

VOLKSWAGEN BANK

G M B H

Tłumaczenie uwierzytelnione dokumentu w języku angielskim

RAPORT ROCZNY
MSSF

2020



*Agnieszka
Jaworska*

Grupa Volkswagen Bank GmbH

Kluczowe dane (MSSF)

mln EUR (na dzień 31 grudnia)			
		2020	2019
Aktywa ogółem		66 941	68 445
Kredyty i należności z tytułu			
Kredyty detaliczne		33 808	35 307
Kredyty dla dilerów		11 549	13 588
Leasing		2 814	2 752
Depozyty od klientów		28 694	31 733
Kapitał własny		10 313	10 027
Wynik z działalności operacyjnej		840	757
Zysk brutto		844	785
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		-170	-226
Zysk netto		674	560

Procent (na dzień 31 grudnia)			
		2020	2019
Wskaźnik kapitalizacji		15,4	14,6
Współczynnik kapitałowy kapitału podstawowego Tier 1 ¹		17,1	15,6
Współczynnik kapitału Tier 1 ¹		17,1	15,6
Całkowity współczynnik kapitałowy ¹		17,1	15,6

Liczba (na dzień 31 grudnia)			
		2020	2019
Pracownicy		1 931	1 954

RATING (STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA)	STANDARD & POOR'S			MOODY'S INVESTORS SERVICE		
	Krótkoterminowy	Długoterminowy	Perspektywy	Krótkoterminowy	Długoterminowy	Perspektywy
Volkswagen Bank GmbH	A-2	A-	pozytywne	P-1	A1	pozytywne

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



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
- 43** Zasoby ludzkie
- 47** Spodziewane zmiany

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 52** Rachunek zysków i strat
- 53** Sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 55** Bilans
- 57** Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- 58** Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- 59** Uwagi

DODATKOWE INFORMACJE

- 174** Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności
- 175** Sprawozdawczość Volkswagen Bank GmbH według krajów
- 177** Raport niezależnego biegłego rewidenta
- 184** Sprawozdanie Rady Nadzorczej



Agnieszka Jurkiewicz

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

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



Agnieszka Jurewicz

Podstawowe informacje o Grupie

W ramach Pionu Usług Finansowych Grupy Volkswagen jako całości Grupa Volkswagen Bank GmbH odpowiada za realizację transakcji bankowych dla klientów detalicznych i korporacyjnych.

MODEL DZIAŁALNOŚCI

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

Finansowanie

Grupa Volkswagen Bank GmbH udziela finansowania klientom detalicznym, klientom biznesowym i autoryzowanym dilerom. Podstawową działalnością jest finansowanie pojazdów.

Leasing

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

Bankowość bezpośrednia

Grupa Volkswagen Bank 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 Grupa Volkswagen Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank GmbH jest ściśle powiązana z działalnością producentów i organizacji dilerów w Grupie Volkswagen.

ORGANIZACJA VOLKSWAGEN BANK 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 Bank GmbH.

Jednostki Rachunkowości, Kontrolingu, Skarbu i Relacji Inwestorskich, Płatności i Wymogów Regulacyjnych ulokowano w Pionie Finansów. Tej grupie jednostek przewodniczył członek zarządu Harald Heßke do dnia 30 września 2020 r. Od dnia 1 października 2020 r. za te obszary działalności odpowiedzialny był Oliver Roes jako główny przedstawiciel. Oliver Roes podlegał członkom zarządu dr. Michaelowi Reinhartowi (wyłącznie jednostka Skarbu i Relacji Inwestorskich Grupy) i Christianowi Löbke (jednostka Finansów z wyłączeniem Skarbu i Relacji Inwestorskich Grupy), a jasny podział obowiązków zapewnia rozdzielenie funkcji. Oliver Roes został mianowany członkiem zarządu w dniu 1 lutego 2021 r. Jednocześnie przejął pełną odpowiedzialność za całą jednostkę Finansów.

Pion Zarządzania Ryzykiem, który leży w gestii Christiana Löbke, 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



Handwritten signature and initials.

Zarządzanie Informatyczne, Usługi Bankowości Bezpośredniej dla Klientów oraz Zarządzanie Bankowością Bezpośrednią (i do dnia 30 września 2020 r. obejmował też Zarządzanie Klientami Korporacyjnymi), spoczywa na dr. Volkerze Stadlerze. W ramach środków restrukturyzacyjnych jednostka organizacyjna ds. Zarządzania Klientami Korporacyjnymi została rozwiązana w dniu 1 października 2020 r., a jej działalność została przydzielona innym istniejącym jednostkom. Wraz z innymi środkami, to połączenie działań ma na celu optymalizację procesów i interfejsów, połączenie obowiązków i ograniczenie powielania prac.

FILIE I ODDZIAŁY

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

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

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

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

ZARZĄDZANIE WEWNĘTRZNE

Stosowane przez Grupę kluczowe wskaźniki wyników ustalone 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 Bank GmbH.



Signature

	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 odpowiednich rynków Grupy Volkswagen Bank 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, 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 znajdują odzwierciedlenia w przedstawionym w niniejszym raporcie rocznym rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z zasadami MSSF.

ZMIANY INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Oddział Volkswagen Bank GmbH w Dublinie w Irlandii został zamknięty w dniu 30 czerwca 2020 r. Wcześniej w dniu 31 marca 2020 r. nieregulowana działalność (obejmująca głównie leasing finansowy i finansowanie dealerów) Volkswagen Bank GmbH, oddział w Irlandii została sprzedana Volkswagen Financial Services Ireland Ltd., Dublin, Irlandia, spółce zależnej należącej w całości do Volkswagen Financial Services AG, Braunschweig, a pozostała działalność oddziału została przeniesiona do Volkswagen Bank GmbH w dniu 1 marca 2020 r.

Ze skutkiem od 2 czerwca 2020 r. DFM Payment Services BV., Amersfoort, Holandia, spółka zależna w całości należąca do DFM NV., Amersfoort, Niderlandy, spółki joint venture Volkswagen Bank GmbH i Pon Holdings B.V., została zlikwidowana.

Ze skutkiem od 3 września 2020 r. spółka Credi2 GmbH, Wiedeń, Austria, w której Volkswagen Bank GmbH, Braunschweig, posiada 20% inwestycji kapitałowych, nabyła wszystkie udziały w C2 Circle GmbH, Monachium. C2 Circle GmbH opracowuje i zarządza modelami biznesowymi, koncentrując się w szczególności na sprzedaży, wprowadzaniu, wynajmowaniu i finansowaniu smartfonów, tabletów, laptopów, zegarków i innych urządzeń elektronicznych, wraz z akcesoriami i powiązаныmi usługami, dla klientów końcowych we współpracy z firmami handlowymi i producentami.

ODRĘBNE SPRAWOZDANIE NIEFINANSOWE DLA GRUPY

Grupa Volkswagen Bank 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 2020, które dostępne jest na stronie

https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2020/Nonfinancial_Report_2020_d.pdf w języku niemieckim i na stronie https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2020/Nonfinancial_Report_2020_e.pdf w języku angielskim od 30 kwietnia 2021 roku:



Sprawozdanie na temat pozycji gospodarczej

Gospodarka światowa odczuła negatywny wzrost w 2020 r. w wyniku pandemii Covid-19. Globalny popyt na pojazdy był niższy niż w poprzednim roku. Uzyskany przez Grupę Volkswagen Bank GmbH zysk brutto przekroczył poziom z zeszłego roku.

GLOBALNE ROZPRZESTRZENIANIE SIĘ KORONAWIRUSA (SARS-COV-2)

Pod koniec 2019 r. w Wuhan, w chińskiej prowincji Hubei, odnotowano pierwsze przypadki potencjalnie śmiertelnej choroby układu oddechowego. Choroba ta jest związana z nowym koronawirusem. Od połowy stycznia 2020 r. zakażenia zaczęły się pojawiać również poza Chinami. W Europie liczba zakażonych osób stale rosła w lutym, a następnie jeszcze bardziej w marcu i kwietniu 2020 r. Podczas gdy wiele państw europejskich odnotowało spadek liczby nowych zakażeń w drugim kwartale 2020 r., wskaźnik nowych przypadków nadal rósł w Ameryce Północnej, Środkowej i Południowej, Afryce i częściach Azji. W drugim kwartale wiele środków podjętych w celu ograniczenia pandemii Covid-19 stopniowo łagodzone, zwłaszcza w Europie. Obejmowało to częściowe zniesienie kontroli granicznych i ograniczeń w podróżowaniu oraz złagodzenie lockdownów, a także ponowne otwarcie przedsiębiorstw i obiektów publicznych. Ponadto Komisja Europejska i liczne rządy europejskie zatwierdziły pakiety pomocy na rzecz wspierania gospodarki. Również w innych regionach rządy wprowadziły środki mające na celu pobudzenie gospodarki w celu przeciwdziałania ogromnym zakłóceniom w życiu codziennym i działalności gospodarczej spowodowanym pandemią Covid-19. W trzecim kwartale, a w szczególności w czwartym kwartale 2020 r., wiele regionów poza Chinami na całym świecie odnotowało - w niektórych przypadkach bardzo szybki - wzrost liczby nowych zakażeń, co doprowadziło do w pewnych sytuacjach przewrócenia wcześniej złagodzonych ograniczeń.

Przez cały rok 2020 światowe rozprzestranianie się wirusa SARS-CoV-2 spowodowało ogromne zakłócenia we wszystkich obszarach codziennego życia i gospodarki.

ZMIANY W GLOBALNEJ GOSPODARCE

Globalne rozprzestranienie się wirusa SARS-CoV-2, związane z nim ograniczenia oraz wynikające z tego osłabienie popytu i podaży sprawiły, że wzrost gospodarki światowej w 2020 r. był ujemny i wyniósł -4,0 (2,6)%. Średni wskaźnik ekspansji produktu krajowego brutto (PKB) był znacznie niższy niż poziom z poprzedniego roku zarówno w gospodarkach rozwiniętych, jak i na rynkach wschodzących. Na poziomie krajowym wyniki w

okresie sprawozdawczym zależały od stopnia, w jakim negatywny wpływ pandemii Covid-19 już się urzeczywistnił. Rządy i banki centralne wielu krajów zareagowały w niektórych przypadkach poprzez wprowadzenie istotnych środków polityki fiskalnej i pieniężnej. Oznaczało to cięcia już stosunkowo niskich stóp procentowych. Nastąpił znaczny spadek cen zasobów energetycznych, podczas gdy inne ceny towarów nieznacznie średnio wzrosły z roku na rok. Średnio na świecie ceny konsumpcyjne rosły wolniej niż w 2019 r., a światowy handel towarami spadł w okresie sprawozdawczym.

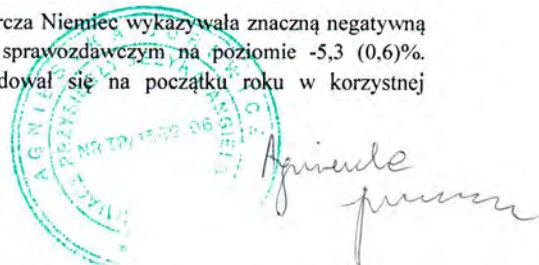
Europa

Gospodarki całej Europy Zachodniej odnotowały gwałtowne obniżenie tempa wzrostu w 2020 r., na poziomie -7,2 (1,3)%. Tendencję tę zaobserwowano w prawie wszystkich krajach Europy Północnej i Południowej. Wpływ środków krajowych mających na celu ograniczenie pandemii, w tym zamykania granic i utrzymywania fizycznego dystansu, pozostawił duże ślady. W niektórych państwach środki te poważnie ograniczyły codzienne życie, a także miały znaczne konsekwencje gospodarcze. Rządy wielu krajów tego regionu zaczęły następnie znosić niektóre z nałożonych ograniczeń, powodując stopniowe ożywienie gospodarcze. Ze względu na ponowny wzrost liczby przypadków w wielu krajach w późniejszej części roku, niektóre z tych środków zostały ponownie zaostrzone lub przynajmniej pozostawione w mocy. Ponadto niepewne wyniki negocjacji związanych z Brexitem prowadzonych pomiędzy Zjednoczonym Królestwem a Unią Europejską (UE) generowały niepewność w roku finansowym 2020, podobnie jak związane z tym pytanie o formę przyszłych relacji.

Gospodarki w Europie Środkowej i Wschodniej odnotowały znaczny spadek rzeczywistego bezwzględnego PKB w 2020 r. o -3,7 (2,5)%, a produkcja gospodarcza spadła o -3,4 (2,9)% w Europie Środkowej i o -4,0 (2,0)% w Europie Wschodniej.

Niemcy

Produkcja gospodarcza Niemiec wykazywała znaczną negatywną tendencję w roku sprawozdawczym na poziomie -5,3 (0,6)%. Rynek pracy znajdował się na początku roku w korzystnej



sytuacji, ale pandemia doprowadziła wiele przedsiębiorstw do wprowadzenia na przestrzeni roku pracy w skróconym wymiarze czasu (Kurzarbeit). Tymczasowe złagodzenie ograniczeń w życiu codziennym i działalności gospodarczej, a także pakiety pomocy rządowej wprowadzone w celu wsparcia gospodarki, doprowadziły do zwiększenia zaufania konsumentów i przedsiębiorstw na przestrzeni roku. Jednakże tylko okazjonalnie udawało się osiągnąć poziomy z poprzednich lat.

TRENDY NA RYNKACH USŁUG FINANSOWYCH

W 2020 r. usługi finansowe dla sektora motoryzacyjnego cieszyły się wysokim popytem, zwłaszcza w pierwszych trzech miesiącach roku. Za sytuację taką odpowiada szereg czynników, w tym w szczególności utrzymujące się niskie kluczowe stopy procentowe w głównych obszarach walutowych. Niemniej jednak w okresie sprawozdawczym pandemia Covid-19 spowodowała spadek popytu na usługi finansowe w praktycznie każdym regionie. Wpływ pandemii Covid-19 był zauważalny na całym świecie, zwłaszcza w drugim kwartale 2020 r. Sytuacja rynków usług finansowych dla sektora motoryzacyjnego stopniowo poprawiała się w trzecim i czwartym kwartale.

Europejski rynek samochodów osobowych odczuł skutki pandemii Covid-19, zwłaszcza w drugim kwartale 2020 r., co doprowadziło do znacznego spadku popytu w branży motoryzacyjnej w całym okresie sprawozdawczym. W tych trudnych warunkach rynkowych udział sprzedaży pojazdów w ramach umów leasingu i finansowania nadal rośnie na rynkach europejskich, mimo że bezwzględne dane liczbowe dotyczące podpisanych umów spadły poniżej poziomu osiągniętego w poprzednim roku. W Niemczech liczba nowych pojazdów finansowanych z pożyczek lub leasingu w 2020 r. spadła w porównaniu z rokiem poprzednim, odzwierciedlając wyzwania związane z pandemią Covid-19. W ramach działalności leasingowej z indywidualnymi klientami, przesunięcie z finansowania na leasing, które rozpoczęło się w 2019 r., trwało w tym roku sprawozdawczym.

Pandemia Covid-19 doprowadziła również do znacznego spadku popytu na nowe i używane pojazdy dostawcze w 2020 r. Doprowadziło to do równoważnego spadku liczby umów leasingu i finansowania w Europie.

