.



Podział kwoty uznanej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

mln euro	2019	2018
Podwyższenie rezerwy na ryzyko kredytowe	-338	-508
Zwolnienie rezerwy na ryzyko kredytowe	250	463
Bezpośrednie odpisy	-73	-41
Dochody z wcześniej odpisanych kredytów i należności	31	22
Zysk lub strata netto z tytułu istotnych zmian	-	-
Kapitał własny	-129	-64

Rezerwa na dodatkowe ryzyko kredytowe, na jakie Grupa Volkswagen Banku GmbH jest narażona w wyniku sytuacji kryzysowych (kryzysu gospodarczego, zamrożenia sprzedaży pojazdów) w niektórych krajach europejskich spadło w analizowanym okresie o 12 mln euro (poprzedni rok: spadek o 64 mln euro).

Niemniej jednak, Grupa uznała dodatkową rezerwę na ryzyko kredytowe w wysokości 15 mln euro dla portfela kredytów dla dilerów, by pokryć związane z Brexitem ryzyko niekorzystnych tendencji gospodarczych w Zjednoczonym Królestwie.

22. Dochody z opłat i prowizji netto

Dochody z opłat i prowizji netto uwzględniają dochody i wydatki z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz opłaty i prowizje firm finansowych i firm oferujących usługi finansowe. Podział dochodów:

mln euro	2019	2018
Dochody z opłat i prowizji	212	217
w tym prowizje z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	133	138
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-212	-324
w tym prowizje od sprzedaży w działalności finansowej	-182	-293
Ogółem	-1	-106

23. Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń

Pozycja „zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń” uwzględnia zyski i straty wynikające z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających i instrumentów zabezpieczanych.

Szczegóły prezentuje tabela poniżej:

mln euro	2019	2018
Zyski/straty z tytułu instrumentów zabezpieczających w ramach zabezpieczenia wartości godziwej	-71	280
Zyski/straty z tytułu instrumentów zabezpieczanych w ramach zabezpieczenia wartości godziwej	71	-280
Zyski/straty z tytułu nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających w ramach zabezpieczenia wartości godziwej	-29	-12
Zyski/straty z tytułu przekwalifikowania rezerw zabezpieczających przepływy pieniężne	-7	9
Zyski/straty z tytułu przeliczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	7	-9
Zyski/straty z tytułu nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	-3
Ogółem	-28	-16



24. Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z tytułu wyksięgowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody

Pozycja ta obejmuje zyski lub straty netto z tytułu instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające, zyski lub straty netto z tytułu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu oraz kredytów/należności wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zyski lub straty netto z tytułu wyksięgowania papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają wymogów MSSF 9 dotyczących rachunkowości zabezpieczeń na poziomie mikro lub wymogów MSR 39 dla zabezpieczeń portfela, są ujmowane w ramach zysków i strat z tytułu instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające.

Szczegóły prezentuje tabela poniżej:

mln euro	2019	2018
Zyski/straty z tytułu instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające	0	15
Zyski/straty z tytułu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	2	4
Zyski/straty z kredytów/należności wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	7
Zyski/straty z tytułu wyksięgowania papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1	0
Ogółem	2	12

25. Koszty ogólne i administracyjne

Podział kosztów ogólnych i administracyjnych prezentuje tabela poniżej:

mln euro	2019	2018
Koszty osobowe	-215	-213
Wydatki operacyjne nieosobowe	-557	-536
Koszty reklam, PR i promocji sprzedaży	-10	-11
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych, amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych	-13	-11
Pozostałe podatki	-1	-1
Dochody ze zwolnienia rezerw i naliczonych zobowiązań	2	35
Ogółem	-794	-736

Koszty osobowe obejmują wynagrodzenia w wysokości 172 mln euro (poprzedni rok: 170 mln euro) oraz koszty ubezpieczeń społecznych, koszty świadczeń dla byłych pracowników i inne świadczenia pracownicze w wysokości 42 mln euro (poprzedni rok: 43 mln euro).

Dane dotyczące wydatków wynikających z amortyzacji aktywów z prawem użytkowania uwzględnionych w kosztach ogólnych i administracyjnych oraz wydatków z tytułu leasingu krótkoterminowego oraz leasingu, w którym podstawowe aktywa są niskiej wartości, przedstawiono w notce (65) Leasing.

Zgodnie z wymogami określonymi w ust. 31491) nr 9 HGB koszty ogólne i administracyjne obejmują zaprezentowane w tabeli poniżej całkowite opłaty naliczone w roku sprawozdawczym przez biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



mln euro	2019	2018
Badanie sprawozdania finansowego	1	1
Inne usługi poświadczające	0	1
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Inne usługi	1	2
Ogółem	2	3

Wynagrodzenie zapłacone biegłemu rewidentowi za usługi audytowe w analizowanym okresie przypisano przede wszystkim badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Banku GmbH oraz rocznych sprawozdań finansowych niemieckich spółek Grupy, a także przeglądowi międzyokresowych sprawozdań finansowych niemieckich spółek Grupy. Pozostałe usługi poświadczające dotyczyły przede wszystkim innych usług audytowych. Usługi doradztwa podatkowego dotyczyły oceny analizy oddziaływania stałego podatku u źródła. Inne 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.

26. Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto

Podział pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych netto prezentuje tabela poniżej:

mln euro	2019	2018
Zyski z tytułu wyceny niestanowiących zabezpieczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych	22	10
Dochody z przydziału kosztów innym podmiotom Grupy Volkswagen	39	33
Dochody ze zwolnienia rezerw i naliczonych zobowiązań	63	67
Dochody z tytułu roszczeń o odszkodowanie	-	-
Dochody z tytułu sprzedaży pojazdów w ramach umów kredytowych i leasingu finansowego	3	-
Dochody z tytułu nieistotnych modyfikacji	-	-
Inne przychody operacyjne	47	27
Straty z tytułu wyceny niestanowiących zabezpieczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych	-22	-18
Koszty ryzyka sporów sądowych i ryzyka prawnego	-1	-198
Koszty wynikające ze sprzedaży pojazdów w ramach umów kredytowych i leasingu finansowego	-3	-
Koszty nieistotnych modyfikacji	-	-
Inne wydatki	-22	-36
Ogółem	125	-115

27. Zyski lub straty netto z tytułu innych aktywów finansowych

Zysk netto z tytułu innych aktywów finansowych w znacznej mierze wynikał z odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości udziałów w spółce powiązanej.

28. Inne zyski lub straty finansowe

Na inne zyski lub straty finansowe składają się przede wszystkim dochody odsetkowe i koszty odsetkowe związane z kwestiami podatkowymi, rezerwami emerytalnymi i innymi rezerwami.



Konsekwencje zastosowania różnych stawek podatku dochodowego poza Niemcami wynikają z faktu, że stawki podatku dochodowego w poszczególnych krajach, w których spółki Grupy posiadają swoją siedzibę, są inne od tych stosowanych w Niemczech. Stawki poza Niemcami wahają się od 12,5% do 34,3% (poprzedni rok: 12,5% i 30,0%).

Tabela poniżej prezentuje podział jeszcze niewykorzystanych przeniesień straty podatkowej:

mln euro	AKTUALNIE NIEWYKORZYSTANE PRZENIESIENIE STRATY PODATKOWEJ		W TYM NIEPRZYDATNE PRZENIESIENIE STRATY PODATKOWEJ	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Dostępne w nieokreślonym okresie	0	1	0	0
Limit wykorzystania w ciągu kolejnych 5 lat	0	0	0	0
Limit wykorzystania w ciągu 5 do 10 lat	0	0	0	0
Limit wykorzystania powyżej 10 lat	0	0	0	0
Ogółem	0	1	0	0
Powiązane uznane aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	0	0	0

Podatki dochodowe nie uwzględniają żadnych istotnych kwot wynikających z wykorzystania wcześniej nieuznanych strat podatkowych, ulg podatkowych lub różnic tymczasowych z poprzednich okresów. Ponadto ujęcie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ani ich odwrócenie w odniesieniu do aktywów z tytułu odroczonego podatku nie przyniosło istotnych konsekwencji.

Zmiany stawek podatkowych spowodowały w 2019 roku wzrost kwoty podatków odroczonych o 13 mln euro (poprzedni rok: spadek o 17 mln euro) w całej Grupie.

Grupa uznała aktywa z tytułu odroczonego podatku na kwotę 0 mln euro (poprzedni rok: 0 mln euro), w związku z czym nie posiadała także rezerw z tytułu odroczonego podatku. Po odnotowaniu strat w okresie sprawozdawczym i w poprzednim okresie spółki Grupy spodziewają się osiągnąć zysk w przyszłości.

Zgodnie z MSR 12.39 dla nie ujęto rezerwy z tytułu odroczonego podatku w wysokości 0 mln euro (poprzedni rok: 25 mln euro) dla różnic tymczasowych i niepodzielonych zysków podmiotów zależnych, ponieważ podlegają one kontroli Volkswagen Banku GmbH.

W uznanych w bilansie odroczonych podatkach 16 mln euro (poprzedni rok: 14 mln euro) stanowią podatki z tytułu transakcji wykazanych w innych całkowitych dochodach. Strukturę zmian odroczonych podatków przedstawiono w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

30. Dodatkowe pozycje rachunku zysków i strat

Dane zaprezentowane za lata obrotowe 2018 i 2019 nie uwzględniają dochodów z prowizji, których nie zaksięgowano zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.



Pozycje bilansowe

31. Rezerwa pieniężna

Rezerwa pieniężna przede wszystkim obejmuje salda kredytowe w wysokości 3,426 mln euro (poprzedni rok: 1,782 mln euro) utrzymywane w Deutsche Bundesbanku.

32. Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów

Pozycja „kredyty na rzecz klientów i należności od klientów” uwzględnia odliczenia wynikające z rezerwy na ryzyko kredytowej uznanej w celu pokrycia prognozowanego ryzyka kredytowego. Informacje dotyczące rezerwy na ryzyko kredytowe przedstawiono w notce (21).

Na kredyty na rzecz klientów i należności od klientów składają się w znacznej mierze kredyty na zakup pojazdów udzielone na rzecz klientów prywatnych i instytucjonalnych. Zabezpieczenie dla kredytów na zakup pojazdów zazwyczaj stanowi sam pojazd. Finansowanie dilerów obejmuje finansowanie zapasów (*floor planning*) oraz kredyty dla dilerów na zakup sprzętu i na inwestycje operacyjne. Zabezpieczenie stanowią zastawy na aktywach oraz gwarancje i obciążenie nieruchomości. Należności z tytułu transakcji leasingowych obejmują należności z tytułu leasingu finansowego oraz należności związane z przedmiotem leasingu. Inne kredyty i należności związane są głównie z liniami kredytowymi i zadłużeniem w rachunku bieżącym wykorzystanym przez klientów oraz kredytami i należnościami od podmiotów Grupy Volkswagen.

Uzgodnienie wartości bilansowych prezentuje się następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	55 282	65 143
Korekta wartości godziwej z zabezpieczenia portfela	0	-16
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów, po odliczeniu korekty wartości godziwej z zabezpieczenia portfela	55 282	65 159

Należności z tytułu transakcji leasingowych uwzględniają należne kwoty na kwotę 47 mln euro (poprzedni rok: 99 mln euro). Z tego 45 mln euro (poprzedni rok: 63 mln euro) można przypisać leasingowi finansowemu a 2 mln euro (poprzedni rok: 36 mln euro) leasingowi operacyjnemu. Należne należności leasingowe podlegają zapłacie w ciągu jednego roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego kredyty na rzecz klientów i należności od klientów uwzględniały odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 15 mln euro uznane dla portfela kredytów dla dilerów w Zjednoczonym Królestwie, by pokryć związane z Brexitem ryzyko niekorzystnych tendencji gospodarczych.

33. Pochodne instrumenty finansowe

Pozycja ta obejmuje dodatnie wartości godziwe z tytułu zabezpieczeń oraz instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające. Struktura pochodnych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Transakcje do zabezpieczenia przed		
ryzykiem walutowym aktywów przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	29	70
ryzykiem walutowym zobowiązań przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	-	-
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	15	129
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	9
ryzykiem walutowym i cenowym przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-2
Transakcje hedgingowe	45	206



Aktywa wynikające z instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako zabezpieczenia	6	51
Ogółem	51	257

34. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu w głównej mierze uwzględniają papiery wartościowe o stałym dochodzie wyemitowane przez sektor publiczny na kwotę 2.881 mln euro (poprzedni rok: 3.284 mln euro) oraz papiery wartościowe zabezpieczone aktywami wyemitowane przez podmioty specjalnego przeznaczenia kontrolowane przez spółkę Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Braunschweig na kwotę 5 mln euro (poprzedni rok: 18 mln euro) oraz spółkę Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes na kwotę 659 mln euro. Ponieważ spółka Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes była uwzględniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do 29 marca 2019 roku, wyżej wspomnianych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu nie uwzględniono w danych za poprzedni rok.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu na kwotę 415 mln euro (poprzedni rok: 849 mln euro) stanowiły zabezpieczenie dla własnych zobowiązań Grupy. Zostały one zdeponowane w Deutsche Bundesbanku i przekazane jako zabezpieczenie w związku z operacjami na otwartym rynku.

Ze względu na niewielki poziom istotności nie uwzględniono akcji (serii C) w spółce Visa Inc. w Stanach Zjednoczonych.

35. Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności i inne aktywa finansowe

mln euro	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	Inne aktywa finansowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na 1.01.2018	203	3	206
Różnice walutowe	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	0	9	9
Przeksięgowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-
Zmniejszenia	-	0	0
Zmiany uznane w wyniku finansowym	21	-	21
Dywidenda	-	-	-
Inne zmiany uznane w innych całkowitych dochodach	0	0	0
Stan na 31.12.2018	224	12	236
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości Stan na 1.01.2018	9	-	9
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	-	0	0
Przeksięgowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na 31.12.2018	9	0	9
Wartość bilansowa netto na 31.12.2018	216	12	227
Wartość bilansowa netto Na 1.01.2018	194	3	197



mln euro	inwestycje rozliczane metodą praw własności	Inne aktywa finansowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto			
na 1.01.2019	224	12	236
Różnice walutowe	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-9	-9
Zwiększenia	-	6	6
Przeksięgowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	0	0
Zmniejszenia	-	0	0
Zmiany/przeszacowania uznane w wyniku finansowym	29	-	29
Dywidenda	-	-	-
Inne zmiany uznane w innych całkowitych dochodach	0	0	0
Stan na 31.12.2019	254	9	262
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości			
Stan na 1.01.2019	9	0	9
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	0	0
Stan na 31.12.2019	9	-	9
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	245	9	253
Wartość bilansowa netto Na 1.01.2019	215	12	227



36. Wartości niematerialne i prawne

mln euro	Oprogramowanie stworzone w ramach Grupy	Nazwa marki, baza klientów	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Koszt					
Stan na 1.01.2018	1	20	18	92	131
Różnice walutowe	0	-1	-1	-1	-2
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	13	13
Przebiegowania	-	-	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	-26	-26
Zmniejszenia	-	-	-	1	1
Stan na 31.12.2018	1	20	17	77	115
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Stan na 1.01.2018	1	9	-	73	83
Różnice walutowe	0	0	-	1	-1
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-
Zwiększenie łącznej amortyzacji	-	1	-	8	9
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Przebiegowania	-	-	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	16	16
Zmniejszenia	-	-	-	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	1	10	-	64	75
Wartość bilansowa netto na 31.12.2018	-	9	17	13	40
Wartość bilansowa netto na 1.01.2018	0	11	18	19	48



mln euro	Oprogramowanie stworzone w ramach Grupy	Nazwa marki, baza klientów	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Koszt					
Stan na 1.01.2019	1	20	17	77	115
Różnice walutowe	0	0	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-1	-	-	-	-1
Zwiększenia	-	-	-	10	10
Przebiegowania	-	-	-	0	0
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	-9	-9
Zmniejszenia	-	-	-	0	0
Stan na 31.12.2019	-	20	18	77	115
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na 1.01.2019	1	10	-	64	75
Różnice walutowe	0	0	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-1	-	-	-	-1
Zwiększenie łącznej amortyzacji	-	1	-	7	8
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Przebiegowania	-	-	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	7	7
Zmniejszenia	-	-	-	0	0
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019	-	12	-	64	75
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	-	8	18	13	39
Wartość bilansowa netto Na 1.01.2019	0	10	17	13	40

Wartość firmy wynosząca 18 mln euro (poprzedni rok: 17 mln euro) oraz wartość nazw marek wynosząca 6 mln euro (poprzedni rok: 6 mln euro) na dzień sporządzenia bilansu wynikała z przejścia w 2012 roku Volkswagen Banku Polska S.A. Volkswagen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został połączony z Volkswagen Bankiem GmbH 28 września 2018 roku. Od tego czasu polska działalność Volkswagen Banku GmbH obsługiwana jest przez oddział w Polsce. Wartość firmy i nazwa marki posiadają nieokreślone okresy użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania wynika z faktu, że wartości firmy i nazwy marek są powiązane z odpowiednim ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne i tym samym istnieją tak długo, jak długo istnieje taki ośrodek.

Przejęta baza klientów Volkswagen Banku Polska S.A. podlega amortyzacji przez dziesięć lat.

Testy na utratę wartości wykazanej wartości firmy i nazwy marki oparte są na wartości użytkowej. W testach tych wartości użytkowe ustalone dla ujętej w sprawozdaniu wartości firmy i nazwy marki przekroczyły odpowiednie wartości bilansowe, dlatego też nie ustalono wymogu utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. W ramach testów przeprowadzono także analizę wrażliwości. Żadna zauważalna zmiana istotnego założenia nie prowadziłaby do uznania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości dla wartości firmy i nazwy marki. Na dzień sporządzenia sprawozdania wartości niematerialne i prawne o nieokreślonych okresach użytkowania wynosiły 24 mln euro (poprzedni rok: 24 mln euro).



37. Środki trwałe

mln euro	Grunty i budynki	Sprzęt operacyjny i biurowy	Ogółem
Koszt			
Stan na 1.01.2018	24	47	71
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	1	3	4
Przebiegowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	0	-8	-8
Zmniejszenia	0	3	4
Stan na 31.12.2018	24	38	63
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości			
Stan na 1.01.2018	18	27	46
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenie łącznej amortyzacji	1	4	5
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	1	1
Przebiegowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	6	6
Zmniejszenia	0	3	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na 31.12.2018	19	23	43
Wartość bilansowa netto na 31.12.2018	5	15	20
Wartość bilansowa netto Na 1.01.2018	5	20	25



mln euro	Grunty i budynki	Sprzęt operacyjny i biurowy	Ogółem
Koszt			
Stan na 1.01.2019¹	77	38	115
Różnice walutowe	2	1	3
Zmiany w podstawie konsolidacji	-30	-12	-42
Zwiększenia	2	1	3
Przeksięgowania	-18	-	-18
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	1	1	2
Zmniejszenia	1	2	3
Stan na 31.12.2019		25	56
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości			
Stan na 1.01.2019	19	23	43
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	4	-2	3
Zwiększenie łącznej amortyzacji	3	2	5
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Przeksięgowania	-17	-	-17
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	0	1	1
Zmniejszenia	0	2	2
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	0	0
Stan na 31.12.2019	9	21	30
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	22	4	25
Wartość bilansowa netto Na 1.01.2019	58	15	73

¹ Wartość bilansowa na dzień otwarcia została skorygowana (patrz: MSSF 16).

Budowę w toku o wartości bilansowej wynoszącej 2 mln euro (poprzedni rok: 1 mln euro) uwzględniono w pozycji „grunty i budynki”.



38. Nieruchomości inwestycyjne

Tabela poniżej prezentuje zmiany odnotowane w poprzednim roku w nieruchomościach inwestycyjnych:

mln euro	Nieruchomości inwestycyjne
Koszt	
Stan na 1.01.2018	3
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenia	-
Przebiegowania	-
Zmniejszenia	-
Stan na 31.12.2018	3
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	
Stan na 1.01.2018	2
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenie łącznej amortyzacji	0
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-
Przebiegowania	-
Zmniejszenia	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31.12.2018	2
Wartość bilansowa netto na 31.12.2018	1
Wartość bilansowa netto Na 1.01.2018	1



Tabela poniżej prezentuje zmiany odnotowane w nieruchomościach inwestycyjnych w roku sprawozdawczym:

mln euro	Nieruchomości inwestycyjne
Koszt	
Stan na 1.01.2019 ¹	3
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenia	-
Przeksięgowania	-
Zmniejszenia	-
Stan na 31.12.2019	3
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	
Stan na 1.01.2019 ¹	2
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenie łącznej amortyzacji	0
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-
Przeksięgowania	-
Zmniejszenia	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-
Stan na 31.12.2019	2
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	1
Wartość bilansowa netto Na 1.01.2019	1

1 Wartość bilansowa na dzień otwarcia została skorygowana (patrz: MSSF 16).

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynosi 1 mln euro (poprzedni rok: 1 mln euro). Wartość godziwa ustalana jest zgodnie z metodą dochodową na podstawie kalkulacji wewnętrznych (poziom III w hierarchii wartości godziwej). Koszty operacyjne poniesione na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w roku ubiegłym były niewielkie.