TRENDY NA RYNKACH SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I LEKKICH SAMOCHODÓW DOSTAWCZYCH

W roku obrotowym 2020 globalna wielkość rynku samochodów osobowych spadła znacznie poniżej poziomu z poprzedniego roku z powodu pandemii Covid-19, do 67,7 mln pojazdów (-15,2%). Oznacza to spadek trzeci rok z rzędu. Spadek ten dotknął wszystkie regiony. Ogólnie rynek Europy Zachodniej odnotował ponadprzeciętne straty.

Globalny popyt na lekkie pojazdy dostawcze w okresie sprawozdawczym zmniejszył się znacznie 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 cięcie lub podwyższenie

podatków, programy motywacyjne i zachęty do sprzedaży, a także cła importowe.

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

Europa

W Europie Zachodniej liczba rejestracji nowych samochodów osobowych w okresie sprawozdawczym uległa znacznemu obniżeniu o -24,5% w stosunku do poprzedniego roku, tj. 10,9 mln. Negatywny wpływ rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 był zauważalny we wszystkich krajach regionu już w marcu. Po drastycznym spadku na początku drugiego kwartału, w kolejnych miesiącach sytuacja zaczęła się poprawiać, a na koniec trzeciego kwartału wyniki były nawet zgodne z danymi za poprzedni rok. W czwartym kwartale 2020 r. dało się zaobserwować ruch poprzeczny na rynku, a wolumeny utrzymywały się znacznie poniżej poziomu z poprzedniego roku. Rejestracje nowych pojazdów odnotowały spadek w podobnej skali na wszystkich głównych rynkach indywidualnych i na koniec roku znalazły się w obszarze ujemnym: Francja (-25,4%), Włochy (-27,9%), Wielka Brytania (-29,4%) i Hiszpania (-32,1%).

Liczba nowych rejestracji lekkich samochodów dostawczych w Europie Zachodniej spadła znacznie poniżej wartości z poprzedniego roku, głównie ze względu na pandemię.

W Europie Środkowej i Wschodniej wielkość rynku samochodów osobowych w roku finansowym 2020 spadła o 15,9% względem poziomu z poprzedniego roku i wyniosła 2,8 miliona pojazdów. Po spadku w drugim kwartale i poprawie sytuacji w trzecim kwartale liczba nowych rejestracji pojazdów ustabilizowała się w czwartym kwartale i była umiarkowanie niższa od wartości z poprzedniego roku. Zmiany popytu w okresie sprawozdawczym różniły się w zależności od rynku. W Europie Środkowej liczba nowych rejestracji znacznie spadła - o 23,3% do 1,1 miliona jednostek. Natomiast spadek sprzedaży samochodów osobowych w Europie Wschodniej (-10,1%) był mniejszy.

Wielkości rejestracji lekkich samochodów dostawczych w Europie Środkowej i Wschodniej znacznie spadły rok do roku.

Niemcy

Rejestracje nowych samochodów osobowych w Niemczech w roku finansowym 2020 znacznie spadły w porównaniu z wysokim poziomem z poprzedniego roku, zmniejszając się do 2,9 mln jednostek (-19,1%). W obliczu pandemii Covid-19 i jej skutków, popyt na samochody osobowe spadł do najniższego poziomu od czasu zjednoczenia Niemiec, pomimo tymczasowego obniżenia podatku od wartości dodanej i wyższych dopłat do zakupu pojazdów elektrycznych.

Ze względu na wymagane czasowe wyłączenia spowodowane pandemią i słabym popytem na ważnych rynkach zagranicznych, produkcja krajowa i eksport w okresie sprawozdawczym ponownie nie osiągnęły wyników porównywalnych z poprzednim rokiem: produkcja samochodów osobowych spadła o -24,6% do 3,5 mln pojazdów, głównie ze względu na spadek eksportu samochodów osobowych o -24,1% do 2,6 mln sztuk.

Popyt na lekkie pojazdy dostawcze w Niemczech w okresie sprawozdawczym był znacznie niższy niż w roku 2019.



TRENDY NA RYNKACH POJAZDÓW DOSTAWCZYCH

W 2021 r. spodziewamy się znacznego wzrostu liczby nowych rejestracji średnich i ciężkich samochodów ciężarowych o masie brutto powyżej 6 ton w porównaniu z poprzednim rokiem, z wahaniami w poszczególnych regionach, na rynkach, które są istotne dla Grupy Volkswagen. Pomimo utrzymującej się niepewności wywołanej pandemią Covid-19, w drugiej połowie 2020 r. można było zaobserwować ożywienie na prawie wszystkich rynkach, które są istotne dla grupy Volkswagen, w porównaniu z pierwszymi sześcioma miesiącami.

W 27 państwach UE, z wyjątkiem Malty, ale wraz z Wielką Brytanią, Norwegią i Szwajcarią (EU27+3), liczba nowych rejestracji samochodów ciężarowych gwałtownie spadła względem poziomu z roku poprzedniego - o -27,4% do ogółem 273. Rejestracje w Niemczech, największym rynku w tym regionie, znacznie spadły rok do roku. Wcześniej przewidywane pogorszenie sytuacji na rynku w 2020 r. zostało wzmocnione przez pandemię Covid-19, zwłaszcza w drugim kwartale roku.

OGÓLNA OCENA WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Volkswagen Bank GmbH uważa, że postęp działalności w 2020 roku można uznać za zadowalający. Zysk brutto za okres sprawozdawczy wyniósł 844 mln EUR, czyli więcej niż kwota za odpowiedni okres w poprzednim roku (785 mln EUR). Całkowita liczba kontraktów w Grupie Volkswagen Bank GmbH wyniosła na dzień sporządzenia sprawozdania 3,7 milionów. W badanym roku pozyskano 1,1 miliona nowych kontraktów.

Po umiarkowanym rozpoczęciu roku, wyniki za pozostałą część roku budżetowego 2020 pozostawały pod wpływem pandemii Covid-19. Oprócz ustawowych środków wsparcia, o których zadecydowały rządy europejskie, Grupa Volkswagen Bank GmbH wprowadziła różne własne środki mające na celu zapobieganie lub łagodzenie skutków gospodarczych pandemii Covid-19 dla klientów Grupy. Ogólnie rzecz biorąc, Grupa Volkswagen Bank GmbH stwierdziła jedynie nieznaczne pogorszenie ryzyka kredytowego w 2020 r. Ryzyko wartości rezydualnej w Grupie Volkswagen Bank GmbH pozostało zasadniczo na stabilnym poziomie.

Restrukturyzacja doprowadziła również do dalszego spadku zakresu portfela ryzyka kredytowego oraz liczby umów o bezpośrednim ryzyku wartości rezydualnej z powodu przeniesienia Volkswagen Bank Ireland do Volkswagen Financial Services AG.

Program poprawy wydajności, zwany Doskonałością operacyjną (OPEX), który został uruchomiony w 2017 roku, staje się jeszcze ważniejszy ze względu na obecną sytuację (pandemia Covid-19). 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 2020 W PORÓWNANIU DO PROGNOZ Z POPRZEDNICH LAT

Pandemia Covid-19 i związana z nią tymczasowa stagnacja

gospodarcza w większości krajów europejskich sprawiły, że dane liczbowe dotyczące penetracji, nowych kontraktów i aktualnych kontraktów nie były zgodne z prognozami.

Wielkość działalności w 2020 roku odzwierciedla tę sytuację.

Zgodnie z planem wielkość depozytów była umiarkowanie niższa od poziomu z 2019 r.

Prognozowano, że wynik z działalności operacyjnej za rok obrotowy 2020 będzie nieznacznie niższy niż w 2019 roku, ale rzeczywiste dane okazały się znacznie lepsze niż te prognozy ze względu na pozytywne pozycje jednorazowe w 2020 r. Ze względu na te zmiany wynik z działalności operacyjnej i zwrot z kapitału własnego były wyższe niż odpowiadające im dane za poprzedni rok. Wskaźnik proporcji kosztów do dochodu był zgodny z prognozami.



Agrius
Prüfer

	Faktyczne dane 2019	Prognoza 2020	Faktyczne dane 2020
Niefinansowe wskaźniki wyników			
Penetracja (procent)	23,0	Umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019	18,9
Kontrakty bieżące (tysiące)	3 932	Na poziomie 2019	3 700
Nowe kontrakty (tysiące) ¹	1 748	Umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019	1 074
Finansowe wskaźniki wyników			
Wielkość transakcji (mln euro)	51 957	Na poziomie 2019	48 486
Wielkość depozytów (mln euro) ²	31 733	Umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019	28 694
Wynik z działalności operacyjnej (mln euro) ³	757	Umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019	840
		Umiarkowanie poniżej poziomu uzyskanego w 2019	
Zwrot z kapitału (procent)	7,2		8,3
Wskaźnik koszty/dochody (procent)	49,2	Nieznacznie powyżej poziomu uzyskanego w 2019	50,0

1 Nowe kontrakty, uwzględniając wzrost w SkoFIN, s.r.o. i Financial Services (UK) Ltd. w okresie od stycznia do marca 2019 oraz w Svenska Finans AB/Service Sverige w okresie od stycznia do lipca.

2 Od 1 stycznia 2019 roku wielkość depozytów obliczana jest bez lokat gotówkowych spółek Grupy.

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

WYNIKI FINANSOWE

Zyski uzyskane przez Grupę Volkswagen Bank GmbH w roku obrotowym 2020 były wyższe niż w 2019 roku.

Wynik z działalności operacyjnej na poziomie 840,0 mln euro był powyżej wyniku za poprzedni rok (757,1 mln euro). Zysk brutto wzrósł w ujęciu rok do roku o 58,5 mln euro do 843,9 mln euro. Udział zagranicznych oddziałów i spółek wyniósł 580,4 mln euro (poprzedni rok: 524,9 mln euro), czyli 69%.

Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i transakcji na papierach wartościowych wzrosły o 13,9 mln euro do 1.436,8 mln euro (poprzedni rok: 1.450,7 mln euro). Dochody netto z leasingu spadły o 10,9% do 241,5 mln euro (poprzedni rok: 270,9 mln euro).

Koszty odsetkowe Volkswagen Bank GmbH spadły ze 161,5 mln euro do 152,6 mln euro.

Dochody netto z kontraktów serwisowych generowane są wyłącznie przez oddziały i spółki, które także prowadzą działalność leasingową. W tym przypadku dochody netto spadły o 27,9 mln euro do wydatków netto 6,0 mln euro (poprzedni rok: dochody netto 21,9 mln euro).

Wymagana rezerwa na ryzyko kredytowe zrosła do 607,8 mln euro (poprzedni rok: 410,8 mln euro). Dochody z odwrócenia niepotrzebnych już odpisów aktualizujących z tytułu wyceny oraz dochody z wcześniej odpisanych kredytów i należności wyniosły w sumie 378,5 mln euro, czyli więcej niż w roku ubiegłym (281,8 mln euro). Spowodowało to wzrost netto rezerw na wypadek ryzyka kredytowego o 229,3 mln euro (poprzedni rok: wzrost netto o 129,1 mln euro).

Dochody netto z opłat i prowizji były dodatnie w 2020 roku przy dochodzie netto na poziomie 105,1 mln euro (poprzedni rok: koszt netto w wysokości 0,7 mln euro), co wynikało głównie z wyższych przychodów z opłat i prowizji w Volkswagen Bank Germany i w oddziale francuskim.

Strata netto z zabezpieczeń hedgingowych wyniosła 8,0 mln euro (poprzedni rok: strata netto w wysokości 28,5 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 4,4

mln euro (poprzedni rok: zysk netto w wysokości 2,0 mln euro). Na obydwie powyższe dane znaczący wpływ miała działalność Volkswagen Bank GmbH w Niemczech.

Koszty ogólne i administracyjne spadły w stosunku do poprzedniego roku i wyniosły 762,5 mln euro (poprzedni rok: 793,9 mln euro). Spowodowane było to głównie zmniejszeniem się wydatków administracyjnych o 13,1 mln euro oraz kosztów osobowych o 17,1 mln euro do 198,2 mln euro.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 270,0 mln euro (poprzedni rok: 173,9 mln euro). Obejmują one przychody z rozwiązania rezerw na kwotę 122,4 mln euro (poprzedni rok: 63,4 mln euro) oraz zysk ze sprzedaży portfela w Irlandii w kwocie 88,6 mln EUR. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 59,3 mln euro (poprzedni rok: 48,7 mln euro). Wartość ta uwzględnia koszty ryzyka prawnego i ryzyka sporów sądowych na kwotę 25,4 mln euro (poprzedni rok: 1,5 mln euro). Uwzględniając pozostałe elementy wyniku finansowego, Grupa Volkswagen Bank GmbH uzyskała zysk netto w wysokości 673,6 mln euro (poprzedni rok: 559,7 mln euro).

Zysk Volkswagen Bank GmbH ustalony zgodnie z postanowieniami HGB (po odliczeniu podatków) w wysokości 382,9 mln euro (poprzedni rok: 364,7 mln euro) został przeniesiony do podmiotu dominującego, tj. spółki Volkswagen AG, zgodnie z istniejącą umową o przeniesieniu wyniku finansowego. Volkswagen AG planuje podwyższenie kapitału Volkswagen Bank GmbH o 383 mln EUR.

AKTYWA NETTO I POZYCJA FINANSOWA

Działalność kredytowa

Działalność kredytowa Grupy Volkswagen Bank GmbH obejmuje przede wszystkim kredyty związane z pojazdami udzielane klientom detalicznym, klientom biznesowym i dilerom. Wartość tego typu kredytów i należności spadła o 3,4 mld euro do 48,2 mld euro.

Kredyty detaliczne

W Grupie Volkswagen Bank GmbH całkowita liczba bieżących kontraktów kredytowych z klientami spadła do 2,8 milionów



Agnele
Prüfer

(poprzedni rok: 2,9 mln). W roku obrotowym 2020 zawarto 779 tys. nowych kontraktów (poprzedni rok: 967 tys.). Na 31 grudnia 2020 roku kredyty i należności w ramach kredytów detalicznych wyniosły 33,8 mld euro (poprzedni rok: 35,3 mld euro). W tym kraje europejskie poza Niemcami stanowiły 10,7 mld euro (poprzedni rok: 10,6 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) spadła o 15,0% lub 2,1 mld euro do 11,5 mld euro.

Na koniec 2020 roku kredyty i należności związane z międzynarodowymi oddziałami i podmiotami zależnymi wyniosły 6,5 mld euro (poprzedni rok: 7,2 mld euro).

Leasing

Należności z tytułu transakcji leasingowych wyniosły 2,8 mld euro (w poprzednim roku: 2,8 mld euro). Usługi leasingowe oferowane są wyłącznie w krajach europejskich innych niż Niemcy.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

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

Inwestycje rozliczane metodą praw własności

Inwestycje w spółki DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort w Holandii, Volkswagen Finančné služby Slovensko, s.r.o. z siedzibą w Bratysławie 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 2020 roku Volkswagen Bank GmbH posiadał 1% kapitału spółki OOO Volkswagen Bank RUS z siedzibą w Moskwie oraz 20% udziałów Credi2 GmbH z siedzibą w Wiedniu w Austrii. Udział ten nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniego roku.



Agimula
prusa

KONTRAKTY BIEŻĄCE I NOWE KONTRAKTY

w tys. ¹	Volkswagen Bank Group	w tym: Niemcy	w tym: Włochy	w tym: Francja	w tym: Hiszpania	w tym: inne oddziały/ jednostki zależne
Kontrakty bieżące ²	3 700	1 663	482	828	467	261
Detaliczne kredyty samochodowe	2 687	1 536	397	126	459	169
Detaliczne kredyty konsumenckie	116	105	-	-	7	4
Leasing	269	-	-	255	0	14
Serwis/ubezpieczenie	629	22	85	447	-	75
Nowe kontrakty ²	1 074	410	120	318	110	115
Detaliczne kredyty samochodowe	757	389	120	56	110	83
Detaliczne kredyty konsumenckie	22	21	-	-	0	1
Leasing	105	-	-	90	-	15
Serwis/ubezpieczenie	189	1	-	172	-	17
mIn euro						
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:						
Kredyty detaliczne	33 808	23 124	4 500	812	4 558	814
Bankowość bezpośrednia	314	303	-	0	1	10
Kredyty dla dilerów	11 549	5 011	909	1 633	924	3 072
Leasing	2 814	-	-	2 712	2	101
Aktywa w leasingu	1 788	1	-	1 785	-	2
Procent						
Wskaźniki penetracji ³	18,9	9,6	39,3	50,1	37,6	9,8

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

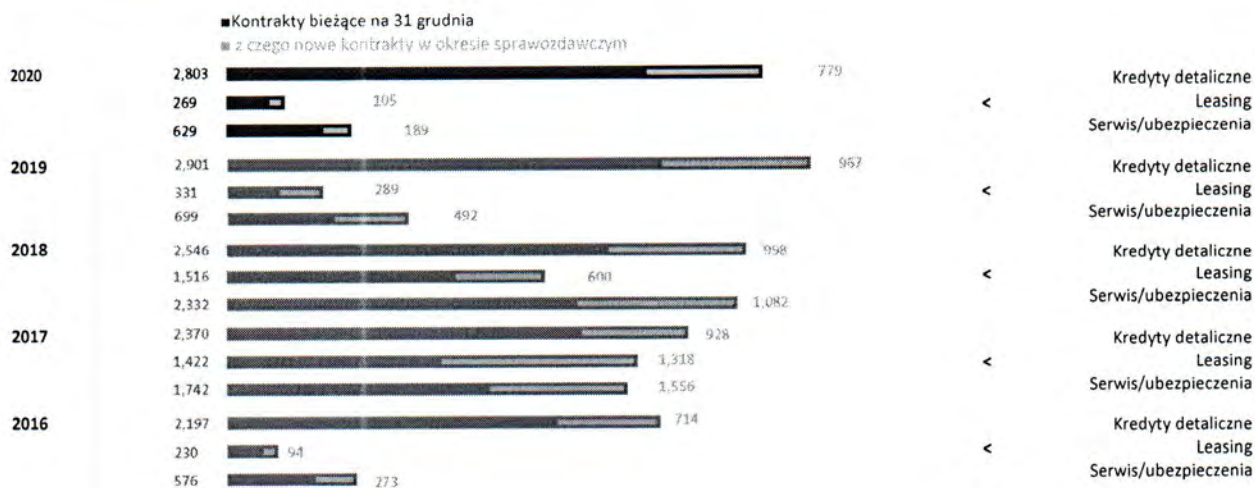
2 Kontrakty bieżące i nowe kontrakty w każdym przypadku w odniesieniu do rynków zaprezentowanych dla Grupy Volkswagen Bank GmbH.

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



Agnieszka Jędrzejewska

ZMIANY DOTYCZĄCE KONTRAKTÓW BIEŻĄCYCH I NOWYCH KONTRAKTÓW NA 31 GRUDNIA
w tys.



BEZPOŚREDNI KLIENTI BANKU NA 31 GRUDNIA

Kredyty, depozyty i pożyczki (w tys.)

DEPOZyty KLIENTÓW NA 31 GRUDNIA

w mln euro

Rok	Kredyty, depozyty i pożyczki (w tys.)	Rok	DEPOZyty KLIENTÓW NA 31 GRUDNIA (w mln euro)
2020	1,037	2020	28,694
2019	1,071	2019	31,733
2018	1,211	2018	29,349
2017	1,265	2017	33,583
2016	1,321	2016	35,666

Od 1 stycznia 2019 roku wielkość depozytów obliczana jest bez lokat gotówkowych spółek Grupy.



Signature

Depozyty i pożyczki

Po stronie pasywów w bilansie pozycje poza kapitałem własnym to zobowiązania wobec klientów, które spadły o 2,8% do 35,4 mld euro (poprzedni rok: 38,2 mld euro), zobowiązania wobec banku na kwotę 9,7 mld euro (poprzedni rok: 7,5 mld euro) oraz wydane weksle i papiery dłużne w wysokości 8,7 mld euro (poprzedni rok: 9,6 mld euro).

DZIAŁALNOŚĆ DEPOZYTOWA

Działalność depozytowa w Grupie Volkswagen Bank GmbH uległa nieznacznemu ograniczeniu w porównaniu do poprzedniego roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania lokaty klientów wynosiły 28,7 mld euro, co oznacza spadek o 9,6% w ujęciu rok do roku (poprzedni rok: 31,7 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 2020 objęty kapitał Volkswagen Bank GmbH nie uległ zmianie i wyniósł 318,3 mln euro.

Na 31 grudnia 2020 roku rezerwy kapitałowe Volkswagen Bank 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 382,9 mln euro (poprzedni rok: 364,7 mln euro).

Kapitał własny obliczony zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2020 roku wyniósł 10,3 mld euro (poprzedni rok: 10,0 mld euro). W efekcie wskaźnik kapitału własnego (kapitał własny podzielony przez sumę aktywów) wyniósł 15,4% (poprzedni rok: 14,6%) (suma aktywów = 66,9 mld euro). Volkswagen AG planuje podwyższenie kapitału Volkswagen Bank GmbH o 383 mln EUR.

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI

Zgodnie z wymogami regulacyjnymi, Volkswagen Bank GmbH musi przestrzegać przepisów rozporządzenia (UE) nr 575/2013 (rozporządzenie w sprawie wymogów kapitałowych, CRR) i spełniać minimalne wymogi kapitałowe. W tym kontekście Volkswagen Bank GmbH musi spełniać minimalne współczynniki kapitałowe określone w art. 92 ust. 1 CRR, zarówno na poziomie poszczególnych banków (HGB), jak i na poziomie skonsolidowanym (MSSF). Minimalny współczynnik zgodnie z CRR dla kapitału podstawowego Tier I (CET1) wynosi 4,5%, dla kapitału Tier I 6% i dla kapitału ogółem 8%.

Ponadto Volkswagen Bank GmbH musi spełniać łączny wymóg bufora kapitałowego określony w sekcji 10i Kreditwesengesetz (KWG - niemiecka ustawa bankowa), tj. wymogi dotyczące bufora zabezpieczającego i właściwego dla instytucji bufora antycyklicznego.

Bufor kapitałowy dla innych instytucji o znaczeniu systemowym nie ma już zastosowania do Volkswagen Bank

GmbH w następstwie decyzji o odwołaniu z dnia 18 grudnia 2019 r., która miała zastosowanie ze skutkiem natychmiastowym.

Jako właściwy organ nadzorczy Volkswagen Bank GmbH, Europejski Bank Centralny (EBC) może w ramach Procesu Badania i Oceny Nadzorczej (SREP) podjąć decyzję o nałożeniu narzutu kapitałowego, który musi być spełniony dodatkowo do ustawowych minimalnych wskaźników i wymogów bufora kapitałowego. Podstawą prawną tego narzutu kapitałowego lub wymogu filaru 2 (P2R) jest art. 16 Rozporządzenia Rady (UE) nr 1024/2013 powierzającego Europejskiemu Bankowi Centralnemu szczególne zadania w odniesieniu do polityki związanej z nadzorem ostrożnościowym nad instytucjami kredytowymi. Decyzja EBC zobowiązuje Volkswagen Bank GmbH do spełnienia, na poziomie skonsolidowanym, łącznego wymogu kapitałowego SREP (TSCR) wynoszącego co najmniej 10% oraz wymogu filaru 2 wynoszącego 2%. Decyzja EBC stanowi, że wymóg filaru 2 musi być spełniony w formie kapitału CET1. EBC przyznał jednak złagodzenie wymogów kapitałowych na ograniczony okres czasu w odpowiedzi na pandemię Covid-19, w wyniku czego wymóg filaru 2 nie musi być już w pełni pokryty kapitałem CET1, ale jedynie w minimalnym udziale wynoszącym 56,25%. Pozostała część wymogu filaru 2 może zostać spełniona przy użyciu kapitału dodatkowego Tier 1 (AT1) i kapitału Tier 2 (T2).

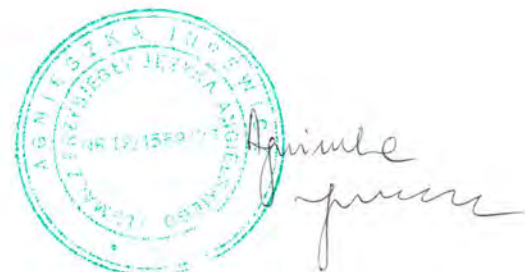
Volkswagen Bank GmbH spełniał wszystkie minimalne wymogi w całym okresie sprawozdawczym, zarówno na poziomie poszczególnych banków, jak i na poziomie skonsolidowanym.

Całkowity współczynnik kapitałowy (środki własne do całkowitej ekspozycji na ryzyko) wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 17,1% (poprzedni rok: 15,6%), czyli znacznie powyżej ustawowego minimalnego współczynnika.

Współczynnik kapitałowy Tier 1 i współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego po 17,1% (poprzedni rok: 15,6%), tj. również znacznie powyżej wymaganych zgodnie z Rozporządzeniem CRR minimalnych współczynników.

Całkowita ekspozycja na ryzyko jest wyliczana na podstawie ryzyka kredytowego, ryzyka rynku, ryzyka operacyjnych i ryzyka wynikających z korekty 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:

		31.12.2020		31.12.2019
Całkowita ekspozycja na ryzyko ¹ (mln euro)		50 931		55 817
z czego ekspozycja ważona ryzykiem dla ryzyka kredytowego	46 857		51 942	
z czego wymagany poziom środków własnych dla ryzyka rynku * 12,5	308		373	
z czego wymagany poziom środków własnych dla ryzyka operacyjnego * 12,5	3 752		3 485	
z czego wymagany poziom środków własnych dla korekty wartości kredytowej * 12,5	14		17	
Dopuszczalne środki własne (mln euro)		8 713		8 724
Środki własne (mln euro)		8 713		8 724
z czego kapitał podstawowego Tier 1	8 693		8 697	
z czego dodatkowy kapitał Tier 1	-		-	
z czego kapitał Tier 2	20		27	
Współczynnik kapitałowy kapitału podstawowego Tier 1 ² (procent)		17,1		15,6
Współczynnik kapitałowy Tier 1 ² (procent)		17,1		15,6
Całkowity współczynnik kapitałowy ² (procent)		17,1		15,6

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

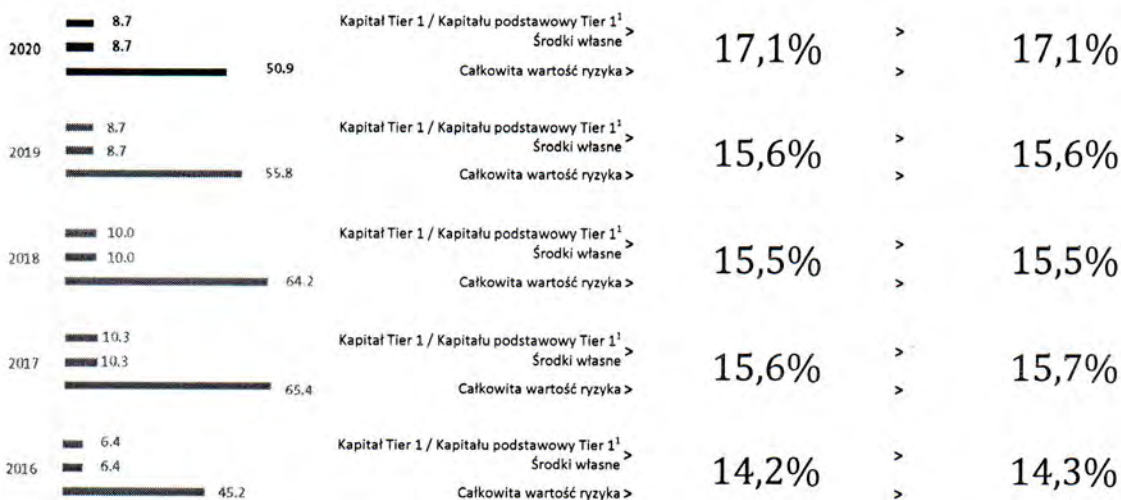
2 Zgodnie z art. 92(1) Rozporządzenia CRR.

WSKAŹNIKI REGULACYJNE VOLKSWAGEN BANK 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



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.



Signature

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 ten był spowodowany głównie niższym wolumenem działalności detalicznej i korporacyjnej oraz zmniejszeniem ryzyka

kredytowego o 5,1 mld EUR.

Wystąpiła jedynie marginalna zmiana funduszy własnych rok do roku.

WSPÓLCZYNNIK KAPITAŁU TIER 1 / WSPÓLCZYNNIK KAPITAŁOWY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER 1

dane w %

2020	17.1
2019	15.6
2018	15.5
2017	15.6
2016	14.2

OGÓLNY WSKAŹNIK / CAŁKOWITY WSKAŹNIK KAPITAŁOWY

dane w %

2020	17.1
2019	15.6
2018	15.5
2017	15.7
2016	14.3

Volkswagen Bank GmbH posiada proces planowania kapitałowego, którego celem jest zapewnienie, aby minimalne regulacyjne współczynniki kapitałowe były spełnione, nawet w przypadku wzrostu wielkości działalności. Poza korektą kapitałów rezerwowych i zastosowaniem kapitału Tier 2 w formie zobowiązań podporządkowanych, Bank, by zoptymalizować proces zarządzania kapitałem, może także wykorzystać 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 Bank GmbH na 31 grudnia 2020 roku wynosiły one 1.924 mln euro (poprzedni rok: 1.771 mln euro).

ANALIZA PŁYNNOSCI

Grupa Volkswagen Bank GmbH finansowana jest w znacznej mierze poprzez rynek kapitałowy i programy papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, a także depozyty w bankowości bezpośredniej. Źródła finansowania są uzupełniane ad hoc poprzez wykorzystanie płynności udostępnionej przez EBC w operacjach otwartego rynku (TLTRO III). 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. Oprócz obligacji z różnych krajów, niemieckich państw federalnych (obligacje landów), instytucji ponadnarodowych i wielostronnych banków rozwoju oraz Pfandbriefe (listy zastawne) o łącznej wartości 3,3 mld euro, Volkswagen Bank GmbH posiada również uprzywilejowane obligacje ABS wyemitowane przez podmioty specjalnego przeznaczenia Volkswagen Bank GmbH na łączną kwotę 16,0

mln euro, które mogą zostać zdeponowane jako zabezpieczenie na bezpiecznym rachunku powierniczym.

Tego typu obligacje uprzywilejowane ABS nie są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen Bank 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.