W poprzednim roku pozycja „dochody z transakcji leasingowych” w rachunku zysków i strat nie uwzględnia istotnych dochodów z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym.

39. Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Aktywa z tytułu odroczonego podatku obejmują wyłącznie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których struktura przedstawia się następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 893	3 829
w tym trwale	712	84
Uznane korzyści z niewykorzystanego przeniesienia strat podatkowych, po odliczeniu odpisów aktualizujących z tytułu wyceny	-	0
w tym trwale	-	0
Skompensowane (rezerva z tytułu odroczonego podatku)	-3 023	-2 187
Ogółem	1 870	1 642

Aktywa z tytułu odroczonego podatku uznawane są w związku z następującymi pozycjami bilansowymi:



mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty, należności i inne aktywa	772	436
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i środki pieniężne	3 369	3 335
Wartości niematerialne i prawne / środki trwałe	3	1
Aktywa będące przedmiotem leasingu	685	30
Zobowiązania i rezerwy	64	27
Odpisy aktualizujące z tytułu wyceny dla aktywów z tytułu podatku odroczonego od różnic tymczasowych	-	-
Ogółem	4 893	3 829

40. Inne aktywa

Inne aktywa przedstawiają się następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Pojazdy zwrócone do zbycia	73	166
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	248	438
Czynne rozliczenia międzyokresowe	61	257
Inne aktywa podatkowe	47	115
Różne	119	395
Ogółem	549	1 370

41. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W ciągu roku Grupa planuje przeniesienie należących do irlandzkiego oddziału portfela kredytów dla dilerów oraz portfela leasingu finansowego do Grupy spółki Volkswagen Financial Services AG. W związku z powyższym na 31 grudnia 2019 roku aktywa w wysokości 1.195 mln euro uznano jako „przeznaczone do sprzedaży” i zaprezentowano w osobnym wierszu zgodnie z MSSF 5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży wyceniane są według wartości bilansowej lub wartości godziwej, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Kwota wynosząca 2.928 mln euro za poprzedni rok dotyczyła inwestycji kapitałowych w spółce SkoFIN s.r.o. z siedzibą w Pradze, którą przeniesiono 29 marca 2019 roku, oraz portfela leasingowego oddziału we Włoszech. Na dzień sporządzenia sprawozdania za poprzedni rok aktywa te zostały także zakwalifikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Transakcje te nie miały istotnego wpływu na wyniki finansowe i płynność netto Grupy Volkswagen Banku GmbH. Struktura aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wyglądała następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)		
Rezerwa pieniężna	-	0
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	1
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:		
Kredyty detaliczne	-	470
Kredyty dla dilerów	231	742
Leasing	964	1 166
Inne kredyty i należności	-	97
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem	1 195	2 474
Wartości niematerialne i prawne	-	10
Środki trwałe	-	3
Aktywa będące przedmiotem leasingu	-	369
Inne aktywa	-	21
Ogółem	1 195	2 928

Więcej informacji na temat zobowiązań związanych z tego typu aktywami przedstawiono w notcie (54).



42. Aktywa trwałe

mln euro	31.12.2019	w tym trwałe	31.12.2018	w tym trwałe
Rezerwa pieniężna	3 471	-	1 858	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	444	-	661	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	55 282	26 418	65 143	36 454
Pochodne instrumenty finansowe	51	18	257	114
Papier wartościowy przeznaczony do obrotu	3 556	-	3 359	-
Wspólne przedsięwzięcia rozliczane według praw własności	745	245	216	216
Inne aktywa finansowe	9	9	12	12
Wartości niematerialne i prawne	39	39	40	40
Środki trwałe	25	25	20	20
Aktywa będące przedmiotem leasingu	1 657	1 657	5 491	5 131
Nieruchomości inwestycyjne	1	1	1	1
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	51	-	45	-
Inne aktywa	549	10	1 370	281
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	1 195	0	2 928	1 525
Ogółem	66 574	28 422	81 399	43 792

43. Zobowiązania wobec banków i klientów

Zobowiązania wobec banków obejmują głównie zobowiązania wobec Deutsche Bundesbanku wynikające z ukierunkowanych długoterminowych operacji refinansowania.

Aby spełnić wymogi kapitałowe dotyczące działalności leasingowej i finansowej, podmioty w Grupie Volkswagen Banku GmbH wykorzystują między innymi środki ofcrowane przez Grupę Volkswagen.

Zobowiązania wobec klientów obejmują depozyty klientów na kwotę 32 mln euro (poprzedni rok: 29 mln euro). Są to depozyty na żądanie oraz depozyty terminowe, a także różne obligacje i plany oszczędnościowe. Jeżeli chodzi o terminy wymagalności, aktualnie najdłuższy horyzont inwestycyjny oferują produkty oszczędnościowe „Direkt-Sparplan” i „Plus Sparbrief”. Maksymalny termin wymagalności wynosi dziesięć lat.

Uzgodnienie wartości bilansowych prezentuje się następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania wobec klientów	38 247	39 602
Korekta wartości godziwej z zabezpieczenia portfela	-	-
Zobowiązania wobec klientów, po odliczeniu korekty wartości godziwej z zabezpieczenia portfela	38 247	39 602



44. Wyemitowane weksle, papiery dłużne

Pozycja ta obejmuje obligacje i papiery dłużne.

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Wyemitowane obligacje	8 924	15 160
Wyemitowane papiery dłużne	639	1 708
Ogółem	9 563	16 868

45. Transakcje na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami

Grupa Volkswagen Banku GmbH zawiera transakcje na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami dla celów finansowania. Powiązane zobowiązania uznawane są w następujących pozycjach bilansu:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Wyemitowane obligacje	1 800	10 385
Zobowiązania podporządkowane	72	2 069
Ogółem	1 873	12 454

Należące do Grupy Volkswagen Banku GmbH papiery wartościowe zabezpieczone aktywami zabezpieczane są wyłącznie aktywami finansowymi. Odpowiednia wartość bilansowa zabezpieczonych kredytów i należności klientów detalicznych wynosi 1.862 mln euro (poprzedni rok: 12.610 mln euro). Na 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa tego typu zobowiązań wynosiła 1.881 mln euro (poprzedni rok: 12.461 mln euro). Wartość godziwa cedowanych kredytów/należności, które w dalszym ciągu należy ująć, wynosiła 1.955 mln euro (poprzedni rok: 13.059 mln euro). Zabezpieczenie udzielane jest w formie kredytów i należności sektora detalicznego oraz zabezpieczeń pieniężnych na łączną kwotę 1.939 mln euro (poprzedni rok: 12.894 mln euro). W tego typu porozumieniach oczekiwane płatności cedowane są na podmioty specjalnego przeznaczenia wraz z prawami własności do zabezpieczenia w formie finansowanych pojazdów. Cedowane kredyty/należności nie mogą być ponownie cedowane na rzecz innego podmiotu ani wykorzystywane w inny sposób jako zabezpieczenie. Prawa posiadaczy obligacji są ograniczone do cedowanych kredytów/należności, a wpływy z płatności uzyskanych z tego typu kredytów/należności są wykorzystywane do spłaty odpowiednich zobowiązań.

Transakcje na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami nie doprowadziły do wyksięgowania kredytów ani należności z działalności finansowej, ponieważ w Grupie pozostało ryzyko kredytowe i ryzyko terminów. Różnica pomiędzy kwotą cedowanych kredytów/należności i powiązanych zobowiązań wynika z różnych warunków oraz proporcji tego rodzaju papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu samej Grupy Volkswagen Banku GmbH.

Na Grupie Volkswagen Banku GmbH spoczywa umowny obowiązek przeniesienia środków w określonych okolicznościach na uwzględniane w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki strukturyzowane. Ponieważ kredyty/należności są przenoszone na podmiot specjalnego przeznaczenia w ramach nieujawnionej cesji, istnieje możliwość, że takie kredyty/należności zostały zmniejszone w sposób zgodny z prawem w jednostce je udzielającej, na przykład jeżeli dłużnik skutecznie kompensuje je swoimi należnościami ze strony Grupy Volkswagen Banku GmbH. W takim przypadku konieczne jest ustanowienie zabezpieczenia na powiązanych roszczeniach odszkodowawczych przeciwko podmiotowi specjalnego przeznaczenia, na przykład jeżeli rating odpowiedniej spółki Grupy spadnie do uzgodnionej w umowie wartości referencyjnej.

Transakcje na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami w Grupie Volkswagen Banku GmbH mogą zostać spłacone przed terminem (na podstawie stosownego wezwania), gdy nie uregulowane pozostają poniżej 10% pierwotnej kwoty transakcji.



46. Pochodne instrumenty finansowe

Pozycja ta obejmuje ujemne wartości godziwe z tytułu zabezpieczeń oraz instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające. Struktura pochodnych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Transakcje do zabezpieczenia przed		
ryzykiem walutowym aktywów przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	64	13
ryzykiem walutowym zobowiązań przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	-	-
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	0	4
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
ryzykiem walutowym i cenowym przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2	1
Transakcje hedgingowe	67	18
Zobowiązania wynikające z instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako zabezpieczenia	3	197
Ogółem	70	214

47. Rezerwy

Tabela poniżej przedstawia podział rezerw:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników	158	122
Inne rezerwy	295	415
w tym rezerwy na ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne	245	347
w tym rezerwy na personel	35	41
w tym inne	15	27
Ogółem	453	536

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I INNE ŚWIADCZENIA DLA BYŁYCH PRACOWNIKÓW
W bilansie uznano niżej podane kwoty z tytułu zobowiązań dotyczących świadczeń:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Wartość bieżąca sfinansowanych zobowiązań	92	102
Wartość godziwa aktywów objętych programem	45	77
Sfinansowany stan (netto)	47	25
Wartość bieżąca zobowiązań niesfinansowanych	111	95
Kwota nieuznana jako element aktywów ze względu na górny limit w MSR 19	-	-
Zobowiązanie netto uznane w bilansie	158	120
w tym rezerwy na świadczenia emerytalne	158	122
w tym inne aktywa	-	2



Kluczowe ustalenia emerytalne Grupy Volkswagen Banku GmbH

W okresie po zakończeniu aktywnego życia zawodowego pracowników Grupa Volkswagen Banku GmbH oferuje swoim pracownikom świadczenia wynikające z porozumień dotyczących emerytur zawodowych. W większości są to programy emerytalne dla pracowników w Niemczech, które klasyfikowane są jako programy określonych świadczeń zgodnie z MSR 19. Większość tego typu zobowiązań finansowanych jest z rezerw ujętych w bilansie. Programy te zostały obecnie zamknięte dla nowych członków. By zmniejszyć ryzyko związane z programami określonych świadczeń, w szczególności ryzyko długowieczności, wzrostu wynagrodzeń i inflacji, Grupa Volkswagen Banku GmbH wprowadziła w ostatnich latach nowe programy określonych świadczeń, w ramach których świadczenia finansowane są z odpowiednich zewnętrznych aktywów programu. Wyżej wspomniane ryzyko zostało w tego typu programach znacząco obniżone. W przyszłości udział całkowitych zobowiązań z tytułu określonych świadczeń możliwych do przypisania zobowiązaniom emerytalnym finansowanym z aktywów programu będzie stale rosnąć. Najważniejsze zobowiązania emerytalne opisano poniżej.

Niemieckie programy emerytalne finansowane wyłącznie z rezerw

Programy emerytalne finansowane wyłącznie z ustanowionych rezerw obejmują zarówno programy określonych składek z gwarancjami jak i programy wynagrodzenia końcowego. W przypadku programów określonych składek roczny koszt emerytur zależny od dochodów i statusu przeliczany jest na dożywotnie uprawnienie emerytalne zgodnie z określonymi czynnikami (gwarantowane, modułowe uprawnienia emerytalne). Czynniki takie obejmują gwarantowaną stopę procentową. W momencie przejścia pracownika na emeryturę modułowe uprawnienia emerytalne nabywane co roku podlegają zsumowaniu. W przypadku programów wynagrodzenia końcowego wynagrodzenie podstawowe mnożone jest w momencie przejścia na emeryturę przez procent uzależniony od stażu pracy do dnia przejścia na emeryturę. Wartość bieżąca takiego gwarantowanego zobowiązania rośnie wraz ze spadkiem stóp procentowych i jest w związku z tym narażona na ryzyko stopy procentowej. System emerytalny przewiduje dożywotnią wypłatę emerytur. W związku z tym spółki ponoszą ryzyko długowieczności. Uwzględnia się jej poprzez obliczenie czynników dożywotnich oraz wartości bieżącej gwarantowanego zobowiązania zgodnie z najnowszymi tabelami umieralności pokoleniowej - tabele umieralności „Heubeck 2018 G”, które odzwierciedlają przyszłe wzrosty oczekiwanej długości życia. By zmniejszyć ryzyko inflacji wynikające z korekty regularny płatności emerytalnych o stopę inflacji, tam, gdzie zezwala na to prawo wprowadzane są programy emerytalne, w których emerytura nie jest waloryzowana o inflację.

Niemieckie programy emerytalne finansowane z zewnętrznych aktywów programu

Programy emerytalne finansowane z zewnętrznych aktywów programu to programy określonych składek z gwarancjami. W tym przypadku roczny koszt emerytur zależny od dochodów i statusu przeliczany jest na dożywotnie uprawnienie emerytalne zgodnie z określonymi czynnikami (gwarantowane, modułowe uprawnienia emerytalne) lub jest wypłacany w formie jednorazowej zryczałtowanej kwoty lub w ratach. W niektórych przypadkach pracownicy mają także możliwość odkładania na swoją własną emeryturę poprzez odroczone wynagrodzenie. Czynniki takie obejmują gwarantowaną stopę procentową. W momencie przejścia pracownika na emeryturę modułowe uprawnienia emerytalne nabywane co roku podlegają zsumowaniu. Koszt emerytur przenoszony jest na bieżąco do osobnej puli aktywów, które zarządzane są niezależnie od Banku i które inwestowane są na rynkach kapitałowych. Jeżeli aktywa programu przekraczają wartość bieżącą zobowiązań obliczonych według gwarantowanej stopy procentowej, nadwyżki podlegają podziałowi (modułowe premie emerytalne). Ponieważ aktywa powierzone innym podmiotom w celu zarządzania spełniają kryteria klasyfikacji jako aktywa programu zgodnie z MSR 19, są one kompensowane zobowiązaniami.

Kwota aktywów emerytalnych narażona jest na ogólne ryzyko rynku. Strategia inwestycyjna oraz jej wdrożenie są więc stale monitorowane przez organy zarządzające funduszami powierniczymi, w których spółki także posiadają swoich przedstawicieli. Na przykład polityka inwestycyjna określana jest w wytycznych inwestycyjnych mających na celu ograniczenie ryzyka rynku i jego oddziaływania na aktywa programu. Ponadto, by zapewnić zgodność inwestycji ze zobowiązaniami, jakie należy zaspokoić, regularnie przeprowadzane są analizy procesu zarządzania aktywami i pasywami. Aktywa emerytalne są aktualnie inwestowane głównie w fundusze o stałych dochodach lub fundusze akcji. Dlatego też głównym ryzykiem jest ryzyko stopy procentowej i ryzyko cen akcji. By złagodzić ryzyko rynku, system emerytalny przewiduje wysokość środków, jaką należy odłożyć w ramach rezerwy wyrównawczej przed podzieleniem nadwyżki.



Wartość bieżąca zobowiązania wykazywana jest jako maksymalny poziom wartości bieżącej gwarantowanego zobowiązania i aktywów programu. Jeżeli wartość aktywów programu spadnie poniżej wartości bieżącej gwarantowanego zobowiązania, należy utworzyć rezerwę na powstałą różnicę. Wartość bieżąca takiego gwarantowanego zobowiązania rośnie wraz ze spadkiem stóp procentowych i jest w związku z tym narażona na ryzyko stopy procentowej. W przypadku długoterminowych płatności emerytalnych Grupa Volkswagen Banku GmbH ponosi ryzyko długowieczności. Uwzględnia się jej poprzez obliczenie czynników dożywności oraz wartości bieżącej gwarantowanego zobowiązania zgodnie z najnowszymi tabelami umieralności pokoleniowej - tabele umieralności „Heubeck 2018 G”, które odzwierciedlają przyszłe wzrosty oczekiwanej długości życia. Ponadto niezależni aktuariusze - w ramach przeglądu aktywów zarządzanych przez fundusze powiernicze - przeprowadzają coroczny monitoring ryzyka.

By zmniejszyć ryzyko inflacji wynikające z korekty regularny płatności emerytalnych o stopę inflacji, tam, gdzie zezwala na to prawo wprowadzane są programy emerytalne, w których emerytura nie jest waloryzowana o inflację. Obliczenia wartości bieżącej określonych zobowiązań z tytułu świadczeń oparto na następujących założeniach aktuarialnych:

%	NIEMCY		POZOSTAŁE KRAJE	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Stopa dyskontowa	1,10	2,00	0,70 - 2,00	1,60 - 2,90
Trend wynagrodzeń	3,70	3,50	0,00	2,00
Trend emerytalny	1,50	1,50	2,80	0,40 - 3,10
Rotacja personelu	1,10	1,00	2,00 - 3,50	0,03 - 2,10

Założenia te to średnie ważone wartością bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Jeżeli chodzi o oczekiwaną długość życia, w każdym kraju pod uwagę brane są najnowsze tabele umieralności. Na przykład niemieckie obliczenia oparte są na tabelach umieralności „2018G” opracowanych przez profesora dr. Klausa Heubecka. Stopy dyskontowe z zasady ustala się, by odzwierciedlić zwroty z tytułu wycenianych według podstawowej stopy procentowej (prime rate) obligacji korporacyjnych wraz z powiązanymi terminami zapadalności i walutami. Jako podstawę dla zobowiązań niemieckich spółek Grupy zastosowano indeks iBoxx AA 10+ Corporates. Podobne indeksy stosowane są dla zagranicznych zobowiązań emerytalnych.

Trendy wynagrodzeń uwzględniają także wzrosty podwyżki rozwojowi kariery zawodowej. Trendy emerytalne albo odzwierciedlają gwarantowane w umowach korekty emerytur, albo oparte są na obowiązujących w każdym kraju zasadach dotyczących korekty emerytur. Rotacja pracowników oparta jest na przeszłych doświadczeniach i przyszłych oczekiwaniach.



Tabela poniżej prezentuje zmiany ujętych w bilansie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń:

mln euro	2019	2018
Zobowiązanie netto uznane w bilansie na 1 stycznia	120	114
Koszt obsługi bieżącej	8	6
Koszty odsetkowe netto	2	2
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach demograficznych	0	1
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach finansowych	38	-7
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające z korekty doświadczeń	-4	6
Dochody/koszty z tytułu aktywów programu nieuwzględnionych w dochodach odsetkowych	3	-5
Zmiana kwoty nieujętej w aktywach ze względu na określony w MSR 19 górny limit	-	-
Wpłaty pracodawcy na poczet aktywów programu	4	4
Wpłaty pracowników na poczet aktywów programu	-	-
Wyплаты emerytur z aktywów programu	3	3
Koszty obsługi w przeszłości (z uwzględnieniem ograniczeń programu)	0	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	1	-
Inne zmiany	2	0
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Zobowiązanie netto uznane w bilansie na 31 grudnia	158	120

Zmiana kwoty nieujętej w aktywach z powodu określonego w MSR 19 górnego limitu uwzględnia element odsetkowy, którego część uznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólne i administracyjne”, a część w innych całkowitych dochodach.