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 Bank GmbH zapewnia utrzymanie odpowiedniego poziomu adekwatności płynności poprzez pomiar i ograniczanie miar ILAAP. Istotnym wskaźnikiem ILAAP stosowanym przez jednostkę Skarbu do zarządzania płynnością w Volkswagen Bank GmbH i w podmiotach w ramach podstaw regulacyjnych konsolidacji Grupy Volkswagen Bank GmbH jest wskaźnik pokrycia płynności (LCR). W okresie od stycznia do grudnia 2020 roku wskaźnik ten wynosił od 134% do 199% dla grupy Volkswagen Bank GmbH i był tym samym przez cały czas znacznie powyżej dolnego limitu regulacyjnego wynoszącego 100%. Zmiany wskaźnika płynności są nieprzerwanie monitorowane 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 landów, obligacje ponadnarodowe i Pfandbriefe.

Przewidziany w Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk - niemieckie minimalne wymagania dotyczące zarządzania ryzykiem) dla grupy 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 dwanaście 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. Przez cały rok sprawozdawczy wskaźnik odzyskania w okresie przetrwania zawsze wykazywał okres przetrwania dłuższy niż 12 miesięcy.

FINANSOWANIE

Strategiczne zasady

ABS 2020

Emitent	Nazwa transakcji	Miesiąc	Kraj	Wartość i waluta
Volkswagen Finance S.A.	Driver España six	Luty	Hiszpania	1,1 mld euro

Depozyty klientów wyniosły w roku sprawozdawczym 28,7 mld euro (w poprzednim roku: 31,7 mld euro). Od 1 stycznia 2019 roku wielkość depozytów klientów obliczana jest bez lokat gotówkowych spółek Grupy.

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 pozwoliło wyeliminować ryzyko walutowe.

Grupa Volkswagen Bank GmbH była w stanie przez cały czas w okresie sprawozdawczym wypełniać swoje zobowiązania płatnicze w terminie. Wysoki poziom płynności utrzymywał się stale w okresie sprawozdawczym i w związku z tym spełniono minimalny wskaźnik regulacyjny (LCR).

Zdaniem zarządu, Volkswagen Bank GmbH będzie w przyszłości utrzymywać płynność ze względu na zróżnicowaną strukturę finansowania i aktywne zarządzanie płynnością. Nie złożono żadnych zobowiązań dotyczących płynności wobec podmiotów specjalnego przeznaczenia.

Ratingi

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.

W marcu 2020 roku agencja S&P potwierdziła swój rating krótkoterminowy i długoterminowy dla Volkswagen Bank GmbH na poziomie odpowiednio A-2 i A-. Prognozy utrzymano bez zmian jako negatywne. W marcu 2020 r. agencja Moody's ogłosiła, że przeprowadzi przegląd długoterminowego ratingu korporacyjnego A1 w celu ustalenia, czy ze względu na pandemię Covid-19 konieczne jest obniżenie ratingu. Agencja zakończyła

Jeżeli chodzi o finansowanie, Grupa Volkswagen Bank 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.

Dział ds. wdrożeń

W roku sprawozdawczym Volkswagen Bank GmbH nie wyemitował niezabezpieczonych obligacji w ramach swojego wynoszącego 10 mld euro programu rynku kapitałowego. W 2020 r. transakcja sekurytyzacji publicznej została przeprowadzona w Hiszpanii. Dodatkowe źródła finansowania stanowiły instrumenty i depozyty EBC.

Tabela poniżej prezentuje szczegóły transakcji:

przeгляд w czerwcu 2020 r. i potwierdziła długoterminowy rating A1, ale zmieniła perspektywę na negatywną.



Volkswagen Bank GmbH

(skrócone zgodnie z HGB)

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

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W 2020 ROKU

Wynik ze zwykłej działalności wyniósł 554,3 mln euro w porównaniu do 486,8 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 2.012,4 mln euro (poprzedni rok: 2.039,4 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 spadły one o 109,7 mln euro do 1.543,0 mln euro. Z tej kwoty 971,1 mln euro (poprzedni rok: 1.059,5 mln euro) można przypisać finansowaniu klientów detalicznych, a 285,0 mln EUR (w poprzednim roku: 312,5 mln EUR) finansowaniu dilerów.

Dochody netto z leasingu wyniosły 609,3 mln euro (poprzedni rok: 531,1 mln euro). Dochody z transakcji leasingowych, które wzrosły o 101,6 mln euro lub 10,2%, pomniejszając koszty transakcji leasingowych, które wzrosły o 23,4 mln euro lub 5,0%.

Dochody z tytułu opłat i prowizji wyniosły 364,6 mln euro, co oznacza spadek o 13,0 mln euro w porównaniu do poprzedniego roku. Koszty opłat i prowizji wyniosły 536,8 mln euro (poprzedni rok: 563,8 mln euro). Dochody netto z opłat i prowizji były ujemne w 2020 roku przy koszcie netto na poziomie 172,2 mln euro (poprzedni rok: koszt netto w wysokości 186,2 mln euro).

Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto wzrosły o 127,4 mln euro do dochodu netto w wysokości 356,1 mln euro, co wynikało głównie ze sprzedaży portfela w Irlandii i odwrócenia rezerw.

Koszty ogólne i administracyjne spadły o 25,5 mln euro do 769,9 mln euro (poprzedni rok: 795,4 mln euro). Koszty osobowe spadły o 24,5 mln euro do 190,7 mln euro.

Wydatki wynikające z przeniesienia kosztów z podmiotów powiązanych wzrosły o 3,8 mln euro do 274,5 mln euro. Koszty

przetwarzania danych wzrosły o 6,8 mln euro do 74,6 mln euro.

Amortyzacja i odpisy aktywów będących przedmiotem leasingu we francuskim oddziale wyniosły o 541,6 mln euro (w poprzednim roku: 505,0 mln euro). Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 13,2 mln euro do 93,0 mln euro.

Rezerwy na wypadek ryzyka kredytowego w roku sprawozdawczym odnotowały wzrost netto o 227,9 mln euro (poprzedni rok: wzrost netto o 205,7 mln euro). Obejmuje to wydatki w wysokości 49,6 mln euro wynikające z pierwszego zastosowania wytycznych IDW AcP BFA 7.

Zysk netto w wysokości 382,9 mln euro (poprzedni rok: 364,7 mln euro) został przeniesiony do spółki Volkswagen AG zgodnie z istniejącą umową o kontroli i przeniesieniu wyniku finansowego. Volkswagen AG planuje podwyższenie kapitału Volkswagen Bank GmbH o 383 mln EUR.

Całkowite aktywa wzrosły o 4,9 mld euro do 81,6 mld euro (poprzedni rok: 76,7 mld euro). Wykazane w bilansie kredyty i należności klientów spadły o 4,1 mld euro i na dzień sporządzenia sprawozdania wyniosły 51,6 mld euro (poprzedni rok: 55,7 mld euro). Za znaczną część wspomnianego wzrostu odpowiadały kredyty i należności detaliczne.

Całkowite aktywa wzrosły o 3,6 mld euro do 7,1 mld euro (poprzedni rok: 3,5 mld euro).

W 2020 roku kredyty i należności o nominalnej kwocie wynoszącej 14,0 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 wyksięgowane i nie są już wykazywane w bilansie sporządzonym zgodnie z HGB. Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość bilansowa tego typu kredytów i należności wyniosła 0,5 mld euro (poprzedni rok: 1,2 mld euro).

Portfel Volkswagen Bank GmbH obejmuje w szczególności papiery wartościowe wynikające z transakcji ABS, z czego 16,6 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 0,5 mld euro (poprzedni rok: 0,7 mld euro) wyemitowane przez podmioty specjalnego przeznaczenia należące do spółek Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes.

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



bankowości bezpośredniej) w wysokości 35,4 mld euro (poprzedni rok: 38,2 mld euro), pozostałe zobowiązania w wysokości 19,1 mld euro (poprzedni rok: 13,0 mld euro), wydane weksle i papiery dłużne notes w wysokości 7,0 mld euro (poprzedni rok: 7,7 mld euro) i zobowiązania wobec banku na kwotę 9,7 mld euro (poprzedni rok: 7,5 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 kapitał własny Volkswagen Bank GmbH wynosił 8,9 mld euro (poprzedni rok: 8,9 mld euro).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT VOLKSWAGEN BANK GMBH Z SIEDZIBĄ W BRAUNSCHEWIG

mln euro	2020	2019
Dochody odsetkowe netto	1 403	1 508
Dochody z leasingu netto	609	531
Dochody z opłat i prowizji netto	-172	-186
Koszty administracyjne	770	795
Inne całkowite dochody	-288	-366
Dochód ze zbycia inwestycji kapitałowych	0	0
Rezerwa na ryzyko kredytowe	228	206
Wynik ze zwykłej działalności gospodarczej	554	487
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	1	0
Obciążenie podatkowe	172	122
Zyski przeniesione na podstawie umowy o przeniesieniu zysków	383	365
Dochody netto za rok	0	0
Przeniesione zyski zatrzymane	0	0
Przeniesienie aktywów	0	-481
Wycofanie z rezerw kapitałowych	0	481
Zyski zatrzymane netto	0	0



Agnieszka Jurkiewicz

STRUKTURA BILANSU VOLKSWAGEN BANK GMBH Z SIEDZIBĄ W BRAUNSCHWEIG

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa		
Rezerwa pieniężna	7 056	3 471
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	349	427
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	51 573	55 706
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	20 363	14 704
Instrumenty kapitałowe i udziały w podmiotach powiązanych	219	220
Aktywa będące przedmiotem leasingu	1 778	1 644
Inne aktywa	247	526
Aktywa ogółem	81 584	76 698
Pasywa		
Zobowiązania wobec banków	9 690	7 464
Zobowiązania wobec klientów	35 432	38 199
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	7 048	7 677
Rezerwy	596	567
Zobowiązania podporządkowane	30	30
Fundusz na ogólne ryzyko bankowe	26	26
Kapitał własny	8 842	8 842
Pozostałe zobowiązania	19 920	13 893
Pasywa ogółem	81 584	76 698
Pozycje bilansowe		
Zobowiązania warunkowe	200	233
Inne zobowiązania	1 924	1 771

LICZBA PRACOWNIKÓW

Na koniec 2020 roku Volkswagen Bank GmbH zatrudniał w Niemczech 1.138 osób (poprzedni rok: 1.121).

W międzynarodowych oddziałach Volkswagen Bank GmbH zatrudnionych było w sumie 793 pracowników (poprzedni rok: 833).

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 Bank GmbH. Opisano je w punkcie poświęconym szansom i zagrożeniom w dalszej części sprawozdania zarządu.



Handwritten signature

Szanse i zagrożenia

W odpowiedzi na wyzwania związane z rokiem 2020 r., kształtowanym przez pandemię, Volkswagen Bank GmbH nadal przyjmuje aktywne podejście do zarządzania możliwościami i ryzykiem w celu zapewnienia długoterminowego sukcesu działalności.

SZANSE I ZAGROŻENIA

W tej części zaprezentowane szanse i zagrożenia wynikające z działalności gospodarczej Banku. Szanse i zagrożenia pogrupowano w różne kategorie.

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 kontekście ożywienia gospodarczego w 2021 r. i pod warunkiem, że pandemia Covid-19 zostanie pomyślnie opanowana, Zarząd Volkswagen Bank GmbH przewiduje, że dostawy do klientów Grupy Volkswagen w 2021 r. znacznie przekroczą dostawy z poprzedniego roku, chociaż warunki rynkowe pozostaną trudne. Volkswagen Bank GmbH wspiera ten pozytywny trend, zapewniając usługi finansowe mające na celu promowanie sprzedaży.

Jednak nie można całkowicie wykluczyć dalszego ograniczenia globalnego rozwoju gospodarczego ani przedłużającego się okresu wskaźników wzrostu poniżej średniej. Jeżeli faktyczne trendy okażą się lepsze niż prognozowano, także środowisko makroekonomiczne może generować dla Grupy Volkswagen Bank GmbH szanse na lepszy rozwój.

STRATEGICZNE MOŻLIWOŚCI

Grupa Volkswagen Bank 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. 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 dbać o długoterminową lojalność klientów.

MOŻLIWOŚCI WYNIKAJĄCE Z RYZYKA KREDYTOWEGO

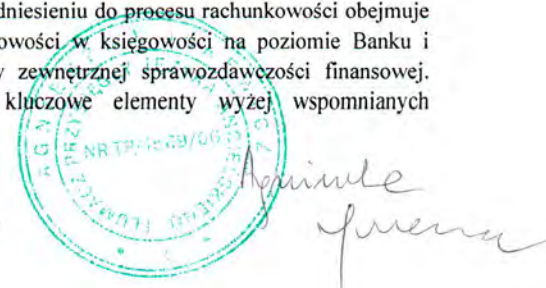
Ryzyko kredytowe może rodzić pewne możliwości, jeżeli straty faktycznie poniesione na skutek transakcji kredytowych okażą się niższe niż wcześniejsze obliczenia oczekiwanych strat oraz ustanowione na tej podstawie powiązane rezerwy. Sytuacja, w której poniesione straty są niższe niż oczekiwane straty, 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 Bank 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 Bank 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 Bank GmbH.

- > Zarząd Volkswagen Bank GmbH jest organem zarządzającym odpowiedzialnym za zarządzanie wykonawcze przedsiębiorstwem. W tej roli, by zapewnić właściwą realizację procesów rachunkowych i procesów związanych ze sprawozdawczością finansową zgodnie prawem i odpowiednimi standardami, 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 Bank GmbH podlegają politykom rachunkowości Grupy Volkswagen AG, z uwzględnieniem wymogów rachunkowości określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).
- > Standardy rachunkowości Grupy Volkswagen Bank 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 jednoznaczne 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 Bank 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 Bank GmbH.

Podsumowując, istniejący wewnętrzny system monitorowania i kontroli Grupy Volkswagen Bank GmbH ma na celu zapewnienie, że pozycja finansowa poszczególnych podmiotów Grupy i Grupy Volkswagen Bank GmbH jako całości na dzień sporządzenia sprawozdania, 31 grudnia 2020 roku, była oparta na rzetelnych i właściwie zaksięgowanych informacjach. Po sporządzeniu sprawozdania w wewnętrznym systemie monitorowania i kontroli Volkswagen Bank GmbH nie wprowadzono żadnych istotnych zmian.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

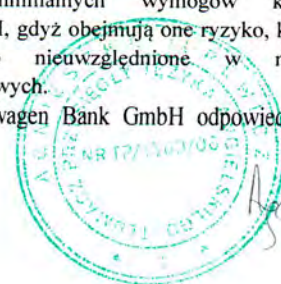
W ramach swojej podstawowej działalności operacyjnej Grupa Volkswagen Bank GmbH narażona jest na wiele rodzajów ryzyka typowego dla sektora usług finansowych. Zajmując się tego typu ryzykiem, Grupa podejmuje odpowiedzialne działania, by móc ukierunkować się na istniejące możliwości rynkowe i je wykorzystać.

By identyfikować, oceniać, zarządzać, monitorować i prezentować ryzyko, Grupa Volkswagen Bank 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 ryzyka dla ciągłości działalności, tak by możliwe było następnie zainicjowanie odpowiednich działań korygujących.

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.

SREP w 2020 r. nie doprowadził do żadnej zmiany istniejącego wymogu filaru 2 w odniesieniu do Volkswagen Bank GmbH w wysokości 2,0%. Wymagania filaru II, określone przez EBC jako organ nadzoru bankowego, 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 Bank 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 Bank GmbH.

Istotną cechą systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Volkswagen Bank 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 reagowania na ryzyko.