Zmianę bieżącej wartości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń można przypisać następującym czynnikom:

mln euro	2019	2018
Wartość bieżąca zobowiązań na 1 stycznia	197	191
Koszt obsługi bieżącej	8	6
Koszt odsetkowy (odwrócenie dyskonta zobowiązań)	3	4
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach demograficznych	0	1
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach finansowych	38	-7
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające z korekty doświadczeń	-4	6
Wpłaty pracowników na poczet aktywów programu	0	0
Wyплаты emerytur z aktywów programu	3	3
Wyплаты emerytur z aktywów programu	0	1
Koszty obsługi w przeszłości (z uwzględnieniem ograniczeń programu)	0	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	-8	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-31	-
Inne zmiany	3	0
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań na 31 grudnia	203	197



Zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych miałyby następujący wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń:

Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, jeżeli		31.12.2019		31.12.2018	
		mln euro	Zmiana w %	mln euro	Zmiana w %
Stopa dyskontowa	jest o 0,5 p.p. wyższa	182	-10,54	177	-10,08
	jest o 0,5 p.p. niższa	228	12,36	218	11,10
Trend emerytalny	jest o 0,5 p.p. wyższy	212	-4,51	205	-4,35
	jest o 0,5 p.p. niższy	195	-4,09	189	-4,02
Trend wynagrodzeń	jest o 0,5 p.p. wyższy	205	0,78	198	0,62
	jest o 0,5 p.p. niższy	202	-0,73	195	-0,59
Długowieczność	wzrasta o rok	210	3,37	203	3,05

Wyżej przedstawiona analiza wrażliwości rozważa zmianę jednego założenia w danym momencie, przyjmując, że pozostałe założenia nie ulegają w zmianie w stosunku do pierwotnych obliczeń. Innymi słowy, ignorowane są skutki korelacji pomiędzy poszczególnymi założeniami.

By zbadać wrażliwość wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na zmianę założonego okresu długowieczności, szacunkowy poziom umieralności został obniżony w ramach obliczeń porównawczych o wartość odpowiadającą mniej więcej przedłużeniu oczekiwanej długości życia o jeden rok.

Średni czas trwania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ważony wartością bieżącą takiego zobowiązania (okres Macaulayego) wynosi 23 lata (poprzedni rok: 22 lata).

Tabela poniżej prezentuje podział wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń według kategorii uczestników programu:

mln euro	2019	2018
Aktywni uczestnicy z uprawnieniem do emerytury	149	107
Uczestnicy z przyznanym uprawnieniem, którzy odeszli z Banku	10	32
Emeryci	44	58
Ogółem	203	197

Profil terminów wymagalności płatności możliwych do przypisania zobowiązaniu z tytułu określonych świadczeń prezentuje tabela poniżej, która klasyfikuje wartość bieżącą takiego zobowiązania według terminów wymagalności podstawowych płatności:

mln euro	2019	2018
Płatności należne w ciągu kolejnego roku obrotowego	3	4
Płatności należne w okresie od dwóch do pięciu lat	13	15
Płatności należne po upływie 5 lat	187	178
Ogółem	203	197



Tabela poniżej prezentuje zmiany w aktywach programu:

mln euro	2019	2018
Wartość godziwa aktywów programu na 1 stycznia	77	77
Dochody odsetkowe od aktywów programu, ustalone według stopy dyskontowej	1	2
Dochody/koszty z tytułu aktywów programu nieuwzględnionych w dochodach odsetkowych	3	-5
Wpłaty pracodawcy na poczet aktywów programu	4	4
Wpłaty pracowników na poczet aktywów programu	0	0
Wyплаты emerytur z aktywów programu	0	1
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	8	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-32	-
Inne zmiany	1	0
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Wartość godziwa aktywów programu na 31 grudnia	45	77

Inwestycje oparte na aktywach programu na pokrycie przyszłych zobowiązań emerytalnych wygenerowały dochody netto w wysokości 4 mln euro (poprzedni rok: dochody netto w wysokości 2 mln euro). Przewiduje się, że wpłaty pracodawcy na poczet aktywów programu wyniosą w kolejnym roku obrotowym 4 mln euro (poprzedni rok: 5 mln euro).

Aktywa programu inwestowane są w następujące klasy aktywów:

mln euro	31.12.2019			31.12.2018		
	Ceny notowane na aktywnych rynkach	Brak cen notowanych na aktywnych rynkach	Ogółem	Ceny notowane na aktywnych rynkach	Brak cen notowanych na aktywnych rynkach	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2	-	2	4	-	4
Instrumenty kapitałowe	1	-	1	5	-	5
Instrumenty dłużne	4	-	4	29	-	29
Inwestycje bezpośrednie w nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	1	0	1	4	0	4
Fundusze akcji	11	-	11	5	-	5
Fundusze obligacji	27	-	27	30	-	30
Fundusze nieruchomości	0	-	0	0	-	0
Inne fundusze	0	-	0	-	-	-
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami	-	-	-	-	-	-
Strukturyzowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Inne	-	0	0	0	0	0

Z wszystkich aktywów programu 61% (poprzedni rok: 36%) zainwestowano w niemieckie aktywa, 14% (poprzedni rok: 58%) w inne europejskie aktywa oraz 24% (poprzedni rok: 6%) w aktywa w innych regionach. Inwestycje aktywów programu w instrumenty dłużne wyemitowane przez Grupę Volkswagen miały niewielkie znaczenie.



W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

mln euro	2019	2018
Koszt obsługi bieżącej	8	6
Odsetki netto od zobowiązania z tytułu określonych świadczeń netto	2	2
Koszty obsługi w przeszłości (z uwzględnieniem ograniczeń programu)	0	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z realizacji programu	-	-
Dochody (-) i koszty (+) netto ujęte w wyniku finansowym	11	9

POZOSTAŁE REZERWY

Tabela poniżej prezentuje zmiany pozostałych rezerw, z uwzględnieniem terminów wymagalności:

	Koszty osobowe	Ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1.01.2018	40	381	27	448
Różnice walutowe	0	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-
Wykorzystanie	23	17	16	57
Zwiększenia/nowe rezerwy	29	34	20	83
Odwroćenie dyskonta/skutek zmiany stopy dyskontowej	-	0	-	0
Odwroćenia	2	51	4	57
Stan na 31.12.2018	41	347	27	415
w tym krótkoterminowe	28	151	24	203
w tym długoterminowe	12	196	3	211
Stan na 1.01.2019	41	347	27	415
Różnice walutowe	0	0	0	1
Zmiany w podstawie konsolidacji	-14	-5	0	-19
Wykorzystanie	18	45	16	79
Zwiększenia/nowe rezerwy	28	0	8	36
Odwroćenie dyskonta/skutek zmiany stopy dyskontowej	-	-1	-	-1
Odwroćenia	0	51	4	55
Stan na 31.12.2019	35	245	15	295
w tym krótkoterminowe	20	84	14	118
w tym długoterminowe	15	161	1	177

Rezerwy na koszty osobowe ujmowane są przede wszystkim w związku z powtarzającymi się co roku premiami, takimi jak premie wakacyjne lub bożonarodzeniowe, premie z tytułu stażu pracy i inne koszty osobowe.

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. W odniesieniu do tego typu postanowień oraz do postanowień dotyczących roszczeń pośredników w procesie finansowania klientów Volkswagen Bank GmbH powołuje się na klauzulę zabezpieczającą w rozumieniu MSR 37.92 i nie decyduje się ujawnić szczegółowo wszystkich kwot, opisów lub założeń dotyczących prawdopodobieństwa. Na dzień sporządzenia sprawozdania rezerwy na wypadek ryzyka sporów sądowych i ryzyka prawnego wyniosły 245 mln euro (poprzedni rok: 347 mln euro).

Inne rezerwy obejmowały także rezerwy na pośrednie ryzyko kredytowe na kwotę 0 mln euro (poprzedni rok: 0 mln euro).

Założono następujące terminy odpływu środków pieniężnych w związku innymi rezerwami: 40% w kolejnym roku, 57% w latach 2021 do 2024 i 3% od 2025 roku.



48. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku

Podział rezerw z tytułu odroczonego podatku prezentuje tabela poniżej:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 015	3 844
w tym długoterminowe	2 570	1 544
Skompensowane (aktywami z tytułu odroczonego podatku)	-3 023	2 187
Ogółem	1 992	1 657

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku obejmują podatki z tytułu różnic tymczasowych pomiędzy kwotami w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF a tymi ustalonymi w obliczeniach zysków podlegających opodatkowaniu w podmiotach Grupy.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku zostały ujęte w związku z następującymi pozycjami bilansu:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty, należności i inne aktywa	1 734	779
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i środki pieniężne	0	3
Wartości niematerialne i prawne / środki trwałe	6	2
Aktywa będące przedmiotem leasingu	23	59
Zobowiązania i rezerwy	3 753	3 001
Ogółem	5 015	3 844

49. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	73	440
Pozostałe zobowiązania podatkowe	55	88
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i płac	42	45
Różne	201	126
Ogółem	370	699

50. Kapitał podporządkowany

Struktura kapitału podporządkowanego przedstawia się następująco:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania podporządkowane	105	2 103
w tym: na rzecz spółek Grupy Volkswagen	72	2 069
Ogółem	105	2 103

Bank nie zawarł żadnych umów w celu przekształcenia tego typu zobowiązań w kapitał własny lub inną formę zadłużenia oraz nie planuje tego typu przekształcenia.



51. Zobowiązania długoterminowe

mln euro	31.12.2019	w tym długoterminowe	31.12.2018	w tym długoterminowe
Zobowiązania wobec banków	1 478	5 094	8 898	6 518
Zobowiązania wobec klientów	38 247	2 541	39 602	5 567
Wyemitowane wksle, papiery dłużne	9 563	8 060	16 868	11 774
Pochodne instrumenty finansowe	70	3	214	143
Bieżące zobowiązania podatkowe	139	-	184	-
Pozostałe zobowiązania	370	9	699	98
Kapitał podporządkowany	105	54	2 103	1,568
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	639	80
Ogółem	55 973	15 760	69 208	25 748

52. Kapitał własny

Kapitał subskrybowany Volkswagen Banku GmbH wyniósł 318 mln euro. Z kapitałem subskrybowanym nie są związane żadne preferencyjne prawa lub ograniczenia.

Dopłaty kapitałowe ze strony jedynego akcjonariusza - spółki Volkswagen AG - ujęto w pozycji „kapitały rezerwowe” Volkswagen Banku GmbH. Na 31 grudnia 2019 roku kapitały rezerwowe wyniosły 8.498 mln euro (poprzedni rok: 8.531 mln euro).

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielone zyski z poprzednich lat i dotyczą przede wszystkim innych rezerw z zysku.

Zysk HGB w wysokości 365 mln euro (poprzedni rok: 204 mln euro) został przeniesiony zgodnie z istniejącą umową o przeniesieniu wyniku finansowego do jedynego akcjonariusza, tj. spółki Volkswagen AG.

Skumulowane podatki odroczone w kapitale własnym wyniosły 16 mln euro (poprzedni rok: 14 mln euro).

53. Zarządzanie kapitałem

W tym kontekście „kapitał” definiowany jest jako kapitał własny zgodnie z MSSF. Celem procesu zarządzania kapitałem w Grupie Volkswagen Banku GmbH jest wsparcie ratingu kredytowego Banku poprzez zapewnienie, że Grupa posiada odpowiedni kapitał, uzyskanie kapitału na rozwój planowany w kolejnych latach oraz zaspokojenie wymogów dotyczących kapitału regulacyjnego.

Kapitał regulacyjny różni się od kapitału własnego zdefiniowanego w MSSF (jego elementy przedstawiono w zestawieniu zmian w kapitale własnym). Kapitał regulacyjny składa się z elementów kapitałowych zwanych kapitałem podstawowym Common Equity Tier (CET) 1, kapitałem dodatkowym Additional Tier 1 i kapitałem Tier 2 po odliczeniu pewnych potrąceń i korekt. Kapitał regulacyjny musi spełniać wymagania przewidziane prawem.

Działania korporacyjne wdrożone przez podmiot dominujący Volkswagen Banku GmbH mają wpływ zarówno na kapitał własny zgodny z MSSF jak i kapitał regulacyjny.

Zgodnie z przepisami regulacyjnymi - Rozporządzeniem w sprawie wymogów kapitałowych (CRR), niemiecką ustawą bankową (Kreditwesengesetz (KWG)) oraz niemieckim rozporządzeniem o wypłacalności (Solvabilitätsverordnung (SolV)) organ nadzoru bankowego z zasady przyjmuje, że wymagania dotyczące adekwatności kapitałowej są spełnione, jeżeli nadzorowany podmiot posiada współczynnik kapitału CET1 co najmniej na poziomie 4,5%, współczynnik kapitału Tier 1 co najmniej na poziomie 6,0% i całkowity współczynnik kapitału co najmniej na poziomie 8,0%. Ponadto spełnione muszą być wymagania dotyczące bufora kapitałowego i wymogi kapitałowe SREP. W obliczeniach wskaźników kapitałowych kapitał wycenia się na podstawie wymogów dotyczących środków własnych ustalonych zgodnie z ustawowymi postanowieniami dotyczącymi ryzyka kontrahenta, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynku i korekty wartości kredytowej (CVA). Aby zapewnić nieprzerwaną zgodność z powyższymi wymogami, Grupa wprowadziła procedurę planowania, która zintegrowana jest z wewnętrznym systemem sprawozdawczości. W procedurze tej wymóg kapitałowy ustalany jest stale na podstawie faktycznych i prognozowanych trendów działalności. Dzięki temu minimalne wymagania dotyczące kapitału regulacyjnego zostały spełnione w każdym momencie w okresie sprawozdawczym.



Na podstawie wymogów regulacyjnych dla Grupy Volkswagen Banku GmbH ustalono następujące kwoty i wskaźniki zgodne z MSSF:

	31.12.2019	31.12.2018
Całkowita ekspozycja na ryzyko (mln euro) ¹	55 817	64 157
w tym ekspozycja ważona ryzykiem dla ryzyka kredytowego	51 942	56 682
w tym wymagany poziom środków własnych dla ryzyka rynku *12,5	373	2 970
w tym wymagany poziom środków własnych dla ryzyka operacyjnego *12,5	3 485	4 417
w tym wymagany poziom środków własnych dla korekty wartości kredytowej *12,5	17	88
Dopuszczalne środki własne (mln euro)	8 724	9 973
Środki własne (mln euro)	8 724	9 973
w tym kapitał podstawowego Tier 1	8 697	9 945
w tym dodatkowy kapitał Tier 1	-	-
w tym kapitał Tier 2	27	28
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (procent) ²	15,6	15,5
Współczynnik kapitałowy Tier 1 (procent) ²	15,6	15,5
Całkowity współczynnik kapitałowy (procent) ²	15,6	15,5

1 Zgodnie z art. 92(3) Rozporządzenia CRR.

2 Zgodnie z art. 92(1) Rozporządzenia CRR.

54. Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Zobowiązania związane z aktywami opisanymi w notcie (41), które sklasyfikowano jako przeznaczone do sprzedaży w roku ubiegłym zostały także zaprezentowane w osobnym wierszu bilansu. Wynikały one wyłącznie ze zobowiązań spółki SkoFIN s.r.o. z siedzibą w Pradze.

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	-
Zobowiązania wobec banków	-	213
Zobowiązania wobec klientów	-	333
Wymitowane weksle, papiery dłużne	-	44
Rezerwy	-	2
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	25
Pozostałe zobowiązania	-	23
Ogółem	-	639



Instrumenty finansowe

55. Wartości bilansowe, wynik finansowy oraz dochody i koszty z tytułu instrumentów finansowych według kategorii wyceny

Tabela poniżej prezentuje wartości bilansowe instrumentów finansowych (z wyłączeniem zabezpieczających instrumentów pochodnych) według kategorii wyceny określonych w MSSF 9:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej uznawane przez wynik finansowy	670	119
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne)	2 881	3 284
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty kapitałowe)	11	7
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	56 812	49 508
Odpowiednie pozycje bilansowe przeznaczone do sprzedaży i wyceniane według zamortyzowanego kosztu (aktywa, MSSF 5)	231	1 316
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	3	197
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	55 626	67 647
Odpowiednie pozycje bilansowe związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i wycenianymi według zamortyzowanego kosztu (zobowiązania, MSSF 5)		600

Należności z tytułu transakcji leasingowych na kwotę 2.752 mln euro (poprzedni rok: 18.829 mln euro) oraz zobowiązań z tytułu transakcji leasingowych na kwotę 14 mln euro (poprzedni rok: brak) nie przydzielono do żadnej z kategorii.

Tabela poniżej prezentuje wynik finansowy oraz dochody i koszty w odniesieniu do instrumentów finansowych (z wyłączeniem zabezpieczających instrumentów pochodnych) według kategorii wyceny określonych w MSSF 9:

mln euro	2019	2018
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11	43
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 317	1 285
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne)	5	10
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-172	-158
Ogółem	1 161	1 179

Wynik finansowy netto oraz dochody/koszty ustalane są w następujący sposób:

Kategoria wyceny	Metoda wyceny
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	Wartość godziwa zgodnie z MSSF 9 w powiązaniu z MSSF 13, z uwzględnieniem odsetek i skutków przeliczeń walutowych
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Dochody odsetkowe według metody efektywnej stopy procentowej oraz koszty/dochody z tytułu uznania odpisów aktualizujących z tytułu wyceny zgodnie z MSSF 9 i skutków przeliczeń walutowych
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne)	Wycena wartości godziwej zgodnie z MSSF 9 w powiązaniu z MSSF 13, dochody odsetkowe według metody efektywnej stopy procentowej oraz koszty/dochody z tytułu uznania odpisów aktualizujących z tytułu wyceny zgodnie z MSSF 9 i skutków przeliczeń walutowych
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Koszty odsetkowe według metody efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSSF 9, z uwzględnieniem skutków przeliczeń walutowych

Dochody odsetkowe z aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody uwzględnione w dochodach odsetkowych z transakcji kredytowych i papierów



wartościowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 1.468 mln euro (poprzedni rok: 1.374 mln euro).

Koszty odsetkowe w kwocie 160 mln euro (poprzedni rok: 135 mln euro) dotyczą instrumentów finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

56. Klasy instrumentów finansowych

W Grupie Volkswagen Banku GmbH instrumenty finansowe dzieli się na następujące klasy:

- > wyceniane według wartości godziwej
- > wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- > pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia
- > nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny
- > zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe (pozabilansowe).

Kredyty/należności oraz zobowiązania oznaczone jako zabezpieczenia wraz z pochodnymi instrumentami finansowymi są uwzględniane w klasie „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”.

W pozycji „różne aktywa finansowe” podmioty zależne i wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji z powodu istotności, nie są traktowane jako instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9 i tym samym nie mieszczą się w zakresie MSSF 7. Inwestycje kapitałowe stanowiące część różnych aktywów finansowych wykazywane są jako instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9 w klasie „wyceniane według wartości godziwej”.

Należności i zobowiązania leasingowe, należności z umów ubezpieczenia, podmioty zależne i wspólne przedsięwzięcia niekonsolidowane z powodów istotności, wspólne przedsięwzięcia ujmowane według praw własności i inne instrumenty (inne niż instrumenty finansowe) klasyfikowane są dla celów uzgodnienia z bilansem jako „nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny”.



Tabela poniżej prezentuje uzgodnienie odpowiednich pozycji bilansowych z klasami instrumentów finansowych:

min euro	POZYCJA BILANSOWA		WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ		WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU ²		POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE OZNACZONE JAKO ZABEZPIECZENIA		NIEPRZYDZIELONE DO Z. Z KATEGORII WYCEN	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa										
Rezerwa pieniężna	3 471	1 858	-	-	3 471	1 858	-	-	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	444	661	-	-	444	661	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	55 282	65 143	-	-	52 531	46 314	-	-	2 752	1
Pochodne instrumenty finansowe	51	257	6	51	-	-	45	206	-	-
Papier wartościowe przeznaczone do obrotu	3 556	3 359	3 556	3 359	-	-	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	245	216	-	-	-	-	-	-	245	-
Inne aktywa finansowe	9	12	0	0	-	-	-	-	9	-
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	51	45	-	-	2	4	-	-	48	-
Inne aktywa	549	1 370	-	-	364	671	-	-	185	-
Odpowiednie pozycje bilansowe z aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	1 195	2 547	-	-	231	1 316	-	-	964	-
Ogółem	64 852	75 467	3 562	3 411	57 043	50 824	45	206	4 202	2
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec banków	7 478	8 898	-	-	7 478	8 898	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	38 247	39 602	-	-	38 186	39 348	-	-	61	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	9 563	16 868	-	-	9 563	16 868	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	70	214	3	197	-	-	67	18	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	139	184	-	-	92	142	-	-	47	-
Pozostałe zobowiązania	370	699	-	-	202	789	-	-	168	-
Kapitał podporządkowany	105	2 103	-	-	105	2 103	-	-	-	-
Odpowiednie pozycje bilansowe ze zobowiązań z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	612	-	-	-	600	-	-	-	-
Ogółem	55 973	69 181	3	197	55 626	68 247	67	18	276	-

² Niektóre kredyty na rzecz klientów i należności od klientów oraz zobowiązania wobec klientów oznaczono jako pozycje zabezpieczone w zabezpieczeniach wartości godziwej i tym samym podlegają one korekcie wartości godziwej. Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów oraz zobowiązania wobec klientów w klasie „wyceniane według zamortyzowanego kosztu” nie są więc wyceniane w całości według wartości godziwej ani w całości według zamortyzowanego kosztu.