Localne jednostki ds. zarządzania ryzykiem zapewniają, by wymogi określone przez Departament Zarządzania Ryzykiem Volkswagen Bank 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 wspólnie fundamenty najlepszego możliwego wykorzystania potencjału rynkowego na podstawie świadomego i skutecznego zarządzania ogólnym ryzykiem, przed jakim stoi Grupa Volkswagen Bank GmbH.

STRATEGIA RYZYKA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

W ramach takiej ogólnej odpowiedzialności zarząd Volkswagen Bank GmbH wprowadził strategię zgodności (MaRisk) oraz wdrożył strategię działalności i ryzyka. Strategia działalności ROUTE2025 określa fundamentalne poglądy zarządu Volkswagen Bank 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 Bank GmbH. Strategia ryzyka opisuje główne cele procesu zarządzania ryzykiem i plany działania dla każdej kategorii ryzyka, biorąc pod uwagę obiekty

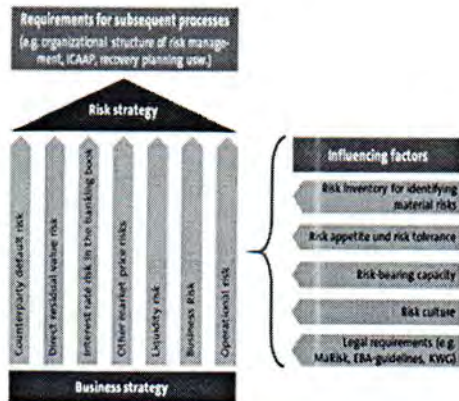
zainteresowania polityki biznesowej (strategię działalności), tolerancję ryzyka i apetyt na ryzyko. Raz w roku przeprowadzany jest przegląd, by ustalić, czy cele te zostały osiągnięte. Przyczyny ewentualnych zmian są przedmiotem analizy i następnie dyskusji z Radą Nadzorczą Volkswagen Bank GmbH.

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



PRZEBIEG STRATEGII RYZYKA



Requirements for subsequent processes (eg organizational structure of risk management ICAAP, recovery planning usw.)	Wymagania dotyczące kolejnych procesów (np. struktura organizacyjna jednostki ds. zarządzania ryzykiem, ICAAP, planowanie odtworzenia)
Risk strategy	Strategia ryzyka
Influencing factors	Czynniki oddziałujące
Risk inventory for identifying material risks	Inwentaryzacja ryzyka w celu ustalenia istotnego ryzyka
Risk appetite und risk tolerance	Apetyt na ryzyko i tolerancja ryzyka
Risk bearing capacity	Zdolność ponoszenia ryzyka
Risk culture	Kultura ryzyka
Legal requirements (e.g. MaRisk, EBA-guidelines, KWG)	Wymogi prawne (np. MaRisk, Wytuczne EUNB, KWG)
Business strategy	Strategia działalności
Counterparty default risk	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
Direct residual value risk	Bezpośrednie ryzyko związane z wartością rezydualną
Interest rate risk in the banking book	Ryzyko stóp procentowych w portfelu bankowym
Other market price risks	Pozostałe ryzyko cen rynkowych
Liquidity risk	Ryzyko płynności
Business Risk	Ryzyko działalności
Operational risk	Ryzyko operacyjne

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 Bank 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 Bank GmbH. Zgodnie z wymogami określonymi w „Przewodniku EBC dotyczącym procesu wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ICAAP)” w trakcie inwentaryzacji ryzyka 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 również poziom

ufności wynoszący 99,9%.

W wyniku inwentaryzacji ryzyka przeprowadzonej 31 grudnia 2019 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 Bank 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 ogólne 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.

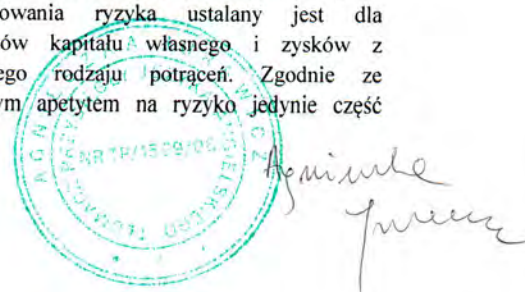
Główne rodzaje ryzyka są ustalone ilościowo w ramach analizy zdolności ponoszenia ryzyka gospodarczego przy poziomie ufności wynoszącym 99,9% oraz rocznym horyzoncie czasowym.

Celem perspektywy normatywnej jest zapewnienie, by Grupa Volkswagen Bank 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 Bank 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 Bank 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.

W oparciu o ramy skłonności do podejmowania ryzyka, wprowadzony system limitów ryzyka ogranicza ryzyko na różnych poziomach, zabezpieczając tym samym zdolność grupy Volkswagen Bank GmbH do ponoszenia ryzyka gospodarczego.

Potencjał podejmowania ryzyka ustalany jest dla odpowiednich elementów kapitału własnego i zysków z uwzględnieniem różnego rodzaju potrąceń. Zgodnie ze umiarkowanym, ogólnym apetytem na ryzyko jedynie część



(maksymalnie 90%) tego potencjału podejmowania ryzyka określa się jako pułap ryzyka lub ogólny limit ryzyka. Ogólny limit ryzyka przypisywany jest zgodnie z odpowiednim akceptowalnym poziomem ryzyka 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. Szczegółowy apetyt na ryzyko dla każdej kategorii ryzyka ustala się na poziomie umiarkowanym do niskiego w oparciu o model biznesowy i strategię ryzyka Volkswagen Bank GmbH.

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 Bank GmbH na 31 grudnia 2020 roku wyniosło 2,8 mld euro. Podział całkowitego ryzyka na poszczególne kategorie przedstawiono poniżej:

PODZIAŁ RYZYKA WEDŁUG RODZAJÓW
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.



Ryzyko kredytowe	Ryzyko akcjonariusza, emitenta i kontrahenta
Ryzyko wartości rezydualnej	Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej
Pozostałe ryzyko cen rynkowych (ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy)	Ryzyko płynności (ryzyko finansowania)
Ryzyko operacyjne	Ryzyko działalności

ZMIANY PODZIAŁU KATEGORII RYZYKA¹

Kategoria ryzyka	MLN EURO		UDZIAŁ W PROCENTACH	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Ryzyko kredytowe	1 737	1 876	63	74
Ryzyko akcjonariusza, emitenta i kontrahenta	330	225	12	9
Ryzyko wartości rezydualnej	34	52	1	2
Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej	31	102	1	4
Pozostałe ryzyko rynku (ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy)	12	4	0	0
Ryzyko płynności (ryzyko finansowania)	16	16	1	1
Ryzyko operacyjne	491	246	18	10
Ryzyko działalności	100	0	4	0
Ogółem	2 752	2 521	100	100

¹ Poziom ufności 99,9% jako standard.

Na 31 grudnia 2020 roku potencjał podejmowania ryzyka wyniósł 8,9 mld euro i obejmował kapitał CET1 (8,7 mld euro) plus skumulowane zyski po odliczeniu dywidendy (0,5 mld euro) pomniejszone o ukryte obciążenia i braki rezerw na wypadek strat (0,3 mld euro w sumie). Na 31 grudnia 2020 roku za 31% potencjału przyjmowania ryzyka odpowiadały wyżej wymienione rodzaje ryzyka. W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku maksymalne wykorzystanie potencjału podejmowania ryzyka z gospodarczego punktu widzenia wyniosło 32%. Poza ustaleniem zdolności ponoszenia ryzyka w normalnym scenariuszu Grupa Volkswagen Bank 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 Bank GmbH. Celem takich scenariuszy jest ułatwienie wczesnej identyfikacji ryzyka, na który szczególnie

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). W 2020 r. w wyniku pandemii Covid-19 przeprowadzono również doraźny test warunków skrajnych, analizujący różne scenariusze. Ponadto by ustalić, jakie zdarzenia mogłyby stanowić zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Volkswagen Bank GmbH, wykonywane są także odwrotne testy warunków skrajnych.

W 2020 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 Bank GmbH jest dostawcą usług finansowych typu „captive” w sektorze motoryzacyjnym. Taki 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 Bank GmbH pochodzą z zaledwie kilku źródeł (koncentracja dochodów).

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

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

Z kolei koncentracja sektorowa w sektorze dilerów jest naturalnym elementem działalności dostawcy typu „captive” i w związku z tym jest analizowana z osobna. 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 Bank GmbH stosuje szeroką dywersyfikację we wszystkich segmentach samochodowych (patrz: wykres poniżej), bazując na dużej ofercie pojazdów różnych marek w Grupie Volkswagen.

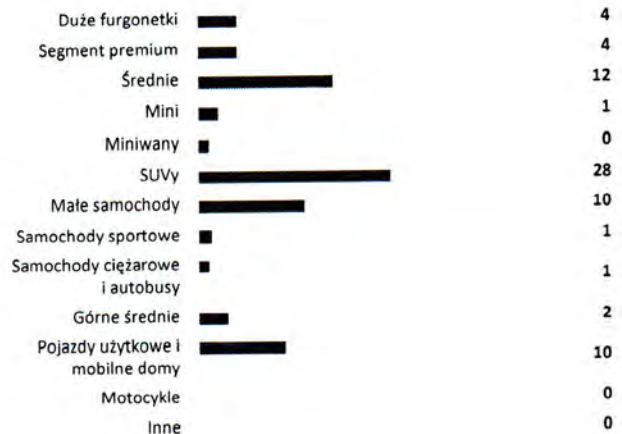
STRUKTURA ZABEZPIECZEŃ KREDYTOWYCH NA 31 GRUDNIA 2020 R.

dane w %

Klasa kompaktowa



27



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

Koncentracja dochodów wynika z samego charakteru modelu działalności. Specjalna konfiguracja, w której Bank służy promowaniu sprzedaży Grupy Volkswagen, prowadzi do pewnych zależności, które bezpośrednio wpływają na wzrost dochodów.

RYZYKO 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.

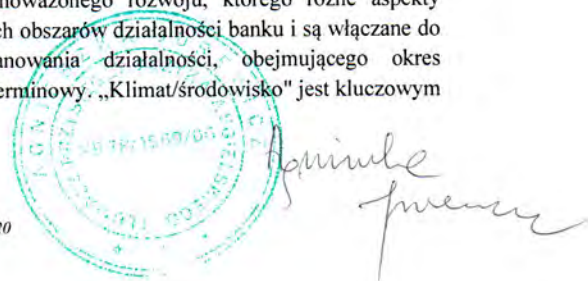
RYZYKO ESG

Kwestia „zrównoważonego rozwoju” stała się elementem zarządzania i nieodwracalną tendencją w przemyśle finansowym. Volkswagen Bank GmbH postrzega zrównoważony rozwój jako odpowiedzialność biznesową i strategiczny kluczowy czynnik sukcesu w finansowaniu sprzedaży grupy Volkswagen w całej Europie.

Podejście Volkswagen Bank GmbH do zrównoważonego rozwoju ma dwa wymiary. Po pierwsze, bank stara się zapewnić, aby jego własne operacje bankowe były zasadniczo neutralne pod względem klimatycznym i fizycznie zapobiegać niebezpieczeństwu poważnych szkód w środowisku.

Po drugie, dąży do wspierania swoich klientów w procesie transformacji poprzez skupienie się na jak największej redukcji emisji w celu ochrony klimatu i środowiska.

W tym kontekście bank przyjął szeroko zakrojone podejście do kwestii zrównoważonego rozwoju, którego różne aspekty dotyczą wszystkich obszarów działalności banku i są włączane do stopniowego planowania działalności, obejmującego okres krótko- i średnioterminowy. „Klimat/środowisko” jest kluczowym



obszarem zainteresowania.

Strategie biznesowe i strategie ryzyka określają podstawowe rozumienie obszaru tematycznego oraz, wraz z wytycznymi w sprawie strategii ryzyka, opisują ramy operacyjne rozwiązania tego problemu. Jednocześnie obszar tematyczny zrównoważonego rozwoju stał się kolejnym elementem zasad kultury ryzyka, ponieważ zagrożenia dla zrównoważonego rozwoju są rozwiązywane z większą świadomością, a pracownicy aktywnie angażują się w ten proces na wczesnym etapie. Oczekiwania nadzorcze EBC opublikowane w przewodniku dotyczącym zagrożeń związanych z klimatem i środowiskiem naturalnym zostały włączone do metod stosowanych przez bank.

Głównym celem Volkswagen Bank GmbH jest radzenie sobie z tymi zagrożeniami dla zrównoważonego rozwoju, które w przypadku urzeczywistnienia mogłyby mieć negatywne skutki dla sytuacji finansowej, wyników finansowych i reputacji banku.

Ryzyko tego rodzaju jest zatem również przedmiotem ścisłego nadzoru i musi być oceniane, zarządzane i raportowane przez każdy bank.

W dalszej perspektywie czynniki ryzyka właściwe dla klimatu i środowiska odegrają znaczącą rolę w strukturze kategorii ryzyka i zostaną włączone do systemu oceny ryzyka i zarządzania ryzykiem. W tym względzie stosuje się różne podejścia. Na przykład plany obejmują analizy scenariuszy, przeglądy mające na celu ustalenie, czy systemy oceny wiarygodności kredytowej/ratingowej oraz modele oceny ryzyka/metody oceny ryzyka mogą zostać odpowiednio udoskonalone, czy też zarządzanie ryzykiem za pośrednictwem kluczowych wskaźników efektywności.

Volkswagen Bank GmbH jest dostawcą typu „captive”, a jego działalność związana z finansowaniem pojazdów koncentruje się w szczególności na rynku klientów detalicznych i finansowaniu dilerów. W tym zakresie model biznesowy banku nie obejmuje szczególnie energochłonnych gałęzi przemysłu, ale jego poparcie dla przyjaznego środowisku procesu transformacji bardzo mocno koncentruje się na finansowanych aktywach. Przyszłe wsparcie dla pojazdów elektrycznych będzie odgrywać coraz większą rolę w ramach przejścia Grupy Volkswagen na transport ekologiczny.

Z perspektywy finansowania zwraca się również większą uwagę na zasady zrównoważonego rozwoju. W tym przypadku celem jest oparcie finansowania w większym stopniu na kryteriach zrównoważonego rozwoju. Celem jest również włączenie tych kryteriów do własnych wytycznych inwestycyjnych banku w przyszłości.

Z punktu widzenia własnej działalności banku, pierwszeństwo przyznaje się takim środkom ochrony środowiska jak zmniejszenie zużycia energii, wody i papieru, redukcja emisji dwutlenku węgla i wytwarzania odpadów.

Ponadto bank stale analizuje czynniki, w szczególności te o charakterze środowiskowym, które mogą stanowić potencjalne zagrożenie dla pracowników, budynków lub technologii, bada sposoby minimalizacji takiego ryzyka i uwzględnia je w swoich analizach wpływu.

Tradycyjnie Volkswagen Bank GmbH przyczynia się do realizacji konkretnych projektów społecznych i ochrony środowiska, takich jak projekty ochrony środowiska prowadzone przez NABU (Związek Ochrony Przyrody i Różnorodności Biologicznej) w Niemczech, poprzez darowizny i działania

sponsorskie.

SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA RYZYKA

Zarząd i Rada Nadzorcza Volkswagen Bank 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 Bank GmbH, aktualnie, z wpływem czasu i z podziałem na rynki
- > 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.



Handwritten signature

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.

Volkswagen Bank GmbH stara się utrzymać wysoką jakość zawartych w raportach dotyczących ryzyka informacji na temat struktury i trendów w portfelach poprzez proces stałego udoskonalania i bieżącej korekty zgodnie z aktualnymi okolicznościami.

PLANY NAPRAWY I PLAN RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI

W roku obrotowym 2020 Grupa Volkswagen Bank 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. Aktualizacja planu naprawy w 2020 r. obejmowała również w szczególności analizę zdolności Grupy do naprawy działalności w scenariuszu pandemii.

Plan naprawy określa w szczególności zadania i procesy, które 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.

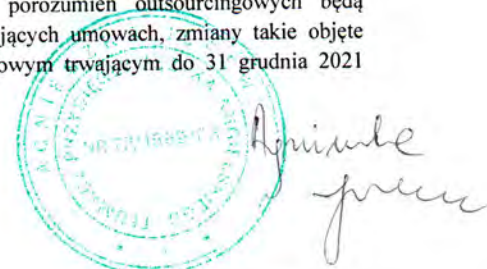
Volkswagen Bank GmbH przez cały czas w 2020 r. przestrzegał mającego zastosowanie minimalnego wymogu dotyczącego poziomu własnych środków oraz zobowiązań kwalifikowalnych (MREL).

KWESTIE REGULACYJNE DOTYCZĄCE PROCESU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM
Podobnie jak w przeszłości, istnieje prawdopodobieństwo dalszego nieprzerwanego przepływu nowych wymogów regulacyjnych w przyszłości.

Wymogi regulacyjne dotyczące kredytów nieregularnych mają szczególne znaczenie w procesie zarządzania ryzykiem Volkswagen Bank 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 udoskonalane i optymalizowane przez Volkswagen Bank GmbH procesy naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Istnieją również implikacje dla zarządzania ryzykiem kredytowym wynikające z wymogów regulacyjnych (które należało wdrożyć do końca 2020 r.) w odniesieniu do określenia dni zaległości w celu ustalenia, czy doszło do niewykonania zobowiązania, czy też nie, oraz z wymogów w formie wytycznych EBA, zgodnie z którymi konieczne było ściślejsze dostosowanie definicji niewykonania zobowiązania do definicji NPL od dnia 1 stycznia 2021 r. Oczekuje się, że będzie to miało wpływ na oceny kredytowe i proces udzielania pożyczek w związku z wdrożeniem wymogów określonych w wytycznych EBA dotyczących udzielania i monitorowania pożyczek, których stosowanie przewiduje się od dnia 30 czerwca 2021 r. W porównaniu z MaRisk, wymogi te mają znacznie większy poziom szczegółowości. Volkswagen Bank GmbH pracuje nad wdrożeniem, uwzględniając zasadę proporcjonalności. Celem jest wygenerowanie wartości dodanej w sensie poprawy systemu zarządzania ryzykiem kredytowym.

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. 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 (BAIT). Te ostatnie wymogi są obecnie ponownie poddawane przeglądowi, w szczególności w celu uwzględnienia wymogów EBA. W kontekście rosnącego ryzyka cyberataków, projekt opublikowany w zeszłym roku przez Komisję Europejską dotyczący rozporządzenia UE w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (DORA), którego celem jest osiągnięcie jednolitego wysokiego poziomu operacyjnej odporności cyfrowej, ma szczególne znaczenie w odniesieniu do zharmonizowanych wymogów bezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych. Niektóre z tych wymogów są już znane na podstawie wytycznych EBA w sprawie TIK i zarządzania ryzykiem w zakresie bezpieczeństwa oraz wymogów nadzorczych BaFin w zakresie IT w instytucjach finansowych.

Dalsze wymogi wdrożeniowe będą wynikać z wytycznych EBA w sprawie zarządzania wewnętrznego (obecnie poddawane przeglądowi) oraz z MaRisk. Jeśli chodzi o MaRisk, oczywiste jest, że wymogi te, oprócz wdrażania wytycznych EBA, które w niektórych przypadkach są bardziej rozległe, mogłyby również wymagać wdrożenia wymogów, które wcześniej miały zastosowanie wyłącznie do banków o znaczeniu systemowym, oraz że zgodnie z obecnym projektem konsultacji należy je rozszerzyć na instytucje uznane za istotne i złożone w ramach MaRisk w przyszłości.

Ponadto w ciągu najbliższych kilku lat coraz ważniejsze staną się wymogi regulacyjne uwzględniające zagrożenia dla klimatu i środowiska, w tym ryzyko przejściowe, w ramach ESG. Ryzyka te będą musiały zostać uwzględnione przy określaniu, ocenie, monitorowaniu i kontrolowaniu ryzyka, jeżeli zostaną one określone jako istotne czynniki w znanych kategoriach ryzyka. W tym względzie warto zwrócić uwagę na wytyczne EBC w sprawie zagrożeń klimatycznych i środowiskowych dla banków, opublikowane w dniu 27 listopada 2020 r., których postanowienia Volkswagen Bank GmbH uwzględni w swoich planach działania w przyszłości.

W wyniku skandalu księgowego związanego z Wirecard AG prawdopodobne jest również, że wymogi regulacyjne dotyczące kontroli zarządzania i sprawozdawczości finansowej zostaną znacznie zaostrzone.

Ponadto 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 oraz przyjęcie przez UE postanowień pakietu Bazylea IV.

BREXIT

Wyjście Wielkiej Brytanii z UE (Brexit) nie miało wpływu na sytuację ryzyka w Grupie Volkswagen Bank GmbH w roku obrotowym 2020.

Niemniej jednak Bank stale dokładnie monitoruje ryzyka, by

móc podjąć aktywne działania w przypadku jakichkolwiek zmian. W 2020 roku przeanalizowano różne scenariusze związane z nadciągającym Brexitem, przez co Bank jest przygotowany na wszystkie ewentualności.

PANDEMIA COVID-19

Pandemia Covid-19 stanowiła wyzwanie zarówno dla pracowników, jak i klientów Volkswagen Bank GmbH w 2020 r. Wpływ na działalność kredytową odzwierciedlał spadek wielkości kredytów i należności. Główną przyczyną był niższy poziom nowej działalności po zamknięciu dilerów podczas lockdownów towarzyszących pierwszej i drugiej fali pandemii Covid-19. Pandemia spowodowała jednak jedynie nieznaczne pogorszenie jakości portfela kredytowego. Czynniki pomocniczymi były rządowe programy wsparcia, moratoria płatności oraz środki wdrożone przez sam Volkswagen Bank GmbH. Wszelkie ryzyka kredytowe zostały w pełni uwzględnione przy uznawaniu rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego w 2020 r. Obejmuje to również skutki, które mogą się pojawić dopiero po upływie okresu po wygaśnięciu rządowych środków wsparcia (takich jak krótkoterminowy dodatek na pracę, odroczenie płatności w odniesieniu do kwoty głównej i odsetek) lub w sprawozdaniach finansowych naszych klientów biznesowych, co prowadzi do zwiększenia ryzyka kredytowego. Na podstawie różnych obliczeń scenariuszy, Volkswagen Bank GmbH jest przygotowany na te zmiany i uwzględnił okoliczności w rezerwie z tytułu ryzyka kredytowego uznanego na koniec roku 2020.

Nie zidentyfikowaliśmy żadnego wpływu pandemii Covid-19 na inne kategorie ryzyka. W 2021 roku będziemy nadal bardzo uważnie monitorować rozwój sytuacji związanej z pandemią Covid-19 oraz jej wpływ na ryzyko kredytowe i inne kategorie ryzyka, a także odpowiednio i aktywnie reagować.

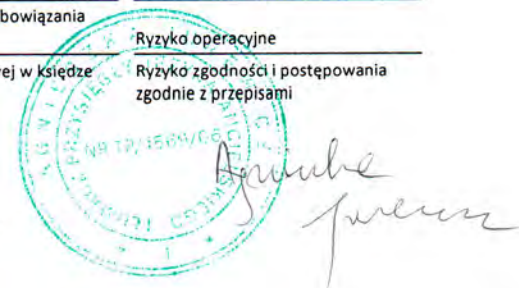
NOWE PRODUKTY I NOWE RYNKI

Przed uruchomieniem nowych produktów lub rozpoczęciem działalności na nowych rynkach Grupa Volkswagen Bank GmbH najpierw przeprowadza proces nowych produktów i nowych rynków. W procesie tym uczestniczą wszystkie odpowiednie jednostki (takie jak Zarządzanie Ryzykiem, Kontroling, Rachunkowość, Sprawy Prawne, Zgodność z Przepisami, Skarb i Informatyka). Proces dotyczących 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 Bank GmbH, a w przypadku nowych rynków także na członkach Rady Nadzorczej.

Bank prowadzi podrechnik produktów, zawierający szczegółowe informacje na temat wszystkich produktów i rynków, które mają stanowić część działalności gospodarczej.

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	
Ryzyko wartości rezydualnej	
Ryzyko działalności	

RYZYSKO 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 Bank 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 w obszarze klientów, w szczególności naruszenia po stronie kredytobiorcy lub leasingobiorcy. Analiza ta obejmuje także kredyty na rzecz spółek i należności ze strony spółek 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 wpływ na pozycję finansową i wyniki finansowe. Jeżeli na przykład spadek gospodarczy doprowadzi do zwiększonej liczby upadłości lub większej niechęci kredytobiorców lub leasingobiorców do dokonywania płatności, konieczne jest zaksięgowanie wyższych kosztów odpisów. To z kolei ma niekorzystny wpływ na wynik z działalności operacyjnej.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Decyzje kredytowe w Grupie Volkswagen Bank 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 Bank GmbH wykorzystuje do oceny jakości kredytowej klientów korporacyjnych systemy ratingowe. Ocena taka uwzględnia 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 udzielania lub odnowienia kredytu albo ustanowienia rezerw.

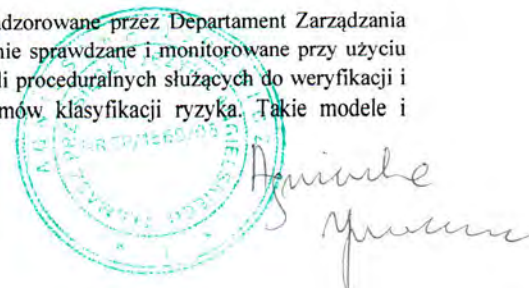
Systemy scoringowe w działalności detalicznej

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 nieodłącznego 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 stosowne 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 Bank 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 wdrożenie niezbędnych korekt.

Rezerwy

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

Dla zagregowanego aktywnego portfela (tj. portfela kredytów i należności niebędących przedmiotem naruszenia) na podstawie dwunastomiesięcznego horyzontu czasowego ustalono następujące średnie wartości: prawdopodobieństwo naruszenia (PD) 3,0% (poprzedni rok: 2,7%); strata z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD) 29,2% (poprzedni rok: 27,9%) i całkowita wartość kredytów i należności oparta na całkowitym portfelu pomniejszona o niezapłacone kredyty i należności wynosząca 52,8 mld euro (poprzedni rok: 56,8 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 kredytami nieregularnymi). W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym stosuje się także limity zatwierdzania i limity sprawozdawcze ustalone przez Volkswagen Bank GmbH (Grupę Volkswagen Bank GmbH). Limity te ustalane są osobno dla każdego oddziału i podmiotu zależnego.

Trendy

Po umiarkowanym rozpoczęciu roku w zakresie ryzyka kredytowego, poziom ryzyka w pozostałej części roku budżetowego 2020 był kształtowany przez pandemię Covid-19.

W odpowiedzi na pandemię Zarząd wprowadził różne środki w celu zapewnienia ochrony i złagodzenia skutków ekonomicznych dla klientów Grupy Volkswagen Bank GmbH. Określono w nim plany działania mające na celu zapewnienie pomocy dla sieci dilerów, które zostały wdrożone indywidualnie dla każdego przypadku po przeprowadzeniu analizy przesiewowej. Środki te miały głównie na celu ustabilizowanie płynności na odpowiednim poziomie i dostosowanie warunków płatności. Klienci detaliczni, wraz z klientami biznesowymi i flotowymi, do maksimum wykorzystali możliwości zapewniane przez ustawowe moratoria płatnicze wprowadzone w różnych krajach europejskich, a także mogli skorzystać z własnych środków Banku, takich jak odroczenie lub przedłużenie istniejących zobowiązań finansowych oraz odroczenie zwrotów z pojazdów, które nie były możliwe ze względu na zamknięcie dilerów. Pomoc była udzielana wyłącznie na wniosek klienta.

Te środki wsparcia zmieniły wpływ pandemii Covid-19 na ryzyko kredytowe w Grupie Volkswagen Bank GmbH w roku obrotowym 2020.



Ponadto trwająca reorganizacja Grupy Volkswagen Bank GmbH ponownie miała wpływ na zakres portfela ryzyka kredytowego w 2020 r. i doprowadziła, tak jak planowano, do dalszego zawężenia. Volkswagen Bank Ireland został przeniesiony na Volkswagen Financial Services AG w pierwszym kwartale 2020 r.

Portfel detaliczny

Restrukturyzacja, o której mowa powyżej, doprowadziła do obniżenia wielkości kredytów i należności w portfelu detalicznym Grupy Volkswagen Bank GmbH w 2020 r.

Nie biorąc pod uwagę tej jednorazowej pozycji, nastąpił jedynie marginalny spadek portfela detalicznego. Wynika to ze zmian w niemieckim portfelu detalicznym. Z drugiej strony utrzymujący się silny popyt na nasze produkty detaliczne na rynkach włoskich i francuskich w 2020 r. doprowadził do dalszego wzrostu wielkości kredytów i należności.

W kwietniu 2020 r. grupa Volkswagen Bank GmbH odnotowała gwałtowny spadek nowej działalności w swoim portfelu detalicznym, spowodowany pierwszym lockdownem wynikającym z pandemii Covid-19. Pierwsze oznaki ożywienia

gospodarczego były jednak widoczne już w maju 2020 r., a działalność powróciła do poziomu sprzed kryzysu w czerwcu 2020 r.

Pomimo trudnej sytuacji w zakresie ryzyka spowodowanej pandemią Covid-19, ryzyko kredytowe w portfelu detalicznym Volkswagen Bank GmbH Group uległo jedynie nieznacznemu pogorszeniu, między innymi ze względu na wprowadzone środki wsparcia.

Portfel korporacyjny

Wielkość kredytów i należności w portfelu korporacyjnym Grupy Volkswagen Bank GmbH znacznie spadła w roku obrotowym 2020. Wynika to ze zmian w portfelu finansowania dilerów na rynku niemieckim, na którym dilerzy w mniejszym stopniu korzystali z linii kredytowych.

Pandemia Covid-19 doprowadziła do trudnej sytuacji w zakresie ryzyka w portfelu korporacyjnym w tym roku sprawozdawczym. Wprowadzone środki wsparcia złagodziły wpływ na portfel korporacyjny na tyle, że zaobserwowano jedynie nieznaczne pogorszenie się ryzyka w ramach portfela.