Klasa „zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe” obejmuje nicodwołalne zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe na kwotę 2.005 mln euro (poprzedni rok: 2.491 mln).



57. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Tabela poniżej prezentuje wartości godziwe instrumentów finansowych w klasach „wyceniane według amortyzowanego kosztu”, „wyceniane według wartości godziwej” i „pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia” wraz z wartościami godziwymi należności od klientów z tytułu leasingu zakwalifikowanymi jako „nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny”. Wartość godziwa to kwota, za jaką aktywa lub zobowiązania finansowe mogłyby zostać sprzedane na uczciwych warunkach na dzień sporządzenia sprawozdania. Jeżeli dostępne są ceny rynkowe, stosuje się je bez żadnych zmian do wyceny wartości godziwej. Jeżeli brak jest cen rynkowych, wartości godziwe kredytów/należności i zobowiązań obliczono poprzez zdyskontowanie według dopasowanej do terminu wymagalności właściwej dla ryzyka stopy dyskontowej. Stopę dyskontową ustala się poprzez skorygowanie wolnych od ryzyka krzywych zwrotu, tam gdzie to stosowne, przez odpowiednie czynniki ryzyka oraz uwzględnienie kapitału i kosztów administracyjnych. Ze względów istotności wartości godziwe kredytów/należności i zobowiązań podlegających zapłacie w ciągu jednego roku ustalono na takim samym poziomie, jak wartości bilansowe.

Inwestycje kapitałowe uwzględnione w pozycji bilansowej „inna aktywa finansowe” wycenia się jako instrumenty kapitałowe z zasady według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (bez recydingu) w ramach opcji „wartość godziwa poprzez ICD”. Ze względu na krótki termin wymagalności oraz powiązanie zmiennej stopy procentowej z rynkową stopą procentową wartość godziwa nieodwołalnych zobowiązań kredytowych nie jest istotna. Wartość godziwa gwarancji finansowych także nie jest istotna.



mIn euro	WARTOŚĆ GODZIWA		WARTOŚĆ BILANSOWA		RÓŻNICA	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa						
Wyceniane według wartości godziwej						
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-	-	-	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6	51	6	51	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 556	3 359	3 556	3 359	-	-
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	-	-
Wyceniane według amortyzowanego kosztu						
Rezerwa pieniężna	3 471	1 858	3 471	1 858	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	444	661	444	661	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	53 159	46 432	52 531	46 314	628	118
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	2	4	2	4	-	-
Inne aktywa	364	671	364	671	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	1 246	2 507	1 195	2 482	51	26
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	45	206	45	206	-	-
Nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny						
Należności z tytułu leasingu	2 732	19 347	2 752	18 829	-19	519
Zobowiązania						
Wyceniane według wartości godziwej						
Pochodne instrumenty finansowe	3	197	3	197	-	-
Wyceniane według amortyzowanego kosztu						
Zobowiązania wobec banków	7 454	8 849	7 478	8 898	-24	-50
Zobowiązania wobec klientów	38 277	39 371	38 186	39 348	91	24
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	9 571	16 874	9 563	16 868	8	6
Bieżące zobowiązania podatkowe	92	142	92	142	-	-
Pozostałe zobowiązania	202	289	202	289	0	-
Kapitał podporządkowany	107	2 110	105	2 103	2	7
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)		596		600		-4



Wartości godziwe instrumentów finansowych ustalono na podstawie następujących wolnych od ryzyka krzywych zwrotu:

%	EUR	GBP	PLN	SEK	CZK
Stopa procentowa na sześć miesięcy	-0,377	0,765	1,716	0,185	2,145
Stopa procentowa na rok	-0,367	0,739	1,698	0,197	2,295
Stopa procentowa na pięć lat	-0,120	0,884	1,792	0,300	2,060
Stopa procentowa na dziesięć lat	0,211	1,017	1,880	0,690	1,725

58. Poziomy wyceny instrumentów finansowych

Dla celów wyceny wartości godziwej i powiązanych danych wartości godziwe są klasyfikowane zgodnie z trzystopniową hierarchią wyceny. Tabela poniżej prezentuje hierarchię instrumentów finansowych w klasach „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, „wyceniane według wartości godziwej” i „pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia”. Klasyfikacja do danego poziomu wynika z tego, czy podstawowe dane wejściowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości godziwej są możliwe do zaobserwowania na rynku, czy nie.

Poziom pierwszy stosowany jest do prezentacji wartości godziwej instrumentów finansowych, takich jak papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub wyemitowane weksle i papiery dłużne, których notowaną cenę można bezpośrednio zaobserwować na aktywnym rynku.

Wartości godziwe na poziomie drugim wyceniane są na podstawie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych, takich jak kursy wymiany walut lub krzywe zwrotu, zgodnie z rynkowymi technikami wyceny. Wyceniane w ten sposób wartości godziwe obejmują wartości godziwe instrumentów pochodnych i zobowiązań wobec klientów.

Wartości godziwe poziomu trzeciego wyceniane są w oparciu o techniki wyceny uwzględniające co najmniej jedną daną wyjściową, której nie można bezpośrednio zaobserwować na aktywnym rynku. Większość kredytów na rzecz banków i należności od banków oraz kredytów na rzecz klientów i należności od klientów przypisuje się poziomowi trzeciemu, ponieważ ich wartość bilansowa wyceniana jest według danych wyjściowych, których nie można zaobserwować na aktywnych rynkach (patrz: nota (57)). Papiery wartościowe wynikające z realizowanych przez nieskonsolidowane jednostki strukturyzowane transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami oraz - do czasu wyodrębnienia spółki Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. - pochodne instrumenty finansowe związane z ryzykiem wcześniejszego wypowiedzenia także ujęto w ramach poziomu trzeciego. Wartość godziwa instrumentów pochodnych w związku z ryzykiem wcześniejszego wypowiedzenia ustalana jest wraz z prognozami i szacunkami wartości rezydualnej samochodów używanych dla odpowiednich modeli i krzywymi zwrotu. Na poziomie trzecim uwzględnia się także inwestycje kapitałowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody w oparciu o dane wyjściowe, których nie można zaobserwować na rynku. Główne dane wykorzystane do wyceny tego typu inwestycji kapitałowych to plany strategiczne i stopy kosztów kapitału.

W okresie sprawozdawczym nie było potrzeby przekwalifikowania instrumentów pomiędzy poziomami hierarchii.



Tabela poniżej prezentuje podział instrumentów finansowych w trzystopniowej hierarchii wartości godziwej według klas:

mln euro	POZIOM I		POZIOM II		POZIOM III	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa						
Wyceniane według wartości godziwej						
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6	51	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 233	3 291	659	-	664	68
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	0	0
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Rezerwa pieniężna	3 471	1 858	-	-	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	444	660	0	0	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	0	128	237	53 031	46 196
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	-	-	2	4	-	-
Inne aktywa	-	-	364	671	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	1	-	44	1 246	2 462
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	-	-	45	206	-	-
Ogółem	6 148	5 810	1 206	1 213	54 941	48 726
Zobowiązania						
Wyceniane według wartości godziwej						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	3	29	-	167
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Zobowiązania wobec banków	-	-	7 454	8 849	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	38 277	39 371	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	191	8 806	9 377	8 067	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	92	142	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	202	289	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	107	2 110	-	-
Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	596	-	-
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	-	-	67	18	-	-
Ogółem	191	8 806	55 580	59 471		167

Tabela poniżej prezentuje zmiany dotyczące papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i innych aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej i przydzielonych do poziomu trzeciego.



mln euro	2019	2018 ¹
Stan na 1 stycznia	68	1 672
Różnice walutowe	1	-
Zmiany portfela	203	-1 596
Zmiany w podstawie konsolidacji	796	0
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	-8
Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-
Stan na 31 grudnia	664	68

1 Początkowa wartość bilansowa została skorygowana dla kredytów na rzecz klientów i należności od klientów oraz papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w związku z MSSF 9.

Przyszacowania uznane w rachunku zysków i strat na kwotę 2 mln euro (poprzedni rok: -8 mln euro) wykazano w wyniku finansowym netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej. W badanym roku stratę z przyszacowania netto przypisano w całości kredytom na rzecz klientów oraz należnościom od klientów utrzymywanym na dzień sporządzenia sprawozdania oraz papierom wartościowym z realizowanych przez nieskonsolidowane jednostki strukturyzowane transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami. Przyszacowanie inwestycji kapitałowych ujętych bezpośrednio w kapitale rezerwowym wyniosło w roku obrotowym 0 mln euro (poprzedni rok: 0 mln euro).

Zmienne ryzyka związane z wartością godziwą kredytów na rzecz klientów i należności od klientów lub papierami wartościowymi przeznaczonymi do obrotu to korygowane o ryzyko stopy procentowej. Wpływ zmian skorygowanych o ryzyko stopy procentowej na wynik finansowy netto ustalono w oparciu o analizę wrażliwości.

Gdyby skorygowane o ryzyko stopy procentowej na dzień sporządzenia sprawozdania byłyby o 100 punktów bazowych wyższe, zysk netto byłby o 1 mln euro (poprzedni rok: 4 mln euro) niższy. Gdyby skorygowane o ryzyko stopy procentowej na dzień sporządzenia sprawozdania byłyby o 100 punktów bazowych niższe, zysk netto byłby o 1 mln euro (poprzedni rok: 2 mln euro) wyższy.

Tabela poniżej prezentuje zmiany dotyczące instrumentów pochodnych wycenianych według wartości godziwej w związku z ryzykiem wcześniejszego rozwiązania na podstawie wyceny poziomu trzeciego.

mln euro	2019	2018
Stan na 1 stycznia	167	192
Różnice walutowe	8	2
Zmiany w podstawie konsolidacji	-168	-
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-7	23
Stan na 31 grudnia	-	167

Przyszacowania ujęte w wyniku finansowym na kwotę -7 mln euro wykazano w rachunku zysków i strat w pozycji wynik finansowy netto z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z wyśięgowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zysk netto został w całości wygenerowany przez instrumenty pochodne utrzymywane przez Grupę na dzień sporządzenia sprawozdania.

Ryzyko wcześniejszego rozwiązania może wynikać z specyficznych dla danego kraju przepisów o ochronie konsumentów, zgodnie z którymi klienci mają prawo zwrócić używane pojazdy, dla których podpisana została umowa leasingu. Skutki rynkowych wahań wartości rezydualnej i stóp procentowych ponosi Grupa Volkswagen Banku GmbH.



59. Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Tabela poniżej prezentuje informacje dotyczące skutków skompensowania w bilansie skonsolidowanym oraz konsekwencje finansowe skompensowania w przypadku instrumentów będących przedmiotem prawnie wykonalnej ramowej umowy unettowienia lub podobnego porozumienia.

Kolumna „instrumenty finansowe” prezentuje kwoty będące przedmiotem ramowej umowy unettowienia, których jednak nie skompensowano z powodu niespełnienia odpowiednich kryteriów. Większość kwot stanowią dodatnie i ujemne wartości godziwe pochodnych instrumentów finansowych w ramach kontraktów z tym samym kontrahentem.

Kolumna „Zabezpieczenia otrzymane/zastawione” pokazuje kwoty zabezpieczeń pieniężnych i otrzymane zabezpieczenia w formie instrumentów finansowych w związku z całkowitą sumą aktywów i zobowiązań. Uwzględnia ona także zabezpieczenia dotyczące aktywów i zobowiązań, których nie skompensowano ze sobą nawzajem. Kwoty zabezpieczenia uwzględniają przede wszystkim zastawione zabezpieczenie gotówkowe w związku z transakcjami na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami oraz zastawione jako zabezpieczenie papiery wartościowe przeznaczone do obrotu.



KWOTY NIESKOMPENSOWANE W BILANSIE

mln euro	Kwota brutto uznanych aktywów / zobowiązań finansowych		Kwota brutto uznanych aktywów / zobowiązań finansowych skompensowanych w bilansie		Kwota netto aktywów / zobowiązań finansowych wykazanych w bilansie		Instrumenty finansowe		Zabezpieczenia otrzymane/zastawione		Kwota netto	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa												
Rezerwa pieniężna	3 471	1 858	-	-	3 471	1 858	-	-	-	-	3 471	1 858
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	444	614	-	47	444	661	-	-	-	-	444	661
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	55 282	65 401	-	-258	55 282	65 143	-	-	-	-	55 282	65 143
Pochodne instrumenty finansowe	197	304	-146	-47	51	257	-5	-76	-45	-1/1	1	10
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 556	3 359	-	-	3 556	3 359	-	-	658	-68	2 898	3 291
Inne aktywa finansowe	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	2	4	-	-	2	4	-	-	-	-	2	4
Inne aktywa	218	686	146	-15	364	671	-	-	-	-	364	671
Odpowiednie pozycje bilansowe z aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	1 195	2 482			1 195	2 482					1 195	2 482
Ogółem	64 366	74 708	0	-273	64 366	74 435	-5	-76	-703	-239	63 659	74 120
Zobowiązania												
Zobowiązania wobec banków	7 478	8 898	-	-	7 478	8 898	-	-	-	-911	7 478	7 988
Zobowiązania wobec klientów	38 200	39 605	-	-258	38 200	39 348	-	-	-	-	38 200	39 348
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	9 563	16 868	-	-	9 563	16 868	-	-	-765	-396	8 798	16 472
Pochodne instrumenty finansowe	70	214	0	0	70	214	-5	-76	-53	-1	13	138
Bieżące zobowiązania podatkowe	92	142	-	-	92	142	-	-	-	-	92	142
Pozostałe zobowiązania	202	304	-	-15	202	289	-	-	-	-	202	289
Kapitał podporządkowany	105	2 103	-	-	105	2 103	-	-	-	-	105	2 103
Odpowiednie pozycje bilansowe ze zobowiązań z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)		600				600						
Ogółem	55 711	68 735	0	-273	55 711	68 462	-5	-76	-818	-1 307	54 888	66 479



60. Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Dane jakościowe przedstawiono w informacji na temat ryzyka (punkt poświęcony ryzyku kredytowemu) w ramach sprawozdania zarządu.

REZERWA NA RYZYKO KREDYTOWE

Informacje na temat zasad rachunkowości dotyczących rezerwy na ryzyko kredytowe przedstawiono w notcie (21) w punkcie poświęconym rezerwie na ryzyko kredytowe.

Tabele poniżej prezentują uzgodnienie rezerwy na ryzyko kredytowe w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

min euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV	Ogółem
Stan na 1.01.2018	158	219	425	10	105	917
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0	0	0	-1
Zmiany w podstawie konsolidacji	4	6	15	0	0	24
Nabyte lub wyemitowane aktywa finansowe (zwiększenia)	31	-	-	2	26	60
Pozostałe zmiany na tym etapie	6	60	102	0	18	187
Przeniesienie do						
Etapu I	9	-40	-8	-	-	-39
Etapu II	-30	131	-22	-	-	78
Etapu III	-12	-20	130	-	-	98
Instrumenty finansowe wykługowane w okresie (wykługowania)	-32	-102	-148	-5	-31	-318
Wykorzystanie	-	-	-76	0	-1	-77
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-4	4	-14	-	-2	-25
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	130	249	403	8	115	904



mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV	Ogółem
Stan na 1.01.2019	130	249	403	8	115	904
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	1	1	0	0	0	2
Zmiany w podstawie konsolidacji	32	9	6	-3	0	44
Nabyte lub wydane aktywa finansowe (zwiększenia)	191	-	-	25	-6	210
Pozostałe zmiany na tym etapie	-28	15	42	0	-26	-111
Przeniesienie do						
Etapu I	28	-55	-6	-	-	-33
Etapu II	-37	115	9	-	-	69
Etapu III	-3	-20	140	-	-	116
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-42	-51	-68	-3	-2	-165
Wykorzystanie	0	-	-39	-	-12	-51
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019	271	233	385	27	69	985

Niezdyskontowane oczekiwane straty kredytowe w momencie początkowego ujęcia zakupionych lub stworzonych aktywów finansowych pomniejszonych o kredyty, które ujęto po raz pierwszy w okresie sprawozdawczym, wyniosły 3 mln euro (poprzedni rok: 0 mln euro).



Tabela poniżej prezentuje uzgodnienie rezerwy na ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite:

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV	Ogółem
Stan na 1.01.2018	2	-	-	-	-	2
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	-	-	-	-	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Nabyte lub wydane aktywa finansowe (zwiększenia)	0	-	-	-	-	0
Pozostałe zmiany na tym etapie	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do	-	-	-	-	-	-
Etapu I	-	-	-	-	-	-
Etapu II	-	-	-	-	-	-
Etapu III	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyśięgowane w okresie (wyśięgowania)	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	2	-	-	-	-	2

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV	Ogółem
Stan na 1.01.2019	2	-	-	-	-	2
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	-	-	-	-	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Nabyte lub wydane aktywa finansowe (zwiększenia)	3	-	-	-	-	3
Pozostałe zmiany na tym etapie	0	0	-	-	-	0
Przeniesienie do	-	-	-	-	-	-
Etapu I	0	0	-	-	-	0
Etapu II	-3	3	-	-	-	0
Etapu III	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyśięgowane w okresie (wyśięgowania)	0	-1	-	-	-	-2
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019	2	1	-	-	-	3



Tabele poniżej prezentują uzgodnienie rezerwy na ryzyko kredytowe w odniesieniu do gwarancji finansowych i zobowiązań kredytowych:

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV	Ogółem
Stan na 1.01.2018	2	2	1	-	0	5
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0	-	-	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Nabyte lub wydane aktywa finansowe (zwiększenia)	8	-	-	-	1	9
Pozostałe zmiany na tym etapie	0	0	0	-	0	0
Przeniesienie do				-		
Etapu I	0	0	-	-	-	0
Etapu II	-1	0	0	-	-	0
Etapu III	0	0	1	-	-	1
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-1	-1	0	-	-1	-3
Wykorzystanie	-	-	0	-	-	0
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	0	0	0	-	0	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2018	8	1	1	-	0	10



mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV	Ogółem
Stan na 1.01.2019	8	1	1	-	0	10
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0	-	-	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	0	0	-	-	-	0
Nabyte lub wydane aktywa finansowe (zwiększenia)	6	0	0	-	0	6
Pozostałe zmiany na tym etapie	0	0	-1	-	0	0
Przeniesienie do						
Etapu I	0	0	-	-	-	0
Etapu II	-2	1	-	-	-	-1
Etapu III	0	0	-	-	-	0
Instrumenty finansowe wyśięgowane w okresie (wyśięgowania)	-6	0			0	-6
Wykorzystanie	-	-	0	-	-	0
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-		-	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019	7	2	0	-	0	8

Tabele poniżej prezentują uzgodnienie rezerwy na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności leasingowych w pozycji „nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny”:

mln euro	PODEJŚCIE UPROSZCZONE	
	2019	2018
Stan na 1 stycznia	278	289
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	5	-2
Zmiany w podstawie konsolidacji	-159	-
Nabyte lub wydane aktywa finansowe (zwiększenia)	21	128
Inne zmiany	24	-32
Instrumenty finansowe wyśięgowane w okresie (wyśięgowania)	-39	-88
Wykorzystanie	-16	-5
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-11
Zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Stan na 31 grudnia	114	278



MODYFIKACJE

W okresie sprawozdawczym oraz w roku ubiegłym wprowadzono modyfikacje umowne aktywów finansowych, które nie doprowadziły do wyksięgowania odpowiednich aktywów. Modyfikacje te spowodowane były głównie zmianami jakości kredytów i były związane z aktywami finansowymi poziomu II i III, dla których powiązana rezerwa na ryzyko kredytowe odpowiada stracie kredytowej oczekiwanej w okresie użytkowania. Dla uproszczenia, w przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz należności leasingowych analiza uwzględnia jedynie modyfikacje związane z jakością kredytów, gdy zaległości w odpowiednich należnościach przekraczają 30 dni. Przed wprowadzeniem modyfikacji umownych zamortyzowany koszt wyniósł 3 mln euro (poprzedni rok: 44 mln euro). W okresie sprawozdawczym modyfikacje umowne doprowadziły do uzyskania całkowitych dochodów netto / kosztów netto na poziomie 0 mln euro (poprzedni rok: 0 mln euro).

Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość bilansowa aktywów finansowych brutto, które zostały zmienione od czasu początkowego ujęcia oraz które w okresie sprawozdawczym zostały także przeniesione z etapu II lub z etapu III do etapu I, wyniosła 0 mln euro (poprzedni rok: 0 mln euro). W efekcie wycenę rezerwy na ryzyko kredytowe dla tego typu aktywów finansowych zmieniono ze straty kredytowej oczekiwanej w okresie użytkowania do straty kredytowej oczekiwanej w ciągu 12 miesięcy.

MAKSYMALNE RYZYKO KREDYTOWE

Wynikające z aktywów finansowych ryzyko kredytowe oraz ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań to zasadniczo ryzyko naruszenia zobowiązań przez kontrahenta. Maksymalna wielkość takiego ryzyka odpowiada więc kwocie roszczeń przeciwko danemu kontrahentowi wynikających z uznanych wartości bilansowych i nieodwołalnych zobowiązań kredytowych.

Maksymalne ryzyko kredytowe i ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań obniżają zabezpieczenia kredytowe i inne usprawnienia kredytowe. Zabezpieczenie kredytowe dotyczy kredytów na rzecz banków i klientów i należności od banków i klientów w klasach „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, „wyceniane według wartości godziwej” i „nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny”. Zabezpieczenia kredytowe obejmują pojazdy, inne aktywa zastawione jako zabezpieczenie, gwarancje finansowe, papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, zabezpieczenia pieniężne i obciążenia na nieruchomościach. W przypadku aktywów finansowych, których wartość na dzień sporządzenia sprawozdania ma spaść, zabezpieczenie zmniejszyło ryzyko o 703 mln euro (poprzedni rok: 760 mln euro). W przypadku aktywów finansowych w klasie „wyceniane według wartości godziwej”, do której nie mają zastosowania wymagania MSSF 9 dotyczące utraty wartości, maksymalne ryzyko kredytowe i ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań zostało obniżone o zabezpieczenie o wartości 5 mln euro (poprzedni rok: 68 mln euro).

W przypadku aktywów, dla których w roku obrotowym uznano odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz które są przedmiotem egzekucji, umownie ustalone zaległe kwoty wyniosły 15 mln euro (poprzedni rok: 12 mln euro).

Tabela poniżej prezentuje maksymalne ryzyko kredytowe z podziałem na klasy, na jakie Grupa Volkswagen Banku GmbH była narażona na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i do którego zastosowano model utraty wartości.

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	2 881	3 784
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	57 047	50 824
Gwarancje finansowe i zobowiązania kredytowe	2 145	2 481
Nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny	3 716	19 995
Ogółem	65 784	76 584



Grupa Volkswagen Banku GmbH zamierza odzyskać następujące zabezpieczenia przyjęte w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do aktywów finansowych:

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Pojazdy	48	46
Nieruchomości	-	-
Inne ruchomości	-	-
Ogółem	48	46

Pojazdy zostały ponownie sprzedane dilerom Grupy Volkswagen w ramach sprzedaży bezpośredniej i aukcji.

KLASY RATINGU RYZYKA NIEWYWIĄZANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ

Przed zawarciem umowy kredytowej lub leasingowej Grupa Volkswagen Banku GmbH ocenia wiarygodność kredytową kredytobiorcy. W działalności detalicznej ocena ta przeprowadzana jest przy użyciu systemów scoringowych, natomiast do oceny klientów flotowych i transakcji finansowych z dilerami stosowane są systemy ratingowe. Kredyt oceniony jako „dobry” uwzględniany jest w klasie ratingowej 1. Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów, których wiarygodność kredytowa nie została sklasyfikowana jako „dobra”, ale którzy nie dopuścili się jeszcze żadnego naruszenia, uwzględniane są w klasie ratingowej 2. Natomiast wszystkie zaległe kredyty i należności to klasa ratingowa 3.

Tabela poniżej prezentuje wartości bilansowe brutto aktywów finansowych z podziałem na klasy ratingowe:

ROK OBROTOWY 2018

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV
I klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	40 854	5 913	-	18 401	72
II klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	616	2 285	-	2 997	33
III klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)	-	-	877	204	433
Ogółem	41 470	8 198	877	21 602	538

ROK OBROTOWY 2019

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV
I klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	46 731	6 631	-	5 981	86
II klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	1 066	2 573	-	288	37
III klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)	-	-	961	83	303
Ogółem	47 797	9 204	961	6 353	426



Tabele poniżej prezentują ekspozycję na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań w odniesieniu do gwarancji finansowych i zobowiązań kredytowych z podziałem na klasy ratingowe:

ROK OBROTOWY 2018

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Etap IV
I klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	2 075	304		1
II klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	76	15		0
III klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)			17	4
Ogółem	2 150	319	17	5

ROK OBROTOWY 2019

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Etap IV
I klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	1 858	175		0
II klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	84	24		0
III klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)			7	3
Ogółem	1 942	200	7	4



61. Ryzyko płynności

Informacje na temat strategii finansowania i zabezpieczeń przedstawiono w sprawozdaniu zarządu.

Profil terminów wymagalności aktywów utrzymywanych przez Grupę w celu zarządzania ryzykiem płynności przedstawiał się następująco:

mIn euro	AKTYWA		PODLEGAJĄCE SPŁACENIU NA ŻĄDANIE		DO 3 MIESIĘCY		OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU		OD 1 ROKU DO 5 LAT		POWAD 5 LAT	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa pieniężna	3 471	1 858	3 471	1 858	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	444	661	444	660	0	0	-	-	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 881	3 284	-	-	2 881	3 284	-	-	-	-	-	-
Ogółem	6 797	5 802	3 915	2 518	2 882	3 284	-	-	-	-	-	-

Tabela poniżej prezentuje profil terminów wymagalności niezdykontowanych wypływu środków pieniężnych z zobowiązań finansowych:

mIn euro	Wypływy środków pieniężnych		POZOSTAŁE TERMINY WYMAGAŁNOŚCI							
			Do 3 miesięcy		Od 3 miesięcy do 1 roku		Od 1 roku do 5 lat		Powad 5 lat	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania wobec banków	7 485	8 906	910	2 360	1 475	21	5 005	6 423	94	101
Zobowiązania wobec klientów	38 233	39 652	34 417	32 273	1 306	1 782	1 608	4 579	903	1 068
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	9 942	17 200	296	2 481	1 256	2 723	6 943	10 660	1 448	1 336
Pochodne instrumenty finansowe	4 117	5 550	1 725	2 758	2 030	2 009	361	784	-	-
Pozostałe zobowiązania	202	289	17	119	183	169	1	1	2	1
Kapitał podporządkowany	105	2 196	18	55	33	540	51	1 588	3	14
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	1 771	2 313	387	452	1 385	1 860	0	0	0	0
Ogółem	61 856	76 106	37 770	40 448	7 668	9 103	13 969	24 035	2 450	2 520

Można założyć, że maksymalna możliwa kwota do zapłaty w ramach gwarancji finansowych w dowolnym momencie wynosi 234 mln euro (poprzedni rok: 179 mln euro).



62. Ryzyko rynku

Dane jakościowe przedstawiono w informacji na temat ryzyka w ramach sprawozdania zarządu.

Dla celów ilościowego pomiaru ryzyka ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe mierzone są zgodnie z modelem wartości zagrożonej (VaR) na podstawie symulacji historycznej. Obliczenie wartości zagrożonej wskazuje na rozmiar maksymalnej potencjalnej straty z tytułu portfela jako całości w ramach 40-dniowego horyzontu czasowego, przy 99-procentowym poziomie ufności. By mogły stanowić podstawę obliczeń, wszystkie przepływy pieniężne z tytułu niepochońdnych i pochodnych instrumentów finansowych podlegają zsumowaniu w analizie luki stopy procentowej. Historyczne dane rynkowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości zagrożonej obejmują okres 1000 dni scsyjnych.

Dzięki zastosowaniu takiego podejścia uzyskano następujące dane:

	2019	2018
mln euro		
Ryzyko stopy procentowej	81	68
Ryzyko przeliczeń walutowych	0	99
Całkowite ryzyko rynku ¹	81	113

1. Na skutek korelacji całkowite ryzyko rynku nie jest takie samo jak suma poszczególnych rodzajów ryzyka.

63. Polityka hedgingowa

POLITYKA HEDGINGOWA I FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Na skutek prowadzonej przez siebie międzynarodowej działalności finansowej Grupa Volkswagen Banku GmbH jest narażona na wahania stóp procentowych na międzynarodowych rynkach pieniężnych i kapitałowych. Ogólne zasady mające zastosowanie do ogólnogrupowej polityki zabezpieczenia kursów walutowych i stóp procentowych są przedstawiane w wewnętrznych wytycznych Grupy i spełniają Minimalne wymagania dotyczące zarządzania ryzykiem (MaRisk - Mindestanforderungen an das Risikomanagement) wydane przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (BaFin). Partnerami, poprzez których Grupa zawiera odpowiednie transakcje finansowe, są banki krajowe i międzynarodowe posiadające silne ratingi kredytowe, których jakość kredytowa jest stale monitorowana przez wiodące agencje ratingowe. Grupa zawiera odpowiednie transakcje zabezpieczające, by ograniczyć ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej. W tym celu stosowane są regularne pochodne instrumenty finansowe.

RYZYO RYNKU

Ryzyko rynku występuje, gdy zmiany cen na rynkach finansowych (zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut) mają pozytywny lub negatywny wpływ na wartość produktów będących przedmiotem obrotu. Wartości godziwe podane w tabelach ustalono na podstawie danych rynkowych dostępnych w dniu sporządzenia sprawozdania. Reprezentują one wartości bieżące instrumentów finansowych. Ustalono je na podstawie standardowych technik lub notowanych cen.

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

Zmiany poziomu stóp procentowych na rynkach pieniężnych i kapitałowych odzwierciedlają ryzyko stopy procentowej w przypadku finansowania z niedopasowanym terminem wymagalności. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oparte na rekomendacjach wydawanych przez Komitet ds. Aktywów i Pasywów (ALCO). Ryzyko stopy procentowej wyceniane jest w ramach analizy luki stóp procentowych, w której stosowane są różne scenariusze uwzględniające zmiany stóp procentowych.

Kontrakty hedgingowe zawierane przez Grupę obejmują przede wszystkim swapy stopy procentowej i walutowe swapy stopy procentowej. Dla celów zabezpieczenia stóp procentowych stosowane są mikro zabezpieczenia i zabezpieczenia portfela. Uwzględnione w strategii hedgingowej aktywa i zobowiązania o stałych dochodach ujmowane są według wartości godziwej, a nie zamortyzowanego kosztu, który stosowany jest w kolejnym pomiarze. Uzyskane rezultaty w rachunku zysków i strat są następnie kompensowane przeciwnymi rezultatami wynikającymi z odpowiednich zysków i strat z tytułu instrumentów zabezpieczających stopy procentowe (swapów).



RYZYO WALUTOWE

Grupa Volkswagen Banku GmbH unika ryzyka walutowego, zawierając kontrakty zabezpieczeń walutowych, takie jak kontrakty walutowe forward, swapy walutowe lub swapy walutowo-procentowe. Wszystkie przepływy pieniężne w walutach obcych podlegają z zasady zabezpieczeniu.

OPIS ZABEZPIECZEŃ I METODOLOGIA MONITOROWANIA ICH SKUTECZNOŚCI

W miarę możliwości, celem strategii hedgingowej jest ujęcie zabezpieczeń dla odpowiednich podstawowych transakcji (zabezpieczonych pozycji) przy użyciu mikro zabezpieczeń lub zabezpieczeń portfela. Znaczącą większość zabezpieczonych pozycji stanowią aktywa i zobowiązania w bilansie. Wielkość odpowiadająca instrumentom zabezpieczającym jest z reguły taka sama, jak wielkość wyznaczonych zabezpieczonych pozycji.

W Grupie Volkswagen Banku GmbH zabezpieczenia będące przedmiotem rachunkowości mikro zabezpieczeń utrzymywane są zazwyczaj do terminu wymagalności. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń poszczególne elementy ryzyka nie są wyodrębniane, a jedynie oznaczane.

W rachunkowości zabezpieczeń portfela instrumenty pochodne oznacza się jako zabezpieczenia stóp procentowych raz na kwartał. Skuteczność zabezpieczenia weryfikowana jest dla każdego zakresu wymagalności. Instrumenty pochodne uwzględniane są w rachunkowości zabezpieczeń portfela w okresie zabezpieczenia wyłącznie wtedy, gdy osiągnięto wysoki poziom skuteczności zabezpieczenia, zarówno prospektywnie jak i retrospektywnie.

Wraz z wprowadzeniem MSSF 9 skuteczność zabezpieczeń w Grupie Volkswagen Banku GmbH zazwyczaj mierzona jest prospektywnie zgodnie z metodą dopasowania krytycznych terminów. Skuteczność zabezpieczeń analizowana jest retrospektywnie poprzez testowanie pod kątem nieefektywności zgodnie z metodą kompensacji dolarowej. Metoda kompensacji dolarowej porównuje zmiany wartości zabezpieczonej pozycji wyrażonej w jednostkach pieniężnych ze zmianami wartości instrumentu zabezpieczającego wyrażonej w jednostkach pieniężnych.

Nieefektywność zabezpieczenia w rachunkowości mikro zabezpieczeń wynika w znacznej mierze z różnic pomiędzy wyceną (wartości godziwej) mark-to-market pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających. W trakcie ustalania przyszłych stóp procentowych i cen oraz dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających stosuje się indywidualne krzywe zwrotu, by uzyskać pomiar zgodny z rynkiem. Pozostałe czynniki (np. w odniesieniu do ryzyka kontrahenta) mają niewielkie znaczenie, jeżeli chodzi o nieefektywność zabezpieczeń.

W rachunkowości zabezpieczeń portfela nieskuteczność z zasady ma miejsce tam, gdzie zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających nie w pełni kompensują zmiany pozycji zabezpieczanych.

W związku z zabezpieczeniami obejmującymi swapy stopy procentowej, swapy walutowe lub swapy walutowo-procentowe, reforma IBOR naraża Grupę Volkswagen Banku GmbH na niepewność dotyczącą terminów i kwoty opartych na IBOR przepływów pieniężnych oraz kwoty zabezpieczonego ryzyka w odniesieniu do pozycji zabezpieczonej i instrumentu zabezpieczającego. Bez względu na pozostały okres wymagalności pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających w zabezpieczeniu, Grupa Volkswagen Banku GmbH stosuje zwolnienia dopuszczalne w ramach zmian w standardach w odniesieniu do wszystkich zabezpieczeń, na które wpływ ma wyżej wspomniana niepewność wynikająca z reformy IBOR.

Niepewność ta dotyczy referencyjnych stóp procentowych LIBOR GBP i OIBOR NOK.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej niepewność związana jest z możliwością identyfikacji elementu ryzyka jako zmiany wartości godziwej dla celów zabezpieczenia ryzyka zmian wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które zabezpieczają ryzyko wynikające ze zmian w przyszłych przepływach pieniężnych, niepewność związana jest z zakresem, w jakim można oczekiwać, że zabezpieczone zmienne przepływy pieniężne są wysoce prawdopodobne.

Oczekiwany wpływ reformy IBOR jest przedmiotem stałej oceny, a ewentualne niezbędne działania będą inicjowane w odpowiednim czasie. Celem takich działań jest przystosowanie systemów i procesów, tak by referencyjne stopy procentowe będące przedmiotem reformy IBOR można było w odpowiednim czasie zastąpić nowymi referencyjnymi stopami procentowymi. Grupa Volkswagen Banku GmbH na bieżąco zwraca uwagę na referencyjne stopy procentowe SONIA, ponieważ zostały one już w dużej mierze przyjęte przez rynek, a także ze względu na istotność odpowiednich transakcji.



ZYSKI I STRATY Z ZABEZPIECZEŃ WARTOŚCI GODZIWEJ

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej transakcje zabezpieczają przed ryzykiem zmian wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Zmiany wartości godziwej, jakie wynikają z uznania instrumentów zabezpieczających według wartości godziwej oraz z uznania powiązanych pozycji zabezpieczonych według zabezpieczonej wartości godziwej, z reguły mają skutek kompensacyjny i są ujmowane w wyniku netto z tytułu zabezpieczeń.

Tabela poniżej prezentuje stopień nieskuteczności zabezpieczeń wynikającej z zabezpieczeń wartości godziwej według rodzaju ryzyka, w porównaniu do różnic pomiędzy zyskiem lub stratą z instrumentów zabezpieczających a zyskiem i stratą z pozycji zabezpieczanych:

mln euro	2019	2018
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej	1	0
Zabezpieczanie ryzyka walutowego	-30	-16
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego	1	3

ZYSKI I STRATY Z ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmowane są w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego ze zmian przyszłych przepływów pieniężnych. Tego typu przepływy pieniężne wynikają z ujętych aktywów lub ujętych zobowiązań.

Poniższa tabela prezentująca zyski i straty z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych prezentuje zyski i straty z tytułu zabezpieczeń ujętych w innych całkowitych dochodach w badanym roku, nieefektywność zabezpieczeń ujętych w ramach wyniku netto z tytułu zabezpieczeń oraz wynik przekwalifikowania rezerw na zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujętych w wyniku netto z tytułu zabezpieczeń.

mln euro	2019	2018
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej		
Wynik zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń		
ujętych w innych przychodach całkowitych	0	-
ujętych w wyniku finansowym	0	-
Przekwalifikowanie z rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do wyniku finansowego		
Na skutek wcześniejszego zakończenia zabezpieczenia	-	-
Na skutek odzyskania pozycji zabezpieczonej	-	-
Zabezpieczanie ryzyka walutowego		
Wynik zmian wartości godziwej transakcji zabezpieczeń w ramach rachunkowości zabezpieczeń		
ujętych w innych przychodach całkowitych	0	2
ujętych w wyniku finansowym	0	-3
Przekwalifikowanie z rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do wyniku finansowego		
Na skutek wcześniejszego zakończenia zabezpieczenia	-	-
Na skutek odzyskania pozycji zabezpieczonej	0	-2
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego		
Wynik zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń		
ujętych w innych przychodach całkowitych	-1	3
ujętych w wyniku finansowym	1	0
Przekwalifikowanie z rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do wyniku finansowego		
Na skutek wcześniejszego zakończenia zabezpieczenia	-	-
Na skutek odzyskania pozycji zabezpieczonej	-1	-

W tabeli skutki uznane bezpośrednio w kapitale własnym zaprezentowane po odliczeniu podatków odroczonech.



Wynik zmian wartości godziwej transakcji zabezpieczeń w ramach rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedla podstawę ustalania nieefektywności zabezpieczenia. Wynik zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, który przekracza zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych, stanowi nieefektywną część zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Taka nieefektywność w ramach zabezpieczenia wynika z różnicy parametrów mających zastosowanie do instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej. Takie zyski lub straty ujmowane są bezzwłocznie w ramach wyniku z tytułu zabezpieczeń.

KWOTY BAZOWE POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Tabela poniżej prezentuje analizę terminów wymagalności kwot bazowych instrumentów zabezpieczających wykazanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń oraz kwot bazowych instrumentów pochodnych, do których rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana:

młn euro	POZOSTAŁY OKRES WYMAGALNOŚCI			CAŁKOWITE KWOTY BAZOWE
	Powyżej 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	31.12.2018
Kwoty bazowe instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	5 026	13 777	1 300	20 103
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe, GBP	3 321	268	-	3 588
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe, PLN	596	196	-	791
Kontrakty walutowe forward, inne waluty	279	5	-	284
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe, PLN	99	182	-	281
Swapy walutowo-procentowej, NOK	133	81	-	215
Swapy walutowo-procentowe, inne waluty	178	-	-	178
Kwoty bazowe innych instrumentów pochodnych				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	1 118	1 973	17 742	20 833
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe	132	-	-	132
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	357	509	-	867

Średnie kursy wymiany walut wykorzystywane w wycenie zabezpieczeń walutowych w poprzednim roku dla odpowiednich walut o znaczących kwotach bazowych wynosiły: CZK 25,3861 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 25,9765 (zabezpieczenie wartości godziwej), GBP 0,8937 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 0,8824 (zabezpieczenie wartości godziwej), PLN 4,3032 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 4,2994 (zabezpieczenie wartości godziwej).