PODZIAŁ AKCJI KREDYTOWEJ WEDŁUG REGIONÓW w mln euro

	Dane na dzień 31 grudnia 2020 r.	Dane na dzień 31 grudnia 2019 r.
Niemcy	29 656 31	775
Europe1	24 744	26 578

1 Europa bez Niemiec



Handwritten signature

PODZIAŁ WOLUMENU POŻYCZEK WEDŁUG PRZEDZIAŁU PD I PORTFELA
mln euro

Przedział PD	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Ogółem
< = 1%	16 540	3 853	20 393
	30,4%	7,1%	37,5%
> 1% < 100%	22 715	9 719	32 434
	41,8%	17,9%	59,6%
100%	864	709	1 574
	1,6%	1,3%	2,9%
Ogółem	40 119	14 281	54 400
	73,7%	26,3%	100,0%

Ryzyko kontrahenta / ryzyko emitenta

Grupa Volkswagen Bank 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.

Możliwości wystąpienia ryzyka kontrahenta lub emitenta oznacza potencjalną stratę aktywów, co może 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 regularne 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 Bank GmbH musi 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 Bank 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 Bank 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 Bank GmbH.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Ryzyko akcjonariusza oblicza się na podstawie wartości bilansowych inwestycji kapitałowych oraz prawdopodobieństwa naruszenia i straty z tytułu niewykonania zobowiązania przypisywanej każdej inwestycji kapitałowej zgodnie z modelem ASRF. Przeprowadzane są także symulacje obejmujące scenariusze warunków skrajnych i migrację ratingu (podwyższenie i obniżenie) albo kompletną utratę inwestycji kapitałowych.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Inwestycje kapitałowe są uwzględniane w rocznej strategii i procesie planowania Grupy Volkswagen Bank GmbH. Grupa



wywiera wpływ na politykę działalności i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do inwestycji kapitałowych poprzez swoich przedstawicieli w odpowiednich organach właścicielskich lub nadzorczych. Jednak odpowiedzialność za wykorzystanie narzędzi zarządzania ryzykiem w celach operacyjnych spoczywa na samych podmiotach

Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB)

Ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB) obejmuje potencjalne straty powstałe na skutek zmian rynkowych stóp procentowych. Pojawia się ono w wyniku niedopasowania stóp procentowych pomiędzy aktywami i zobowiązaniami w portfelu lub bilansie. Grupa Volkswagen Bank GmbH jest narażona na ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej.

Zmiany stóp procentowych, które generują ryzyko stopy procentowej, mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest utrzymanie strat finansowych wynikających z tej kategorii ryzyka na jak najniższym poziomie. Dlatego też zarząd uzgodnił odpowiednie limity ryzyka. W przypadku ich przekroczenia, sprawa przekazywana jest doraźnie zarządowi i komitetowi ds. aktywów i pasywów, który omawia i inicjuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem ryzyko rynku jest uwzględniane w miesięcznym raporcie na temat ryzyka wraz z przejrzystą analizą opartą na zagrożonej wartości, obliczeniami równoważącymi całkowite ryzyko rynku ustalonym dla Grupy Volkswagen Bank GmbH górnym poziomem strat oraz rekomendacjami dotyczącymi docelowych rozwiązań związanych z zarządzaniem ryzykiem.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Ryzyko stopy procentowej dla Grupy Volkswagen Bank GmbH ustalane jest w ramach comiesięcznego procesu monitorowania zgodnie z metodą zagrożonej wartości przy założeniu 40-dniowego okresu utrzymywania aktywów i 99-procentowego poziomu ufności.

Model ten oparty jest na symulacji historycznej i oblicza potencjalne straty, biorąc pod uwagę 1.000 historycznych wahań (zmienności) rynkowych. Ujemne stopy procentowe także mogą być przetwarzane w symulacji historycznej i uwzględniane w ocenie ryzyka.

Wartość zagrożona obliczona dla celów zarządzania operacyjnego szacuje potencjalne straty wynikające z historycznych warunków rynkowych, ale wykonuje się także test warunków skrajnych w odniesieniu do przyszłych sytuacji, w których ekspozycja stóp procentowych uzależniona jest od ich wyjątkowych zmian i gorszych scenariuszy. Wyniki symulacji są przedmiotem analizy i oceny, czy którakolwiek z sytuacji mogłaby stanowić poważne potencjalne zagrożenie.

Proces ten obejmuje także comiesięczne ilościowe ustalenie i monitorowanie zmian wartości bieżącej wynikających ze scenariuszy szokowych stóp procentowych na poziomie +200 punktów bazowych i -200 punktów bazowych zgodnie z ustaleniami niemieckiego federalnego organu nadzoru bankowego (BaFin), a także ze scenariuszy ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej wskazanych przez EBC i Komitet Bazylejski

Nadzoru Bankowego.

W obliczeniach ryzyka stopy procentowej wykorzystuje się nominalne terminy wymagalności, by wziąć pod uwagę spłatę zgodną z prawem do rozwiązania umowy. Zachowania inwestorów posiadających depozyty bezterminowe analizowane są przy użyciu wewnętrznych modeli i metod zarządzania ryzykiem stopy procentowej i monitorowania takiego ryzyka.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Za zarządzanie tego rodzaju ryzykiem odpowiada Departament Skarbu, który działa w oparciu o decyzje Komitetu ds. Aktywów i Pasywów. W zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej stosuje się pochodne stóp procentowych zarówno na poziomie mikro jak i makro. Takie instrumenty pochodne są uznawane w księdze bankowej. Za monitorowanie i zgłaszanie ryzyka stopy procentowej odpowiada Departament Zarządzania Ryzykiem.

Zarząd Volkswagen Bank GmbH otrzymuje raz w miesiącu osoby raport na temat najnowszej pozycji ryzyka stopy procentowej w Grupie Volkswagen Bank GmbH.

Trendy

Zmiany ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej na poziomie Grupy Volkswagen Bank GmbH były godne ze strategicznymi parametrami.

Obliczone ryzyko przez cały czas utrzymywało w ramach ustalonych limitów.

Inne ryzyko rynku (ryzyko walutowe i ryzyko cen funduszy)

Ryzyko walutowe wynika z wymiany walutowej i potencjalnych zmian odpowiednich kursów walutowych. Grupa Volkswagen Bank GmbH jest narażona na strukturalne ryzyko walutowe. Ryzyko to wynika z inwestycji kapitałowych w odpowiedniej walucie lokalnej w zagranicznych oddziałach w Zjednoczonym Królestwie i Polsce.

Ryzyko związane z inwestycjami w fundusze wynika z ewentualnych zmian ceny rynkowych. Ryzyko cen funduszy opisuje ryzyko związane ze zmianami cen rynkowych, które mogą powodować spadek wartości portfela papierów wartościowych, przyczyniając się tym samym do powstania strat.

Grupa Volkswagen Bank 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 Bank 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 Bank GmbH górnym poziomem strat.

Poziom ryzyka walutowego i ryzyka cen funduszy w całkowitym portfelu Grupy Volkswagen Bank GmbH nie jest



Agriushe
pru

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

Identyfikacja i ocena ryzyka

Zgodnie z wprowadzonymi przez EBC wymogami SREP Grupa Volkswagen Bank GmbH stosuje właściwy i efektywny proces wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej (ILAAP). Ponadto Grupa Volkswagen Bank 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 Bank 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. Perspektywa ekonomiczna rozróżnia również horyzonty czasowe analizy. W

celu zapewnienia stałej wypłacalności, limity wykorzystania określa się dla potencjalnego finansowania w perspektywie krótko- i średnioterminowej. W tym względzie okres przetwarzania funkcjonuje jako kluczowy wskaźnik w ramach planu naprawczego. Nieoczekiwane ryzyko finansowania określa się ilościowo w celu zarządzania strukturą finansowania średnio- i długoterminowego. Adekwatność płynności oceniana jest w oparciu o scenariusz bazowy, kilka niekorzystnych scenariuszy oraz uzupełniona o 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 Bank 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 IIAAP jest stałym elementem ram zarządczych. Oznacza, to że zarząd otrzymuje regularne raporty na temat wszystkich kluczowych elementów IIAAP.

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

Trendy

Ryzyko płynności na poziomie Grupa Volkswagen Bank GmbH jest stabilne.

Struktura finansowania pozostała dobrze zróżnicowana. Grupa była w stanie skompensować krótkoterminowe wahania w działalności depozytywnej w kontekście pandemii Covid-19 zgodnie z prognozami. Instrumenty finansowania były zawsze dostępne i stabilne. Ogólne skutki pandemii Covid-19 obserwowane na wszystkich rynkach, takie jak tymczasowy brak dostępu, ograniczona dostępność lub konieczność płacenia w niektórych przypadkach znacznych składek, nie miały żadnego wpływu na Grupę Volkswagen Bank GmbH, ponieważ obecne planowanie finansowania nie opiera się na żadnych koncentracjach źródeł finansowania, takich jak krótkoterminowe papiery dłużne lub obligacje rynku kapitałowego. Ryzyko finansowania przez cały czas utrzymywało 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 Bank 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 Bank 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 Bank 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 są uwzględniane w ocenie 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.

Nieoczekiwana strata 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 (dilera) 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 Bank 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 Bank 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 2020 zmalał portfel narażony w Grupie Volkswagen Bank GmbH na bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej. Przeniesienie Volkswagen Bank Ireland do Volkswagen Financial Services AG doprowadziło do znacznego spadku liczby umów o bezpośrednim ryzyku wartości rezydualnej. Na poziomie skonsolidowanym według sytuacji na grudzień 2020 roku Grupa Volkswagen Bank GmbH jest tym samym w dalszym ciągu narażona na bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej w oddziałach we Francji, Portugalii i Hiszpanii, a także w międzynarodowym podmiocie zależnym Volkswagen Financé služby Slovensko s.r.o. Bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej jest znaczące jedynie w oddziale we Francji (który odpowiada za około 96% całkowitego bezpośredniego ryzyka wartości rezydualnej oraz około 61% umów), ponieważ wolumeny w pozostałych oddziałach są na niskim poziomie lub wartości rezydualne są ustalane, 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. Bezpośrednie ryzyko wartości

rezydualnej we francuskim oddziale nieznacznie spadło, ale nadal pozostało na wysokim poziomie, odzwierciedlając tym samym utrzymywaną przez ten oddział konserwatywną ocenę stanu wartości rezydualnej.

Ryzyko działalności

Grupa Volkswagen Bank 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. Wartość ryzyka równą zero określono z perspektywy ekonomicznej w ostatniej inwentaryzacji ryzyka na dzień 31 grudnia 2019 r. 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 budżetowanych 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 budżetowanych 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 Bank 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.

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 Bank 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 Bank GmbH. Ryzyko modelu działalności jest przedmiotem corocznej analizy, a jego wartość aktualnie wyceniana jest na 9 euro.

RYZYKO 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.

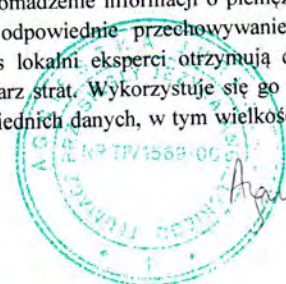
Punkt koncentracji procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym określa strategia ryzyka operacyjnego. Instrukcja zarządzania ryzykiem operacyjnym definiuje proces wdrożenia oraz zakres odpowiedzialności.

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. Bezwzględnie 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 Bank 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 był na wielu czynnikach, z uwzględnieniem rozwoju działalności. Innym ważnym czynnikiem jest ryzyko prawne, które stanowi największą część ogólnej ekspozycji na ryzyko operacyjne w Grupie Volkswagen Bank GmbH.

Grupa Volkswagen Bank 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 Bank GmbH rośnie dzięki właśnie realizowanemu programowi szkoleń i instruktaży. Doświadczenie i informacje uzyskane na temat zaistniałych w przeszłości zdarzeń

powodujących straty także oznaczają możliwość dogłębniejszej i dokładniejszej oceny ryzyka w przyszłości.

Ryzyko zgodności z przepisami, ryzyko postępowania i ryzyko prawności

W Grupie Volkswagen Bank GmbH ryzyko zgodności z przepisami obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka, jakie mogą wyniknąć 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, nieuzasadnionego traktowania klienta lub udzielania porady przy użyciu produktów nieodpowiednich dla klienta.

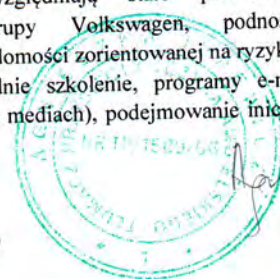
Ponadto ryzyko prawności obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka wynikające z nieetycznego zachowania pracowników lub nieprzestrzegania przez pracowników zasad Grupy lub wartości FS, co rodzi przeszkody dla długoterminowego powodzenia działalności.

Grupa Volkswagen Bank 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 obowiązkowych 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 stałe 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 jakiegokolwiek 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 zmienionych 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 osobowych
- > 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 Bank 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.

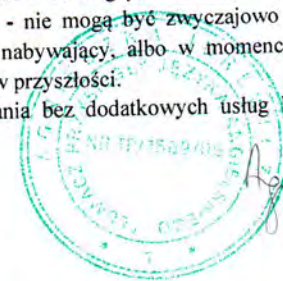
Ryzyko wynikające z outsourcingu

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 rozgraniczyć 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.

Podstawy prawne pochodzą głównie z KWG, MaRisk i wytycznych EBA w sprawie umów outsourcingu (EBA/GL/2019/02).

Identyfikacja i ocena ryzyka

Ryzyko wynikające z działalności outsourcingowej ustala się poprzez zbadanie okoliczności z naciskiem na ryzyko. Na pierwszym etapie przeprowadzane jest badanie okoliczności, którego celem jest ustalenie, czy planowana czynność stanowi outsourcing, inny zakup od niezależnego dostawcy, czy inny zakup usług IT od niezależnego dostawcy. Kolejną analizę przeprowadza się w celu ustalenia, czy działalność, która ma zostać zlecona na zasadzie outsourcingu, jest dozwolona czy zakazana ze względów regulacyjnych. W przypadku outsourcingu powiązaną zawartą ryzyka określa się następnie na podstawie oceny ryzyka opartej na różnych kryteriach, której rezultatem jest klasyfikacja porozumienia jako jednego z następujących: outsourcing o średnim ryzyku, outsourcing o wysokim ryzyku lub outsourcing o krytycznym znaczeniu. W zależności od poziomu ryzyka, porozumienie takie może podlegać bardziej rygorystycznemu monitoringowi i bardziej rygorystycznej kontroli, a także szczególnym i ostrzejszym postanowieniom umownym.

Monitorowanie i kontrola ryzyka

Ryzyko outsourcingu dokumentowane jest w ramach ryzyka operacyjnego. By zapewnić skuteczne zarządzanie ryzykiem outsourcingu, Grupa Volkswagen Bank GmbH wydała politykę outsourcingu, Grupa Volkswagen Bank GmbH wydała politykę ramową określającą ograniczenia, jakie muszą być przestrzegane w umowach outsourcingowych. Przed outsourcingiem jakiegokolwiek czynności należy przeprowadzić analizę okoliczności z naciskiem na ryzyko, by ustalić ryzyko w każdym przypadku z osobna. Analiza ta jest jednym z elementów ograniczeń i zapewnia odpowiedni poziom monitorowania i kontroli. W tym względzie funkcja koordynacji outsourcingu przeprowadza kontrole, w szczególności w kolejnych procedurach, w celu ustalenia, czy jakość działania jest zgodna z ustalonymi w umowie celami oraz, w stosownych przypadkach, inicjuje środki naprawcze w celu zapewnienia takiej jakości działania. 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 powiązonym 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 Bank GmbH stara się zarządzać ryzykiem 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 2020 roku kontynuowano poprawę systemu i podejmowano kroki mające na celu korektę metod, modeli, systemów, procesów i rozwiązań informatycznych.