Średnie kursy wymiany walut wykorzystywane w wycenie zabezpieczeń stóp procentowych/zabezpieczeń walutowych w poprzednim roku dla odpowiednich walut o znaczących kwotach bazowych wynosiły: PLN 4,2239 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 4,3065 (zabezpieczenie wartości godziwej), GBP 0,772 (zabezpieczenie wartości godziwej), NOK 9,133 (zabezpieczenie wartości godziwej).

Średnia stopa procentowa stosowana w swapach walutowo-procentowych (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) wyniosła 0,23% dla PLN.

Terminy przyszłych płatności w odniesieniu do pozycji zabezpieczonych w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych dopasowane są do terminów wymagalności instrumentów zabezpieczających.

Na dzień sporządzenia sprawozdania żadne z ujętych zabezpieczeń przepływów pieniężnych nie obejmowało pozycji zabezpieczanej, dla której nie spodziewano się przyszłych transakcji.



Kwoty bazowe instrumentów zabezpieczających, które narażone są na wyżej opisane niepewności związane z reformą IBOR, wynoszą w sumie 247 mln euro dla LIBOR GBP, 385 mln euro dla WIBOR PLN i 88 mln euro dla OIBOR NOK.

mln euro	POZOSTAŁY OKRES WYMAGALNOŚCI			CAŁKOWITE KWOTY BAZOWE
	Powyżej 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	31.12.2019
Kwoty bazowe instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	3 050	5 000	1 350	9 400
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe, DKK	-	-	-	-
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe, NOK	-	-	-	-
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe, TRY	4	-	-	4
Kontrakty walutowe forward, inne waluty	2 956	173	-	3 129
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe, NOK	82	-	-	82
Swapy walutowo-procentowe, inne waluty	634	-	-	634
Kwoty bazowe innych instrumentów pochodnych				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	2 168	1 868	0	4 036
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe	258	-	-	258
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe, inne waluty	-	110	-	110

Średnie kursy wymiany walut wykorzystywane w wycenie zabezpieczeń walutowych dla odpowiednich walut o znaczących kwotach bazowych wynosiły: CZK 25,3870 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 26,0911 (zabezpieczenie wartości godziwej), GBP 0,8723 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 0,8608 (zabezpieczenie wartości godziwej), PLN 4,3055 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 4,3049 (zabezpieczenie wartości godziwej).

Średnie kursy wymiany walut wykorzystywane w wycenie zabezpieczeń stopy procentowej/walutowych dla odpowiednich walut o znaczących kwotach bazowych wynosiły: PLN 4,2775 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 4,3065 (zabezpieczenie wartości godziwej), GBP 0,8495 (zabezpieczenie wartości godziwej), NOK 9,1750 (zabezpieczenie wartości godziwej).

Średnia stopa procentowa stosowana w swapach walutowo-procentowych (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) wyniosła -0,05% dla PLN.

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE STOSOWANE W RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Grupa Volkswagen Banku GmbH regularnie stosuje instrumenty zabezpieczające w celu zabezpieczenia zmian wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.



Poniżej przedstawiono kwoty bazowe, wartości godziwe i zmiany wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności instrumentów zabezpieczających stosowanych w zabezpieczeniach wartości godziwej w celu zabezpieczenia przed ryzykiem wynikającym ze zmiany wartości godziwej:

ROK OBROTOWY 2018

min euro	Kwota bazowa	Inne aktywa	Inne zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	16 167	35	4	59
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward i kontrakty opcji, swapy walutowe	4 222	117	13	110
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	410	47	0	48

ROK OBROTOWY 2019

min euro	Kwota bazowa	Inne aktywa	Inne zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	9 400	3	0	118
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward i kontrakty opcji, swapy walutowe	3 065	35	64	-26
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	405	6	1	6

Grupa Volkswagen Banku GmbH stosuje także instrumenty zabezpieczające w celu zabezpieczenia przed ryzykiem wynikającym ze zmiany przyszłych przepływów pieniężnych.

Tabela poniżej prezentuje kwoty bazowe, wartości godziwe i zmiany wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności instrumentów zabezpieczających stosowanych w zabezpieczeniach przepływów pieniężnych:

ROK OBROTOWY 2018

min euro	Kwota bazowa	Inne aktywa	Inne zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	-	-	-	-
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward i kontrakty opcji, swapy walutowe	441	3	0	3
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	206	4	1	4



ROK OBROTOWY 2019

mln euro	Kwota bazowa	Inne aktywa	Inne zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej:				
Swapy stopy procentowej	-	-	-	-
Zabezpieczanie ryzyka walutowego:				
Kontrakty walutowe forward i kontrakty opcji, swapy walutowe	69	1	0	1
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	311	0	2	-1

Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności równa jest zmianie wartości godziwej oznaczonych elementów instrumentów zabezpieczających.

POZYCJE ZABEZPIECZONE, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Poza informacjami na temat instrumentów zabezpieczających należy podać także informacje na temat pozycji zabezpieczanych, z podziałem według kategorii ryzyka i rodzaju oznaczenia.

Tabela poniżej prezentuje pozycje zabezpieczane w ramach zabezpieczeń wartości godziwej:

ROK OBROTOWY 2018

mln euro	Wartość bilansowa	Skumulowane korekty zabezpieczeń	Korekty zabezpieczeń w okresie bieżącym/roku obrotowym	Skumulowane korekty zabezpieczeń w związku z zakończonymi zabezpieczeniami
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	9 116	-15	7	-
Zobowiązania wobec banków	-4 516	-33	16	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-3 423	-42	-20	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	107	-59	-11	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	333	-14	6	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-



ROK OBROTOWY 2019

mln euro	Wartość bilansowa	Skumulowane korekty zabezpieczeń	Korekty zabezpieczeń w okresie bieżącym/roku obrotowym	Skumulowane korekty zabezpieczeń w związku z zakończonymi zabezpieczeniami
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-	35	-
Zobowiązania wobec banków	-4 512	-29	-4	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-4 957	-125	-85	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	534	-42	0	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	82	-19	1	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-

Tabele poniżej prezentują pozycje zabezpieczone w ramach zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

ROK OBROTOWY 2018

mln euro	REZERWA NA		
	Zmiany wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności	Istniejące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zakończone zabezpieczenia przepływów pieniężnych
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej			
Oznaczone elementy	-	-	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	-	-
Całkowite ryzyko stopy procentowej	-	-	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	-	0	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite ryzyko walutowe	-	1	-
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	-	0	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyka walutowego	-	0	-



ROK OBROTOWY 2019

mln euro	REZERWA NA		
	Zmiany wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności	Istniejące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zakończone zabezpieczenia przepływów pieniężnych
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej:			
Oznaczone elementy	-	2	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite ryzyko stopy procentowej	-	1	-
Zabezpieczanie ryzyka walutowego:			
Oznaczone elementy	0	1	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite ryzyko walutowe	0	1	-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	8	2	0
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	1	0
Całkowite połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyka walutowego	8	2	0

ZMIANY REZERWY NA ZABEZPIECZENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oznaczona efektywna część zabezpieczenia ujmowana jest w innych całkowitych dochodach (w „ICD I”). Wszystkie zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających powyżej efektywnej części ujmowane są w wyniku finansowym jako nieefektywność zabezpieczenia.

Tabele poniżej prezentują uzgodnienie rezerwy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych (ICD I):

mln euro	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe	Połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	Ryzyko cen towarów	Ogółem
Stan na 1.01.2018	-	0	-	-	0
Zyski lub straty z tytułu skutecznych zabezpieczeń	-	2	3	-	5
Przeklasyfikowania wynikające ze zmiany oczekiwanej materializacji pozycji zabezpieczonej	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowania wynikające z odzyskania pozycji zabezpieczonej	-	-2	-3	-	-4
Stan na 31.12.2018	-	1	0	-	1

mln euro	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe	Połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	Ryzyko cen towarów	Ogółem
Stan na 1.01.2019	-	1	0	-	1
Zyski lub straty z tytułu skutecznych zabezpieczeń	0	1	-1	-	0
Przeklasyfikowania wynikające ze zmiany oczekiwanej materializacji pozycji zabezpieczonej	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowania wynikające z odzyskania pozycji zabezpieczonej	-	0	-1	-	-2
Stan na 31.12.2019	1	1	-1	-	0



Zmiany wartości godziwej nieoznaczonych elementów forward w kontraktach walutowych forward i w zabezpieczeniach walutowych w ramach zabezpieczeń przepływów pieniężnych są wstępnie ujmowane w Grupie Volkswagen Banku GmbH w innych całkowitych dochodach (koszty zabezpieczenia). W związku z tym, zmiany wartości godziwej nieoznaczonych elementów (lub ich części) są bezzwłocznie ujmowane w wyniku finansowym wyłącznie wtedy, gdy są związane z nieefektywnymi częściami zabezpieczenia.

Tabela poniżej prezentuje przegląd zmian rezerwy na koszty zabezpieczeń wynikających z nieoznaczonych elementów zabezpieczeń walutowych:

mln euro	RYZIKO WALUTOWE	
	2019	2018
Stan na 1 stycznia	-	-
Zyski i strat z tytułu nieoznaczonych elementów forward i CCBS	-	-
Zabezpieczenie podstawowej transakcji na konkretny dzień	0	-
Przeklasyfikowania wynikające z odzyskania pozycji zabezpieczonej	-	-
Zabezpieczenie podstawowej transakcji na konkretny dzień	0	-
Przeklasyfikowania wynikające ze zmiany oczekiwanej materializacji pozycji zabezpieczonej	-	-
Zabezpieczenie podstawowej transakcji na konkretny dzień	-	-
Stan na 31 grudnia	-	-

W tabelach skutki ujmowane w kapitale własnym są pomniejszane o podatki odroczone.

RYZIKO PŁYNNOŚCI, RYZIKO FINANSOWANIA

Grupa Volkswagen Banku GmbH podejmuje działania zapobiegawcze, by zminimalizować ryzyko wynikające z potencjalnego ograniczenia płynności poprzez utrzymywanie potwierdzonych linii kredytowych w spółce Volkswagen AG oraz stosowanie wielowalutowych programów emisji zadłużenia. Grupa posiada także papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wyemitowane przez podmioty sektora publicznego, które można łatwo zbyć i zdeponować w bankach centralnych, a tym samym wykorzystać w celu zabezpieczenia płynności.

RYZIKO NIEWYWIĄZANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ

Wynikające z aktywów finansowych ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań to zasadniczo ryzyko naruszenia zobowiązań przez kontrahenta. Maksymalna wielkość takiego ryzyka odpowiada więc saldu należności ze strony danego kontrahenta.

Zważywszy, że transakcje zawierane są wyłącznie z kontrahentami posiadającymi silny rating kredytowy oraz dla każdego kontrahenta ustalane są limity w ramach systemu zarządzania ryzykiem, faktyczne ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań uznaje się za niskie. Ponadto ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań w transakcjach Grupy minimalizowane jest także zgodnie z wymogami regulacyjnymi poprzez ustanowienie przez kontrahenta odpowiednich zabezpieczeń kredytowych.

Koncentracja ryzyka w Grupie Volkswagen Banku GmbH przybiera różne formy. Szczegółowy opis przedstawiono w informacji na temat szans i zagrożeń w ramach połączonego sprawozdania zarządu.



Sprawozdawczość według segmentów

64. Podział według rynków geograficznych

Prezentacja segmentów sprawozdawczych w rozumieniu MSSF 8 oparta jest na strukturze kontroli wewnętrznej i sprawozdawczości Grupy Volkswagen Banku GmbH, a podział na segmenty oparty jest na rynkach geograficznych, na jakich Grupa prowadzi działalność.

W związku z powyższym wyróżnia się następujące segmenty sprawozdawcze: Niemcy, Włochy, Francja i Inne; oddziały w Irlandii, Hiszpanii, Holandii, Grecji, Zjednoczonym Królestwie, Portugalii i Polsce ujmowane są segmentem „Inne”.

W okresie sprawozdawczym ze struktury Volkswagen Financial Services AG wyodrębnione zostały spółki Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. oraz Volkswagen Finans Sverige AB i taka zaniechana działalność nie jest już uwzględniana w sprawozdawczości według segmentów.

Wynik z działalności operacyjnej prezentowany głównym decydom ds. operacyjnych jest jako podstawowy kluczowy wskaźnik wyników. Informacje udostępniane kierownictwu dla celów zarządzania oparte są na takich samych zasadach rachunkowości, jak informacje wykorzystane w zewnętrznych sprawozdaniach finansowych.

Wszystkie transakcje pomiędzy segmentami - tam, gdzie mają miejsce - przeprowadzane są zgodnie z zasadą ceny rynkowej.

Zgodnie z MSSF 8 aktywa trwale prezentowane są bez instrumentów finansowych, aktywów z tytułu podatku odroczonego, świadczeń dla byłych pracowników i praw wynikających z umów ubezpieczenia.



PODZIAŁ WEDŁUG RYNKÓW GEOGRAFICZNYCH 2018:

mln euro	1.01 - 31.12. 2018					Ogółem
	Niemcy	Włochy	Francja	Inne	Konsolidacja	
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w odniesieniu do stron trzecich	907	142	50	268	-	1 367
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu uzyskiwane pomiędzy segmentami	80	-	-	-	-80	-
Dochody z transakcji leasingowych ze stronami trzecimi	-	84	702	352	-	1 138
Dochody z transakcji leasingowych uzyskiwane pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-	-53	-523	-300	-	-876
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z	-	-	-22	0	-	-22
MSR 36	-	-	-	-	-	-
Dochody netto z transakcji leasingowych	-	30	179	52	-	262
Koszty odsetkowe	-111	-12	-18	-72	80	-133
Dochody z umów serwisowych ze stronami trzecimi	-	1	46	41	-	88
Koszty z tytułu umów serwisowych	-	-1	-27	-42	-	-70
Dochody netto z umów serwisowych	-	0	19	0	-	19
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-48	-15	6	-9	0	-64
Dochody z opłat i prowizji od stron trzecich	54	95	42	27	-	217
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-157	-61	-79	-27	-	-324
Dochody z opłat i prowizji netto	-104	34	-37	0	-	-106
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	-16	-	-	-	-	-16
Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z tytułu wyksięgowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	7	0	0	5	-	12
Koszty ogólnego zarządu	-185	-64	-83	-107	7	-736
Pozostałe przychody operacyjne	88	7	22	24	-4	137
Pozostałe koszty operacyjne	-57	-166	-19	-9	-	-252
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	31	-160	3	15	-4	-115
Wynik z działalności operacyjnej	262	-44	120	152	-1	489



PODZIAŁ WEDŁUG RYNKÓW GEOGRAFICZNYCH 2019:

mln euro	1.01 - 31.12. 31.12.2019					Ogółem
	Niemcy	Włochy	Francja	Inne	Konsolidacja	
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w odniesieniu do stron trzecich	903	174	46	328	-	1 451
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu uzyskiwane pomiędzy segmentami	98	0	-	-	-98	-
Dochody z transakcji leasingowych ze stronami trzecimi	-	29	865	123	-	1 017
Dochody z transakcji leasingowych uzyskiwane pomiędzy segmentami	-	-11	-	-	11	-
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	0	-12	657	-70	-6	-746
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36	-	0	-18	-	0	-18
Dochody netto z transakcji leasingowych	0	6	208	52	5	271
Koszty odsetkowe	-142	-15	-24	-78	98	-161
Dochody z umów serwisowych ze stronami trzecimi	-	0	53	11	-	64
Koszty z tytułu umów serwisowych	-	0	-30	-12	-	-42
Dochody netto z umów serwisowych	-	0	23	-1	-	22
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-82	-17	-7	-27	5	-129
Dochody z opłat i prowizji od stron trzecich	46	73	38	51	3	212
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-38	-66	55	-50	-4	-212
Dochody z opłat i prowizji netto	8	7	-17	1	0	-1
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	-28	-	-	0	-	-28
Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z tytułu wyksięgowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody	-1	0	0	3	0	2
Koszty ogólnego zarządu	-510	-59	-121	-104	0	-794
Pozostałe przychody operacyjne	113	12	20	12	17	174
Pozostałe koszty operacyjne	-28	-6	-4	-7	-4	-49
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	85	6	16	6	13	125
Wynik z działalności operacyjnej	331	101	124	179	23	757

Informacje na temat głównych produktów można pobrać bezpośrednio z rachunku zysków i strat.

Tabela poniżej prezentuje podział wyniku finansowego segmentów oraz zysku brutto pomiędzy działalnością kontynuowaną a działalnością zaniechaną:

mln euro	1.01 - 31.12.2019	1.01 - 31.12.2018
Podział wyniku Grupy z działalności operacyjnej		
Działalność kontynuowana	757	489
Działalność zaniechana	-	-



Tabele poniżej prezentują podział aktywów trwałych zgodnie z MSSF 8 i zwiększeń leasingowanych aktywów trwałych według rynków geograficznych:

mln euro	1.01 - 31.12. 2018					Ogółem
	Niemcy	Włochy	Francja	Inne	Konsolidacja	
Aktywa trwałe	210	42	1 280	316	-188	1 660
Zwiększenia leasingowanych aktywów trwałych	-	-	347	160	-	507

mln euro	1.01 - 31.12.2019					Ogółem
	Niemcy	Włochy	Francja	Inne	Konsolidacja	
Aktywa trwałe	95	6	1 679	45	157	1 983
Zwiększenia leasingowanych aktywów trwałych	0	0	563	23	-21	566

Inwestycje ujęte w innych aktywach miały niewielkie znaczenie.

Tabela poniżej prezentuje uzgodnienie z przychodami skonsolidowanymi, skonsolidowanym wynikiem z działalności operacyjnej oraz skonsolidowanym zyskiem brutto.

mln euro	2019	2018
Przychody segmentu	2 854	2 887
Inne spółki	-	-
Konsolidacja	-84	-80
Przychody Grupy	2 770	2 807
Wynik segmentu z działalności operacyjnej	735	490
Inne spółki	-	-
Konsolidacja	23	-1
Wynik z działalności operacyjnej	757	489
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	29	23
Zyski lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	0	7
Pozostałe zyski lub straty finansowe	-1	-4
Zysk brutto	785	515



Pozostałe informacje

65. Leasing

LEASING FINANSOWY W RACHUNKOWOŚCI LEASINGODAWCY

W roku sprawozdawczym dochody odsetkowe z tytułu inwestycji netto w leasing na kwotę 186 mln euro (poprzedni rok: 200 mln euro) zostały wygenerowane przez leasing finansowy.

Tabela poniżej prezentuje uzgodnienie zaniechanych płatności leasingowych wynikających z leasingu finansowego z inwestycjami netto w leasing.

mln euro	31.12.2019
Zaniechane płatności leasingowe	2 962
Nieugwarantowana wartość rezydualna	-
Nieuzyskane dochody odsetkowe	-108
Odpis aktualizacyjny należności leasingowych	-105
Inne	-
Inwestycje netto	2 750

W Grupie Volkswagen Banku GmbH inwestycje netto są równe należnościom netto z leasingu finansowego.

W roku sprawozdawczym zaległe, niezdyskontowane płatności leasingowe z leasingu finansowego oczekiwane w kolejnych latach wyniosły odpowiednio:

mln euro	2020	2021	2022	2023	2024	od 2025	Ogółem
Płatności leasingowe	1 026	751	570	387	204	24	2 962

Na dzień sporządzenia sprawozdania podział należności z tytułu leasingu finansowego przedstawiał się następująco:

mln euro	2019	2020 - 2023	od 2024	Ogółem
Przyszłe płatności z należności z tytułu leasingu finansowego	5 921	14 714	29	20 664
Nieuzyskane dochody finansowe z leasingu finansowego (dyskontowanie)	-553	-1 318	-1	-1 872
Wartość bieżąca minimalnych płatności leasingowych nieuregulowanych na dzień sporządzenia sprawozdania	5 369	13 396	28	18 792

LEASING OPERACYJNY W RACHUNKOWOŚCI LEASINGODAWCY

Dochody wygenerowane przez leasing operacyjny ujmowane są w dochodach z transakcji leasingowych w rachunku zysków i strat. Tabela poniżej prezentuje podział pomiędzy dochodami z leasingu bez zmiennych płatności leasingowych oraz dochodami z leasingu ze zmiennymi płatnościami leasingowymi.

mln euro	2019	2018
Dochody z leasingu	350	355
Dochody z tytułu zmiennych płatności leasingowych	-	-
Ogółem	350	355

Dochody leasingowe wygenerowane w roku sprawozdawczym w ramach umów leasingu w związku z transakcjami



wykupu ujęto w zaprezentowanych w tabeli dochodach z leasingu operacyjnego.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości uznane w wyniku testu leasingowanych aktywów pod kątem utraty wartości wyniosły 22 mln euro (poprzedni rok: 45 mln euro) i zostały ujęte w pozycji „amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne koszty transakcji leasingowych”. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oparte są na stale aktualizowanych informacjach wewnętrznych i zewnętrznych, które następnie wprowadzane są do prognoz wartości rezydualnych pojazdów.

Dochody z odwrócenia utworzonych w latach ubiegłych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości leasingowanych aktywów wyniosły 3 mln euro (poprzedni rok: 4 mln euro) i zostały uwzględnione w dochodach z działalności leasingowej.

Tabela poniżej prezentuje zmiany odnotowane w poprzednim roku w aktywach leasingowanych w ramach leasingu operacyjnego:

mln euro	Leasingowane aktywa
Koszt	6 679
Stan na 1.01.2018	-102
Różnice walutowe	-440
Zmiany w podstawie konsolidacji	5 492
Zwiększenia	-
Przeksięgowania	4 701
Zmniejszenia	6 926
Stan na 31.12.2018	1 263
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na 1.01.2018	-16
Różnice walutowe	-72
Zmiany w podstawie konsolidacji	971
Zwiększenie łącznej amortyzacji	45
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-
Przeksięgowania	751
Zmniejszenia	-4
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 436
Stan na 31.12.2018	5 491
Wartość bilansowa netto na 31.12.2018	5 417
Wartość bilansowa netto Na 1.01.2018	5 417

W poprzednim roku oczekiwano następujących płatności z tytułu niemożliwych do anulowania umów leasingu w ciągu kolejnych kilku lat:

mln euro	2019	2020 - 2023	od 2024	Ogółem
Płatności leasingowe	209	182	-	391

Tabela poniżej prezentuje zmiany w roku sprawozdawczym w aktywach leasingowanych w ramach leasingu operacyjnego:

mln euro	Leasingowane aktywa
Koszt	7 184
Stan na 1.01.2019¹	137
Różnice walutowe	-5 715
Zmiany w podstawie konsolidacji	2 706
Zwiększenia	18
Przeksięgowania	2 106
Zmniejszenia	-



Stan na 31.12.2019	2 225
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	1 567
Stan na 1.01.2019 ¹	35
Różnice walutowe	-1 204
Zmiany w podstawie konsolidacji	576
Zwiększenie łącznej amortyzacji	72
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	17
Przeksięgowania	441
Zmniejszenia	-3
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	568
Stan na 31.12.2019	1 657
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	5 617
Wartość bilansowa netto na 1.01.2019 ¹	

1 Początkowa wartość bilansowa leasingowanych aktywów została skorygowana (patrz: informacje dotyczące MSSF 16).

Z perspektywy Grupy Volkswagen Banku GmbH jako leasingodawcy wartość prawa użytkowania w ramach długoterminowych umów leasingu ujętych w związku z transakcjami wykupu zaprezentowano w bilansie w ramach leasingowanych aktywów.

W roku sprawozdawczym zaległe, niezdyskontowane płatności leasingowe z leasingu operacyjnego oczekiwane w kolejnych latach wyniosły odpowiednio:

mln euro	2020	2021	2022	2023	2024	od 2025	Ogółem
Płatności leasingowe	248	53	55	59	62	20	497

Minimalne płatności leasingowe oczekiwane w roku sprawozdawczym w ramach umów leasingu w związku z transakcjami wykupu ujęto w zaległych, niezdyskontowanych płatnościach leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego.

W poprzednim roku oczekiwane minimalne płatności leasingowe z tytułu niemożliwych do anulowania umów leasingu w związku z transakcjami wykupu wyniosły 194 mln euro.

RACHUNKOWOŚĆ LEASINGOBIORCY

Grupa Volkswagen Banku GmbH jest stroną umów leasingu jako leasingobiorca w różnych obszarach działalności. Tego typu umowy leasingu obejmują głównie dzierżawę gruntów i budynków oraz leasing sprzętu operacyjnego i biurowego.

Wynoszące 1 mln euro koszty odsetkowe zobowiązań leasingowych ujęto w roku sprawozdawczym w ramach kosztów odsetkowych w rachunku zysków i strat.

Leasing aktywów z prawem użytkowania przyniósł w roku sprawozdawczym dochody w wysokości 8 mln euro.

Aktywa z prawem użytkowania nie są uznawane w odniesieniu do krótkoterminowych umów leasingu oraz umów leasingu dotyczących aktywów o niskiej wartości. W roku sprawozdawczym koszty umów leasingu aktywów o niskiej wartości wyniosły 4 mln euro. Koszty krótkoterminowych umów leasingu wyniosły 3 mln euro. W roku sprawozdawczym nie odnotowano zmiennych kosztów leasingu, których nie uwzględniono w wycenie zobowiązań leasingowych.

W poprzednim roku koszty ogólne i administracyjne uwzględniały wynoszące 108 mln euro koszty aktywów leasingowanych w ramach umów leasingu operacyjnego dotyczących w szczególności gruntów i budynków oraz sprzętu biurowego i operacyjnego.



Wynikające z umów leasingu aktywa z prawem użytkowania ujęto w bilansie Grupy Volkswagen Banku GmbH w ramach następujących pozycji środków trwałych:

mln euro	Prawa do użytkowania gruntów i budynków, w tym budynków na gruntach obcych	Prawa do użytkowania urządzeń technicznych i sprzętu	Prawa do użytkowania pozostałych urządzeń, sprzętu operacyjnego i biurowego	Ogółem
Wartość bilansowa brutto (lub koszt zamortyzowany) Na 1.01.2019	53	0	0	53
Różnice walutowe	2	-	0	2
Zmiany w podstawie konsolidacji	-39	-	-	-39
Zwiększenia	1	-	0	1
Przeksięgowania	-	-	-	-
Zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1	-	-	1
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019	16	-	0	16
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości Na 1.01.2019	-	-	-	-
Różnice walutowe	0	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	0	-	-	0
Zwiększenie łącznej amortyzacji	2	-	0	2
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-	-
Zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-	-	0
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	0	0
Stan na 31.12.2019	2	-	0	2
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	14	-	0	14

Wartość praw użytkowania w ramach długoterminowych umów leasingu ujętych w związku z transakcjami wykupu w leasingowanych aktywach w bilansie zaprezentowano w ramach informacji dotyczących leasingu operacyjnego w rachunkowości leasingodawcy.

Oceniając okres leasingowania stanowiący podstawę do ustalenia zobowiązania leasingowego, Grupa Volkswagen Banku GmbH szacuje możliwości wykorzystania opcji przedłużenia lub niewykorzystania opcji rozwiązania umowy. W przypadku istotnej zmiany ogólnych parametrów wykorzystywanych w szacowaniu lub modyfikacji umowy leasingowej, takie szacunkowe ustalenia podlegają aktualizacji.

W bilansie zobowiązania leasingowe ujmowane są w ramach zobowiązań wobec klientów. W poniższej tabeli przedstawiono podział terminów wymagalności zobowiązań leasingowych:

mln euro	POZOSTAŁE UMOWNE OKRESY WYMAGALNOŚCI			Ogółem
	Powyżej 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	
Zobowiązania leasingowe na 31.12.2019	2	7	5	14
Zobowiązania leasingowe na 31.12.2018	-	-	-	-



Ogólnie rzecz ujmując, umowy leasingowe, w których Grupa Volkswagen Banku GmbH pełni funkcję leasingobiorcy, wygenerowały w roku sprawozdawczym całkowite wypływy środków pieniężnych w wysokości 6 mln euro. W przypadku aktywów leasingowanych w ramach transakcji wykupu, całkowite wypływy środków pieniężnych ujęto w kwocie równej wartości prawa użytkowania uznanego w danym roku sprawozdawczym.

W poprzednim roku jako koszt aktywów leasingowanych w ramach transakcji wykupu ujęto płatności na kwotę 22 mln euro.

Tabela poniżej prezentuje przegląd potencjalnych przyszłych wypływów środków pieniężnych z tytułu zobowiązań leasingowych, których nie uwzględniono w wycenie zobowiązań leasingowych.

mln euro	2019	2018
Potencjalne przyszłe wypływy środków pieniężnych, w tym:		
Zmienne płatności leasingowe	-	-
Gwarancje wartości rezydualnej	-	-
Opcje przedłużenia	2	-
Opcje rozwiązania	0	-
Nierozpoczęte umowy leasingowe (obowiązek umowny)	-	-
Ogółem	2	-

66. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Volkswagen Banku GmbH dokumentuje zmiany środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, jakie można przypisać przepływom pieniężnym z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej obejmują płatności z tytułu zakupu oraz przychody z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnych i innych aktywów. Przepływy pieniężne z działalności finansowej odzwierciedlają wszystkie przepływy pieniężne wynikające z transakcji na kapitale własnym, kapitale podporządkowanym oraz innych czynności finansowych. Wszystkie pozostałe przepływy pieniężne klasyfikowane są jako przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zgodnie ze standardową międzynarodową praktyką dla spółek oferujących usługi finansowe.

Wąska definicja środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych obejmuje rezerwę pieniężną, na którą składają się środki w kasie oraz salda w banku centralnym.

Zmian pozycji bilansowych wykorzystywanych w celu ustalenia zmian w rachunku przepływów pieniężnych nie można bezpośrednio wywnioskować z bilansu, ponieważ skutki zmian w podstawie konsolidacji nie mają wpływu na środki pieniężne i są eliminowane.

Tabele poniżej prezentują podział zmian w kapitale podporządkowanym (w ramach działalności finansowej) na transakcje pieniężne i niepieniężne w roku sprawozdawczym i roku ubiegłym.

mln euro	Stan na 1.01.2018	TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE				Stan na 31.12.2018
		Zmiany w środkach pieniężnych	Zmiany kursów wymiany walut	Zmiany w podstawie konsolidacji	Zmiany w wycenie	
Kapitał podporządkowany	1 721	409	-27	-	-	2 103

mln euro	Stan na 1.01.2019	TRANSAKcje NIEPIENIĘŻNE				Stan na 31.12.2019
		Zmiany w środkach pieniężnych	Zmiany kursów wymiany walut	Zmiany w podstawie konsolidacji	Zmiany w wycenie	
Kapitał podporządkowany	2 103	-52	87	-1 966	-	171



67. Zobowiązania pozabilansowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

mln euro	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania warunkowe w ramach gwarancji bankowych i innych gwarancji finansowych	234	179
Pozostałe zobowiązania warunkowe	1	-
Ogółem	235	179

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

mln euro	NALEŻYTE 2019	NALEŻYTE 2020 - 2023	NALEŻYTE od 2024	CAŁKOWITE 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu zakupu				
Środki trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Zobowiązania wynikające z:				
zobowiązania kredytowe wobec nieskonsolidowanych podmiotów zależnych	-	-	-	-
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe wobec klientów	2 312	0	0	2 313
Umowy leasingu i wynajmu	8	23	34	64
Różne zobowiązania finansowe	8	-	-	8

mln euro	NALEŻYTE 2020	NALEŻYTE 2021 - 2024	NALEŻYTE od 2025	CAŁKOWITE 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu zakupu				
Środki trwałe	0	-	-	0
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Zobowiązania wynikające z:				
zobowiązania kredytowe wobec nieskonsolidowanych podmiotów zależnych	-	-	-	-
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe wobec klientów	1 771	0	0	1 771
Umowy leasingu i wynajmu	4	0	-	4
Różne zobowiązania finansowe	11	-	-	11

Nieodwołalne zobowiązania kredytowe mogą zostać wykorzystane w dowolnym momencie.

68. Transakcje powiernicze

Podobnie jak w roku ubiegłym, na dzień sporządzenia bilansu nie ujęto żadnych transakcji powierniczych.



69. Średnia liczba pracowników w okresie sprawozdawczym

	2019	2018
Pracownicy otrzymujący stałe wynagrodzenie	1 899	3 486
w tym: kierownictwo wyższego szczebla (OMK)	39	62
w tym: pracownicy na niepełny etat	420	639
Stażysty	25	34

70. Informacje na temat stron powiązanych

Strony powiązane w rozumieniu MSR 24 to osoby fizyczne lub podmioty, na które Volkswagen Bank GmbH może wpływać, które mogą wpływać na Volkswagen Bank GmbH lub które znajdują się pod wpływem innego podmiotu powiązanego Volkswagen Banku GmbH.

Jedynym akcjonariuszem Volkswagen Banku GmbH jest spółka Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu. Ponadto na dzień sporządzenia sprawozdania większość praw głosu w spółce Volkswagen AG kontrolowała spółka Porsche Automobil Holding SE z siedzibą w Stuttgart. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Volkswagen AG, które odbyło się 3 grudnia 2009 roku, zatwierdziło przyznanie prawa nominacji krajowi związkowemu Dolnej Saksonii. W efekcie tego typu praw spółka Porsche SE nie może już nominować większości członków Rady Nadzorczej spółki Volkswagen AG, jeżeli kraj związkowy Dolnej Saksonii posiada co najmniej 15% akcji zwyczajnych Volkswagen AG. Spółka Porsche SE ma jednak prawo uczestniczyć w podejmowaniu decyzji w sprawie polityki operacyjnej Grupy Volkswagen i tym samym w rozumieniu MSR 24 jest uznawana za podmiot powiązany. Zgodnie ze zgłoszeniem przekazany 8 stycznia 2019 roku Dolna Saksonia i spółka Hannoversche Beteiligungsgesellschaft mbH z siedzibą w Hanowerze posiadały na 31 grudnia 2019 roku ponad 20% praw głosu w spółce Volkswagen AG i przez to wywierały pośrednio znaczący wpływ na Grupę Volkswagen Banku GmbH. Ponadto, jak wspomniano powyżej, Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Volkswagen AG, które odbyło się 3 grudnia 2009 roku, zatwierdziło uchwałę, na mocy której przyznanie prawa nominacji krajowi związkowemu Dolnej Saksonii może mianować dwóch członków Rady Nadzorczej (prawo nominacji).

Jedyny udziałowiec, spółka Volkswagen AG, i Volkswagen Bank GmbH zawarły umowę o przeniesieniu kontroli i wyniku finansowego.

Spółka Volkswagen AG i inne podmioty powiązane w jej grupie podmiotów skonsolidowanych zapewniają podmiotom w Grupie Volkswagen Banku GmbH finansowanie zgodnie z zasadą ceny rynkowej. W ramach działalności operacyjnej spółka Volkswagen AG i jej podmioty zależne ustanowiły na rzecz banku zabezpieczenie kredytowe.

Firmy produkcyjne i importowe w Grupie Volkswagen zapewniają podmiotom w Grupie Volkswagen Banku GmbH dotacje finansowe w ramach wsparcia kampanii promujących sprzedaż.

Transakcje z nieskonsolidowanymi podmiotami zależnymi i wspólnymi przedsięwzięciami oraz innymi podmiotami powiązanymi w Grupie podmiotów skonsolidowanych spółki Volkswagen AG realizowane są zgodnie z zasadą ceny rynkowej.

Dwie tabele poniżej prezentują transakcje z podmiotami powiązanymi. W tabelach tych jako kursy wymiany walut zastosowano kurs zamknięcia dla aktywów i zobowiązań oraz średnie kursy ważone za rok dla pozycji rachunku zysków i strat.



ROK OBROTOWY 2018

mln euro	Rada Nadzorcza	Zarząd	Volkswagen AG	Porsche SE	Pozostałe podmioty powiązane w podmiotach skonsolidowanych	Nieskonsolidowane podmioty zależne	Wspólne przedsięwzięcia
Kredyty i należności	0	0	1	-	2 539	1	2 066
Odpisy aktualizujące kredytów i należności o obniżonej wartości	-	-	-	-	-	-	-
w tym: zwiększenia w roku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	6	7	-2 727	-	9 190	53	47
Dochody odsetkowe	0	0	0	-	100	-	2
Koszty odsetkowe	0	0	0	-	-130	0	-
Dostarczone towary i wykonane usługi	-	-	1	-	1 435	16	-1
Otrzymane towary i usługi	-	-	629	-	4 193	-	215

ROK OBROTOWY 2019

mln euro	Rada Nadzorcza	Zarząd	Volkswagen AG	Porsche SE	Pozostałe podmioty powiązane w podmiotach skonsolidowanych	Nieskonsolidowane podmioty zależne	Wspólne przedsięwzięcia
Kredyty i należności	0	0	1	-	2 025	0	2 370
Odpisy aktualizujące kredytów i należności o obniżonej wartości	-	-	-	-	-	-	-
w tym: zwiększenia w roku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	6	11	3 454	-	2 919	172	54
Dochody odsetkowe	0	0	0	-	99	-	2
Koszty odsetkowe	0	0	0	-	-44	-	-
Dostarczone towary i wykonane usługi	-	-	1	-	297	0	2
Otrzymane towary i usługi	-	-	6	-	675	-	220

„Pozostałe podmioty powiązane w grupie podmiotów skonsolidowanych” obejmują - poza podmiotami współkontrolowanymi - wspólne przedsięwzięcia i podmioty stowarzyszone, które są podmiotami powiązanymi w grupie podmiotów skonsolidowanych spółki Volkswagen AG. Relacje z Radą Nadzorczą i Zarządem obejmują relacje z odpowiednią grupą osób w Volkswagen Banku GmbH i podmiocie macierzystym Grupy, spółce Volkswagen AG. Podobnie jak w roku ubiegłym, relacje z planami emerytalnymi oraz krajem związkowym Dolnej Saksonii miały mniejsze znaczenie.

Pozycja „otrzymane towary i usługi” obejmuje przede wszystkim przychody ze sprzedaży pojazdów. Pozycja „dostarczone towary i wykonane usługi” obejmuje głównie dochody z tytułu otrzymanych dotacji na koszty finansowe.

W roku sprawozdawczym Grupa Volkswagen Banku GmbH otrzymała dopłaty kapitałowe od spółki Volkswagen AG na kwotę 171 mln euro (poprzedni rok: 0 mln euro) oraz przekazała dopłaty kapitałowe swoim stronom powiązanym na kwotę 58 mln euro (poprzedni rok: 2 mln euro).



Członkowie Zarządu i Rady nadzorczej / Komitetu Audytu Volkswagen Banku GmbH są członkami rad nadzorczych innych podmiotów Grupy Volkswagen, w których Bank czasami dokonuje transakcji w toku normalnej działalności. Wszystkie transakcje z takimi spółkami zawierane są na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU

mln euro	2019	2018
Świadczenia krótkoterminowe	2	3
Świadczenia długoterminowe	1	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia dla byłych pracowników	2	0

Podobnie jak w roku ubiegłym, całkowite płatności na rzecz byłych członków Zarządu i osób pozostających na ich utrzymaniu wyniosły w roku sprawozdawczym mniej niż 0,5 mln euro. Rezerwy ujęte dla tej grupy osób na pokrycie bieżących emerytur i innych świadczeń dla byłych pracowników wyniosły 10 mln euro (poprzedni rok: 9 mln euro).

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ

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 Banku GmbH. Jeżeli są także członkami innych rad nadzorczych spółek Grupy Volkswagen AG, od ich uprawnienia odlicza się wynagrodzenie z tytułu tego typu funkcji. W efekcie członkom Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wypłacono w sumie poniżej 0,1 mln euro (poprzedni rok: 0,1 mln euro).

Przedstawiciele pracowników w Radzie Nadzorczej Volkswagen Banku 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.

71. Informacje na temat nieskonsolidowanych jednostek strukturyzowanych

Jednostka strukturyzowana zazwyczaj tworzona jest w takim sposób, by prawa głosu lub podobne prawa nie stanowiły decydującego czynnika przy ustalaniu kontroli nad jednostką.

Typowe cechy jednostki strukturyzowanej:

- > Ograniczony zakres działalności
- > Wąsko zdefiniowany cel działalności
- > Nieadekwatny kapitał własny do sfinansowania działalności gospodarczej
- > Finansowanie poprzez szereg instrumentów, które umownie wiążą inwestorów i prowadzą do koncentracji ryzyka kredytowego i innych rodzajów ryzyka.

W analizowanym okresie Volkswagen Bank GmbH utrzymywał relacje z jednostkami strukturyzowanymi. Są to podmioty składającego oświadczenie typu ABS w ramach grupy podmiotów skonsolidowanych spółki Volkswagen AG. Podmioty te realizują proces strukturyzacji poprzez przejmowanie aktywów z umów kredytowych i umów leasingu pojazdów i przekształcanie ich w papiery wartościowe (papiery wartościowe zabezpieczone aktywami) w sposób dostosowany do terminu wymagalności. Volkswagen Bank GmbH zakupił część z takich papierów wartościowych. W Grupie Volkswagen Banku GmbH tego typu papiery wartościowe ujmowane są w ramach aktywów wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 10 podmioty takie nie są kontrolowane przez Volkswagen Bank GmbH i nie są tym samym uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Usługi finansowe oferowane przez podmiot stowarzyszony w grupie podmiotów skonsolidowanych spółki Volkswagen AG finansowana jest w wyniku zakupu papierów wartościowych przez podmioty specjalnego przeznaczenia typu ABS w ramach grupy podmiotów skonsolidowanych spółki Volkswagen AG.

Zakup papierów wartościowych generuje ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta emitenta i ryzyko



stopy procentowej. Maksymalna ekspozycja na ryzyko Volkswagen Banku GmbH, wynikająca z jego udziałów w nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych, ograniczona jest do wartości godziwej nabytych obligacji, które ujęto w bilansie.

Tabela poniżej prezentuje informacje na temat ujętych w bilansie aktywów Volkswagen Banku GmbH, które są związane z nieskonsolidowanymi jednostkami strukturyzowanymi oraz maksymalną ekspozycję Grupy Volkswagen Banku GmbH na ryzyko (nie biorąc pod uwagę zabezpieczeń kredytowych). Przedstawiono także kwotę nominalną zabezpieczonych aktywów.

PODMIOTY SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA TYPU ABS		
mln euro	2019	2018
Ujęte w bilansie na 31 grudnia		
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	664	68
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-
Maksymalne ryzyko straty	664	68
Wielkość nominalna zabezpieczonych aktywów	3 318	1 822

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Volkswagen Banku GmbH nie udzieliły jednostkom strukturyzowanym żadnego wsparcia nieprzewidzianego w umowach.

72. Organy zarządzające Volkswagen Banku GmbH

Członkowie Zarządu w analizowanym okresie:

DR MICHAEL REINHART

Prezes Zarządu

Zarządzanie Korporacyjne Volkswagen Banku GmbH

HARALD HEISKE

Członek Zarządu Volkswagen Banku GmbH Odpowiedzialny za Pion Finansowy

CHRISTIAN LÖBKE

Członek Zarządu Volkswagen Banku GmbH Odpowiedzialny za Pion Zarządzania Ryzykiem

DR VOLKER STADLER

Członek Zarządu Volkswagen Banku GmbH Odpowiedzialny za Pion Operacyjny

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

DR JÖRG BOCHE

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

Członek Wspólnej Rady Pracowników spółek Volkswagen Financial Services AG,



Volkswagen Bank GmbH i Euromobil Autovermietung GmbH

MARKUS BIEBER

Dyrektor Zarządzający Generalnej Rady Pracowników spółki Volkswagen AG

BIRGIT DIETZE

Główny Przedstawiciel IG Metall z siedzibą w Berlinie

FRANK FIEDLER

Członek Zarządu Volkswagen Financial Services AG, Pion Finansów i Zakupów

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 Przewodniczącego Zarządu i członek Zarządu Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG

Pion Finansowy i Informatyczny

DR HANS-JOACHIM NEUMANN

Dyrektor Back Office'u Volkswagen Banku 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 Homölle (Zastępczyni Przewodniczącej)
Frank Fiedler
Dr Hans-Joachim Neumann

CZŁONKOWIE KOMITETU RYZYKA

Prof. Dr Susanne Homölle (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 (Zastępczyni Przewodniczącego)



Waldemar Drosdziok (do 31 marca 2019)
Thomas Kahms (od 1 kwietnia 2019)
Lars Henner Santelmann

73. List gwarancyjny adresowany do naszych podmiotów powiązanych

Z zastrzeżeniem ryzyka politycznego, Volkswagen Bank GmbH niniejszym oświadcza, że jako udziałowiec swoich podmiotów powiązanych, nad którymi sprawuje kontrolę w zakresie zarządzania i/lub w których posiada bezpośrednie lub pośrednie udziały większościowe w kapitale zakładowym, będzie wywierać swój wpływ w sposób zapewniający podmiotom powiązanym wypełnienie w uzgodniony sposób spoczywających na nich zobowiązań wobec kredytodawców. Ponadto Volkswagen Bank GmbH potwierdza, że, jeżeli chodzi o kredyty, bez poinformowania kredytodawców nie będzie wprowadzać zmian w strukturze własności tego typu podmiotów, które miałyby niekorzystny wpływ na niniejsze oświadczenie.

74. Wydarzenia mające miejsce po sporządzeniu 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.



Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności

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

Braunschweig, 19 lutego 2020 roku

Volkswagen Bank GmbH
Zarząd

Dr Michael Reinhart, *odręczny podpis*

Harald Heßke, *odręczny podpis*

Christian Lobke, *odręczny podpis*

Dr Volker Stadler, *odręczny podpis*



Sprawozdawczość Volkswagen Banku GmbH według krajów

Wymagania dotyczące sprawozdawczości według krajów określone w art. 89 Dyrektywy EU 2013/36/UE (Dyrektywa o wymogach kapitałowych, CRD IV) zostały przetransponowane na niemieckie prawo w ust. 26a(1) zdanie drugie KWG.

W niniejszej informacji - wymaganej zgodnie z ust. 26a(1) pkt. 1 do 6 KWG - Grupa Volkswagen Banku prezentuje informacje wymienione poniżej według stanu na 31 grudnia 2019 roku:

- > Nazwa, charakter działalności i położenie geograficzne oddziału
- > Obroty (przychody)
- > Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty
- > Wynik finansowy brutto
- > Podatek z tytułu zysków lub strat
- > Otrzymane dotacje publiczne.

Niniejsza informacja uwzględnia dane, jakie wszystkie podmioty skonsolidowane uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF są zobowiązane przedstawić. Od 1 stycznia do 29 marca 2019 roku spółka SkoFin s.r.o. z Czech była podmiotem skonsolidowanym. W związku z powyższym dane dotyczące tej spółki zostały ujęte proporcjonalnie do wskazanego okresu.

Oddziały rozumiane są jako indywidualne podmioty zależne oraz, w stosownym przypadku, oddziały prowadzone przez podmioty zależne w poszczególnych krajach. Wszystkie dane uwzględnione poniżej zostały ustalone w ujęciu nieskonsolidowanym. Przychody skorygowano o transakcje wewnątrzzgrupowe wykonane w tym samym kraju.

Przychody definiowane są jako suma następujących elementów sporządzonego zgodnie z MSSF rachunku zysków i strat:

- > Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych pomniejszone o koszty odsetkowe
- > Dochody z transakcji leasingowych i umów serwisowych
- > Dochody z opłat i prowizji netto
- > Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń
- > Zysk lub strata netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz z tytułu wyksięgowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody
- > Pozostałe przychody operacyjne netto.

Liczba pracowników prezentowana jest jako średnia w przeliczeniu na pełne etaty.

Podatek z tytułu zysków lub strat prezentowany jest jako efektywny koszt podatku dochodowego. Informację na temat sposobu ustalania danych przedstawiono w nocie poświęconej kosztowi podatku dochodowego w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Banku GmbH na 31 grudnia 2019 roku.

Otrzymane dotacje publiczne definiowane są jako dotacje od lokalnych władz i bezpośrednie dotacje unijne.



Kraj	Przychody ze sprzedaży (mln euro)	Pracownicy	Wynik finansowy brutto (mln euro)	Podatek dochodowy (mln euro)	Otrzymane dotacje publiczne (mln euro)
Kraje UE					
Niemcy	850	932	251	23	0
Francja	966	397	148	9	-
Grecja	19	47	9	2	-
Zjednoczone Królestwo	94	45	73	6	-
Irlandia	62	19	46	6	-
Włochy	222	131	115	34	-
Luksemburg	-	-	-	-	-
Holandia	0	1	0	0	-
Polska	53	57	28	4	-
Portugalia	22	17	11	1	-
Hiszpania	119	44	71	18	-
Czechy	109	237	25	1	-

Nazwa spółki	Rodzaj spółki	Siedziba	Kraj
Kraje UE			
Volkswagen Bank GmbH	Bank	Braunschweig	Niemcy
Driver Twelve GmbH	SPV	Frankfurt nad Menem	Niemcy
Driver thirteen UG (haftungsbeschränkt)	SPV	Frankfurt nad Menem	Niemcy
Private Driver 2014-4 UG (haftungsbeschränkt)	SPV	Frankfurt nad Menem	Niemcy
Private Driver 2015-1 UG (haftungsbeschränkt)	SPV	Frankfurt nad Menem	Niemcy
Volkswagen Bank GmbH, oddział we Francji	Bank	Roissy en France	Francja
Driver France FCT	SPV	Pantin	Francja
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Grecji	Bank	Glyfada-Ateny	Grecja
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Zjednoczonym Królestwie	Bank	Milton Keynes	Zjednoczone Królestwo
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Irlandii	Bank	Dublin	Irlandia
Driver Italia ONE S.R.L.	SPV	Mediolan	Włochy
Volkswagen Bank GmbH, oddział we Włoszech	Bank	Mediolan	Włochy
Driver Master S.A.	SPV	Luksemburg	Luksemburg
Driver Multicompartiment S.A.	SPV	Luksemburg	Luksemburg
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Holandii	Bank	Amersfoort	Holandia
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Polsce	Bank	Warszawa	Polska
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Portugalii	Bank	Amadora	Portugalia
Volkswagen Bank GmbH, oddział w Hiszpanii	Bank	Alcobendas-Madryt	Hiszpania
DRIVER ESPANA three, FONDO DE TITULIZACION	SPV	Madryt	Hiszpania
DRIVER ESPANA four, FONDO DE TITULIZACION	SPV	Madryt	Hiszpania
DRIVER ESPANA five, FONDO DE TITULIZACION	SPV	Madryt	Hiszpania
SkoFIN s.r.o.	Instytucja finansowa	Praga	Czechy



Raport niezależnego biegłego rewidenta

dla Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU GRUPY

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Zbadaliśmy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH z siedzibą w Braunschweig oraz jego podmiotów zależnych (Grupa), obejmujące skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2019 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany raport z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem podsumowania istotnych zasad rachunkowości. Ponadto zbadaliśmy sprawozdanie zarządu grupy Volkswagen Banku GmbH, które połączono ze sprawozdaniem zarządu Spółki, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku. Zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi nie zbadaliśmy treści oświadczenia o ładzie korporacyjnym zgodnie z § 289f Abs. pkt. 4 HGB [Handelsgesetzbuch: niemiecki kodeks handlowy] (dane na temat liczby kobiet w zarządach).

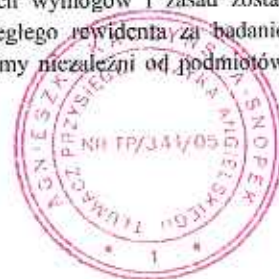
Naszym zdaniem, na podstawie wiedzy uzyskanej w trakcie badania

- > załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pod każdym istotnym względem zgodne z MSSF, w formie przyjętej przez UE, oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z § 315e Abs. 1 HGB oraz - zgodnie z takimi wymogami - daje prawdziwy i uczciwy obraz aktywów, zobowiązań i pozycji finansowej Grupy na 31 grudnia 2019 roku oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019, a
- > załączone sprawozdanie zarządu grupy jako całość prezentuje odpowiedni obraz pozycji Grupy. Pod wszystkimi istotnymi względami niniejsze sprawozdanie zarządu grupy jest zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie prezentuje szanse i zagrożenia związane z rozwojem Grupy w przyszłości. Nasza opinia z badania sprawozdania zarządu grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy z przepisami prawnymi.

PODSTAWA OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

Nasze badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy 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 poniższym punkcie zatytułowanym „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu Grupy”. Jesteśmy niezależni od podmiotów



grupy 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 zabronionych na mocy art. 5 ust. 1 tego rozporządzenia. Naszym zdaniem uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, w związku z czym mogą stanowić podstawę naszej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy.

KLUCZOWE KWESTIE WYNIKAJĄCE Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Naszym zdaniem najistotniejsze kwestie w naszym badaniu to:

- ① Rezerwy na wypadek ryzyka finansowania dilerów
- ② Rezerwy na wypadek ryzyka prawnego
- ③ Dekonsolidacja podmiotów zależnych i traktowanie jako dywidendy w naturze

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki należności z tytułu finansowania dilerów wynoszące 13,6 mld euro 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 zgodnie z przewidzianym w MSSF 9 modelem oczekiwanej straty kredytowej. 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 przeprowadzanego 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 podstawie 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 notach 8, 21 i 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie zatytułowanym „Wyniki finansowe” w sprawozdaniu zarządu grupy.

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 245 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 sprawę tę uznajemy za szczególnie istotną 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 do 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 notach 15 i 47 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3 Dekonsolidacja podmiotów zależnych i traktowanie jako dywidendy w naturze

- (1) W roku obrotowym 2019 Volkswagen Bank GmbH wyodrębnił kilka podmiotów zależnych, z uwzględnieniem w szczególności 100-procentowych udziałów w spółce Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes (Zjednoczone Królestwo), spółce Volkswagen Finans Sverige AB z siedzibą w Sodertälje (Szwecja) oraz spółce SkoFin s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy) i przeniósł je do spółki Volkswagen Financial Services AG z siedzibą w Brunswick. Wyżej wspomniane operacje wyodrębnienia spółek zrealizowanego według wartości księgowej zbywanych aktywów netto na dzień ich wpisu do rejestru handlowego, tj. odpowiednio 31 marca 2019 roku i 31 lipca 2019 roku. Zgodnie z MSSF operacje te potraktowano jako wypłaty w formie dywidendy w naturze. Spowodowało to obniżenie skonsolidowanego kapitału własnego spółki o 481 mln euro.

W wyniku wyodrębnienia i późniejszej dekonsolidacji powyższych podmiotów zależnych Volkswagen Bank GmbH zrzekł się nad nimi kontroli. Poza obniżenie aktywów netto, które zostało uznane bezpośrednio w kapitale własnym, dekonsolidacja doprowadziła do straty na poziomie Grupy na skutek realizacji poprzez wynik finansowy strat walutowych uprzednio ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jako skumulowane inne całkowite dochody. W efekcie dekonsolidacji podmiotów zależnych, spółki Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. oraz Volkswagen Finans Sverige AB ujęto jako zdefiniowaną w MSSF 5 działalność zaniechaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2019 roku.

Naszym zdaniem kwestia ta ma szczególnie istotne znaczenie dla przeprowadzanego przez nas badania ze względu na złożoność księgowania i jej znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- (2) Dla celów oceny prawidłowości ujęcia wyodrębnienia podmiotów zależnych zbadaliśmy między innymi podstawę prawną operacji wyodrębnienia zgodnie z ustawą o spółkach oraz ustawą o reorganizacji spółek i oceniliśmy powiązane ustalenia umowne.

Dokonaaliśmy także oceny, czy klasyfikacja jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 była odpowiednia oraz czy



prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym była zgodna ze standardami rachunkowości MSSF. Oceniliśmy podstawowe założenia dotyczące ujęcia operacji wyodrębnienia spółek jako dywidendy w naturze oraz ich wyceny według wartości księgowej, a także zweryfikowaliśmy, czy zostały one poprawnie zaczerpnięte z rejestrów księgowych Volkswagen Banku GmbH.

Aby mieć pewność, że data dekonsolidacji została ustalona prawidłowo, zbadaliśmy umowy wyodrębnienia oraz wpisy w rejestrze handlowym, które doprowadziły do utraty kontroli i tym samym dekonsolidacji. Ponadto oceniliśmy, czy dekonsolidacja była poprawna z technicznego punktu widzenia oraz czy zyski/straty z dekonsolidacji zostały poprawnie ustalone i ujęte w sprawozdaniu.

W wyniku przeprowadzonego przez nas badania byliśmy w stanie upewnić się, że ujęcie księgowo operacji wyodrębnienia spółek zostało wystarczająco udokumentowane i jest zrozumiałe, biorąc pod uwagę dostępne informacje.

- ③ Informacje Spółki dotyczące prezentacji działalności zaniechanej i dekonsolidacji przedstawiono w notce 2 „Zakres konsolidacji” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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).

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

Nasza opinia na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy 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

- > ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem zarządu grupy 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GRUPY

Zarząd odpowiada za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które jest pod każdym istotnym względem zgodne z MSSF, w formie przyjętej przez UE, oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z § 315c Abs. 1 HGB, a także - zgodnie z takimi wymogami - prezentuje prawdziwy i uczciwy obraz aktywów, pasywów, pozycji finansowej i wyników finansowych Grupy. Ponadto, zarząd odpowiada za taką kontrolę wewnętrzną, jaką uznał za konieczną, by umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych nieprawidłowości powstałych na skutek oszustwa lub błędu.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zarząd odpowiada za ocenę zdolności Grupy do dalszego prowadzenia działalności w możliwej do przewidzenia przyszłości. Zarząd odpowiada również za ujawnienie - w odpowiednim zakresie - wszystkich związanych z tym spraw. Ponadto zarząd jest zobowiązany sporządzić sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadą ciągłości działalności, chyba że zamierza zlikwidować Grupę lub zaprzestąć działalności albo nie ma innej realnej możliwości, by tego nie uczynić.

Dodatkowo zarząd odpowiada za sporządzenie sprawozdania zarządu grupy, które jako całość prezentuje odpowiedni obraz pozycji Grupy i jest pod każdym istotnym względem zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, a także niemieckimi wymogami prawnymi oraz właściwie prezentuje szanse i zagrożenia związane z rozwojem Grupy w przyszłości. Ponadto, zarząd odpowiada za takie ustalenia i rozwiązania (systemy), jakie może uznać za konieczne, by umożliwić sporządzenie sprawozdania zarządu grupy 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 Grupy realizowanego w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy.



ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA ZA BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU GRUPY

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

Uzasadniona pewność oznacza wysoki poziom pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z § 317 HGB, Rozporządzeniem UE w sprawie badania sprawozdań finansowych, niemieckimi ogólnie przyjętymi standardami badania sprawozdań finansowych opracowanymi przez Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) zawsze doprowadzi do wykrycia istotnych zniekształceń. Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są traktowane jako istotne, jeżeli można w uzasadniony sposób sądzić, że każda z osobna lub łącznie może wpływać na decyzje użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy.

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

- > identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy 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 zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- > Uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także zrozumienia ustaleń i rozwiązań (systemów) stosownych dla badania sprawozdania zarządu grupy 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 Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i raporcie zarządu grupy lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski oparte są na dowodach z badania uzyskanych do dnia sporządzenia raportu biegłego rewidenta. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą jednak spowodować, że Grupa nie będzie w stanie kontynuować swojej działalności.
- > Oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem ujawnionych danych, a także to, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje podstawowe transakcje i zdarzenia w sposób dający prawdziwy i uczciwy obraz aktywów, pasywów, pozycji finansowej i wyników finansowych Grupy zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE oraz dodatkowymi wymogami niemieckiego prawa handlowego zgodnie z par. 315e Abs. 1 HGB.
- > W trakcie badania uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody dotyczące informacji finansowych podmiotów lub obszarów działalności gospodarczej w Grupie, by wyrazić opinię na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy. Ponosimy odpowiedzialność za kierowanie badaniem grupy, jego nadzorowanie i przeprowadzenie. Ponosimy wyłączną odpowiedzialność za nasze opinie z badania.
- > Oceniamy spójność sprawozdania zarządu Grupy ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jego zgodność z niemieckim prawem oraz obraz pozycji, Grupy jaki prezentuje.
- > Realizujemy procedury badania w odniesieniu do zaprezentowanych przez zarząd w sprawozdaniu zarządu Grupy 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 skonsolidowanego 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 ZLECENIE

Niemieckim biegłym rewidentem odpowiedzialnym za przedmiotowe zlecenie jest Burkhard Eickes.

Hanower, 20 lutego 2020 roku

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Burkhard Eickes
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 sprawozdań 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 sprawozdania 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 sprawozdania zarządu grupy Volkswagen Banku GmbH, a także istotne transakcje i kwestie związane ze sprawozdawczością finansową. Po szczegółowej ocenie Komitet Audytu przełożył 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 informacje 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. Departament 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 Institutsvergütungsverordnung (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 dotyczącym 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 wynikom 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 zgodne z MSSF oraz roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Banku GmbH zgodne 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. Biegli rewidenci byli obecni 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, środa, 11 marca 2020 r.

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 firesys

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 w sumie ze 175 stron.
Katowice, 10 listopada 2020 roku, Nr Rep. 199/2020. Pobrano opłatę: zgodnie z fakturą.

AGNIESZKA KACZYŃSKA-SNOPEK
40-781 Katowice, ul. Łąkowa 19D
NIP 954-118-11-53, REGON 272975096
tel. 0602 762941

Agnieszka Snopek