Grupa Volkswagen Bank 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.

Z wyjątkiem wpływu na opisane powyżej ryzyko kredytowe, Grupa Volkswagen Bank GmbH nie zidentyfikowała żadnego wpływu pandemii Covid-19 w innych kategoriach ryzyka.

Prognozy dotyczące istotnych rodzajów ryzyka

Prognozowane ryzyko kredytowe

Ogólnie przewiduje się, że w 2021 r. sytuacja w zakresie ryzyka pozostanie trudna ze względu na bieżącą pandemię Covid-19. Przewiduje się jednak, że wielkość kredytów i należności wzrośnie.

Bank stale dokładnie monitoruje ryzyka, by móc podjąć aktywne działania w przypadku jakichkolwiek zmian.

Prognozowane ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym

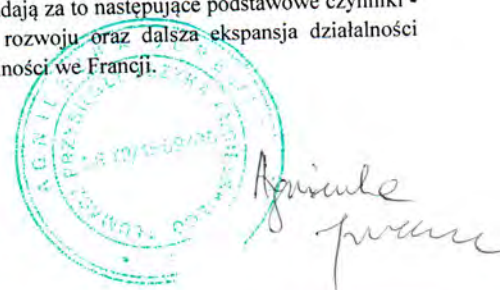
Biorąc pod uwagę przewidywane utrzymanie względnie stabilnego środowiska stóp procentowych w strefie euro, Grupa Volkswagen Bank GmbH spodziewa się ogólnej stabilnej sytuacji dotyczącej ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej w roku obrotowym 2021.

Prognozowane ryzyko płynności

Volkswagen Bank GmbH przewiduje, że jego instrumenty finansowania będą nadal stale dostępne w 2021 r., mimo że rok ten będzie wciąż dotknięty pandemią Covid-19. Przewiduje się, że działalność w zakresie depozytów pozostanie stabilna. W związku z tym istnieje prawdopodobieństwo, że ryzyko płynności pozostanie stabilne.

Prognozowane ryzyko wartości rezydualnej

Spodziewamy się, że wielkość umów związanych z bezpośrednim ryzykiem wartości rezydualnej będzie w dalszym ciągu rosnąć w 2021 roku. Odpowiadają za to następujące podstawowe czynniki - wdrożony program rozwoju oraz dalsza ekspansja działalności flotowej, w szczególności we Francji.



Prognozowane ryzyko operacyjne

Biorąc pod uwagę trwającą pandemię Covid-19, nie przewidujemy żadnego istotnego wzrostu ryzyka operacyjnego w 2021 r. Rok 2020 pokazał, że możemy skutecznie zarządzać potencjalnym ryzykiem operacyjnym, które może powstać w wyniku pandemii, tak aby żadne ryzyko operacyjne w znaczącym stopniu się nie zmaterializowało. Zakładamy, że będziemy w stanie utrzymać to udane podejście w 2021 roku, a zatem

przewidujemy stały lub umiarkowanie rosnący poziom ryzyka operacyjnego, biorąc pod uwagę niewielki wzrost wolumenu działalności. 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 Bank 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 2020 rok będą inne niż aktualnie oczekujemy lub gdy wystąpią dodatkowe rodzaje ryzyka lub dodatkowe szanse albo inne czynniki wpływające na rozwój naszej działalności.



*Janine
Pauer*

Zasoby ludzkie

Modernizacja HR - Koncentracja na kliencie

STAN ZATRUDNIENIA

Na koniec 2020 roku Volkswagen Bank GmbH zatrudniał w Niemczech 1.138 osób (poprzedni rok: 1.121).

W międzynarodowych oddziałach Volkswagen Bank GmbH zatrudnionych było w sumie 793 pracowników (poprzedni rok: 833).

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, zrezygnacji z podchodzących do współpracy i stosujących innowacyjne metody.

Strategia zarządzania zasobami ludzkimi

Strategia ROUTE2025 stworzyła 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”. Celem tego podejścia jest przyciągnięcie, rozwój i utrzymanie najlepszych pracowników. Przy wsparciu tych 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 w Braunschweig. 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 w Braunschweig, 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.

Jednostka HR została zasadniczo zrestrukturyzowana w roku sprawozdawczym. Do tej pory zadania administracyjne stanowiły znaczną część działań HR. Oczekujemy, że w przyszłości HR będzie bardziej aktywny w zakresie wpływu na strategię korporacyjną. Wymóg ten dotyczy innowacyjnego partnera zdolnego dać impuls dalszemu strategicznemu rozwojowi różnych obszarów. Jednocześnie nacisk kładzie się na rozdzielenie dwóch funkcji - wspierania pracowników i udzielania porad menedżerom. Kolejnym wymogiem od tej pory jest zapewnianie przez dział HR wiedzy doradczej, a nie usług administracyjnych.

Jednostka HR wyraźnie skupiła się na potrzebach klientów i posiada strukturę opartą na modelu partnera biznesowego. Doradztwo strategiczne dla menedżerów w kwestiach związanych z zasobami ludzkimi zostało przejęte przez funkcję klienta, podczas gdy nowe centrum obsługi pracowników Volkswagen Financial Services AG zajmuje się obecnie wszystkimi kwestiami związanymi z pracownikami we wszystkich podmiotach prawnych. Obie funkcje są wspierane szerokim wachlarzem specjalistycznej wiedzy z innych elementów struktury, co umożliwia całościowe i długoterminowe podejście do wszystkich kwestii. Celem jest zatem zapewnienie efektywnego i skutecznego wsparcia wszystkich klientów przez dział HR oraz zaangażowanie go w przyszłościowe kwestie dotyczące działalności, stosownie do potrzeb właściwej grupy docelowej.

Innym kluczowym aspektem działań HR była potrzeba uporania się z pandemią Covid-19 oraz związanymi z nią nowymi wymogami dotyczącymi zdalnej pracy menedżerów i pracowników, zarówno w Niemczech, jak i w biurach międzynarodowych. Ze względu na pandemię, ogromna większość pracowników pracuje z domu. Aby to ułatwić, procesy zostały przekształcone i wprowadzono w możliwie najkrótszym czasie odpowiednie wymogi techniczne. Pracownicy zostali wyposażeni w laptopy i ustanowiono niezbędne upoważnienia do dostępu. W tym kontekście wdrożono wiele inicjatyw na rzecz digitalizacji produktów i procesów HR. Na przykład seminaria i obowiązkowe sesje szkoleniowe są oferowane online, a wydarzenia odbywają się z wykorzystaniem Skype. Rozmowy o pracę i sesje oceny pracowników są również prowadzone zdalnie. Ponadto dział BHP przeprowadził zatwierdzenie stanowisk pracy i wdrożono protokoły higieniczne. Środki te mają na celu zapewnienie jak najlepszej ochrony pracownikom, którzy mogą wykonywać swoje zadania wyłącznie w biurach Banku. Zespół ds. kryzysu regularnie omawia niezbędne środki z udziałem odpowiednich ekspertów, podejmuje decyzje i przekazuje informacje. Aby zapewnić szybkie i kompleksowe informowanie pracowników i menedżerów, w 2020 r. przesłano łącznie 55 biuletynów HR całemu personelowi i 44 specjalne powiadomienia dla menedżerów pocztą elektroniczną.

Biuro ds. transformacji, założone w 2019 r., wspiera proces zmian na wewnętrznym rynku pracy. Scentralizowane zarządzanie w Braunschweig zapewnia obsadzenie wolnych stanowisk przede wszystkim przez wewnętrznych kandydatów, których wcześniejsze stanowiska zostały zlikwidowane. Ma to na celu zapewnienie przejrzystej procedury w całym obiekcie. Pracownicy narażeni na zmianę otrzymują wsparcie w formie specjalnego szkolenia. Biuro ds. transformacji organizuje wydarzenia informacyjne w różnych departamentach oraz utrzymuje stały kontakt z pracownikami i przełożonymi. Jest też źródłem szczegółowych porad i wsparcia w odniesieniu do wszystkich kwestii związanych z wewnętrznym rynkiem pracy. Jednostki międzynarodowe także stosują podobne podejście.

Celem programu Przywództwo w transformacji zainicjowanego w 2019 roku jest zapewnienie menadżerom umiejętności radzenia sobie z procesem transformacji cyfrowej. Podejście to podsumowują trzy słowa „Nauka - Inspiracja - Transfer”. Poza obowiązkowym, modułowym programem „Erfolgreich durchstarten” (ostrzy 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.

Oddziały i zagraniczne podmioty zależne także przywiązują dużą wagę do stałej poprawy umiejętności zarządczych zgodnie z obowiązującymi wymogami.

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. Firma ponownie stanęła w szranki w 2020 r. Spodziewamy się, że rankingi w konkursach niemieckich i europejskich zostaną ogłoszone w ciągu roku 2021.

W Volkswagen Bank 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 dziewięciu z dziesięciu krajów (Niemcy, Francja, Grecja, Włochy, 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.

Strategię ROUTE2025 uzupełniają zasady „The FS Way” oraz inne powiązane zasady dotyczące przywództwa i zarządzania. Program FS Way opisuje kulturę korporacyjną i przywódczą Volkswagen Financial Services, tj. sposób, w jaki można osiągnąć cele pięciu strategicznych obszarów działania - klienci, pracownicy, doskonałość operacyjna, rentowność i wielkość transakcji - by umożliwić firmie 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. Uzupełnieniem wartości FS są nowe podstawowe zasady Grupy Volkswagen, zwane „Fundamentami” (Essentials). Wartości FS są wielokrotnie badane i omawiane na posiedzeniach przełożonych i pracowników, w szczególności pod kątem transformacji cyfrowej, a następnie są wprowadzane w życie.

W 2020 roku kontynuowano uruchomiony w drugiej połowie 2018 roku program zapewnienia prawości i zgodności z przepisami w całej Grupie - Together4Integrity (T4I). Program został wdrożony na szczeblu międzynarodowym w wielu krajach, w szczególności w Polsce, Portugalii i Francji. 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 Bank GmbH poprzez organizację i śledzenie inicjatyw w zakresie zapewnienia prawości i zgodności z przepisami w całej Grupie.

Po pomyślnym zakończeniu monitorowania zgodności w Stanach Zjednoczonych w 2020 r. program będzie kontynuowany w 2021 r., a następnie zgodnie z planem głównym Grupy.

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. Minimalne standardy Grupy leżące u podstaw inicjatyw zostały określone w polityce organizacyjnej.

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 2020 w dalszym ciągu stosowano i usprawniano już wprowadzone strategie i instrumenty, takie jak umowa z Radą Pracowników w sprawie zmiennego wynagrodzenia, gómy poziom zmiennego wynagrodzenia, ustalenie krajowych i międzynarodowych podmiotów przyjmujących ryzyko 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 2020 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 oraz Bezpieczeństwa IT we współpracy z Uniwersytetem Nauk Stosowanych Leibniza z Hanoweru. W 2020 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. Oferta

szkoleniowa została rozszerzona tak, aby obejmowała szkolenia w charakterze projektanta mediów. W ramach umowy o współpracy w zakresie szkoleń zawartej pomiędzy spółką Volkswagen Financial Services AG a Volkswagen Bankiem GmbH stażysty, studenci dualnego systemu kształcenia zawodowego i studenci informatyki będą mieli możliwość uzyskać kwalifikacje zawodowe w departamentach Banku.

Kamieniem węgielnym sukcesu Volkswagen Bank GmbH jako przedsiębiorstwa są wykwalifikowani i zaangażowani pracownicy. By poradzić sobie z przyszłymi wyzwaniem, Bank rekrutuje specjalistów i ekspertów, którzy uzupełnią i istniejący personel. Volkswagen Bank GmbH stosuje również rygorystyczne podejście do rekrutacji i zatrzymywania młodych talentów.

Zakres opcji rozwoju umiejętności koncentruje się głównie na kwestiach związanych z przygotowaniem się do zmian w ramach transformacji gospodarczej i kulturowej. Kluczowymi dziedzinami są umiejętności i zawody przyszłości, a także wiedza społeczna i metodologiczna, na przykład w elastycznym środowisku pracy. Potrzeby szkoleniowe poszczególnych działów są regularnie oceniane. Wyniki wykorzystuje się jako podstawę do rozszerzenia działań szkoleniowych na rzecz przyszłej rentowności.

Znaczenie wiedzy i doświadczenia w zakresie cyfryzacji stale rośnie. Opracowano dodatkową gamę opcji szkoleniowych, tak aby pracownicy mieli możliwość dostosowania się do zmieniających się wymagań dotyczących pracy. W 2020 r. po raz pierwszy zaoferowano programy studiów i kursy cyfryzacji, trwające kilka miesięcy. Ta możliwość rozwoju jest realizowana w całości online, a zatem może zostać wykorzystana w dowolnym momencie lub miejscu, dogodnie dla danego pracownika. Takie działania na rzecz rozwoju umiejętności wspierają program transformacji HR.

Aby promować udział pracowników w transformacji, a tym samym wspierać procesy transformacji w Banku, Volkswagen Bank GmbH zainicjował w tym roku sprawozdawczym nowy system zarządzania pomysłami i innowacjami pod nazwą "FS.IDEAS". Wszyscy pracownicy są zachęceni do przekazywania pomysłów dotyczących konwencjonalnych ulepszeń lub innowacyjnych zmian.

WZROST LICZBY KOBIET

Na 31 grudnia 2020 roku kobiety stanowiły 56,5% pracowników Volkswagen Bank GmbH w Niemczech, co nie znajduje jednak odzwierciedlenia w procencie kobiet na stanowiskach kierowniczych. Celem jest stałe zwiększanie udziału kobiet na stanowiskach kierowniczych. Celowi 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 Bank GmbH ze spółki Volkswagen Financial Services AG predefiniowano cele zaplanowane do realizacji do 2023 roku, a nowe cele zostały następnie zatwierdzone przez zarząd.

PROPORCJA KOBIET - WARTOŚCI DOCELOWE I FAKTYCZNE W NIEMCZECH

	Cel 2023	Cel 2020	Faktyczne dane 2020

Drugi szczebel zarządzania	26,1	22,0	16,3
Pierwszy szczebel zarządzania	10,3	6,7	12,5
Zarząd	20,0	-	0,0
Rada Nadzorcza	30,0	-	33,3

RÓŻNORODNOŚĆ

Poza promocją kobiet, integralnym elementem kultury korporacyjnej w Volkswagen Bank 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 wins@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 opieka oferująca opiekę nad dziećmi.



Handwritten signature in blue ink.

Spodziewane zmiany

W 2021 r. ogólnie oczekuje się przywrócenia wzrostu w światowej ekonomii. Globalne zapotrzebowanie na samochody osobowe będzie prawdopodobnie różne w poszczególnych regionach i zauważalnie wzrośnie rok do roku. Dzięki różnorodności swojej marki, szerokiemu zakresowi produktów, swoim technologiom i usługom Grupa Volkswagen wierzy, że 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 planowanie opiera się na założeniu, że globalna produkcja gospodarcza poprawi się ogólnie w 2021 r., pod warunkiem osiągnięcia trwałego opanowania pandemii Covid-19. Wzrost ten będzie najprawdopodobniej wystarczający, aby gospodarka mogła powrócić do poziomu sprzed pandemii. W dalszym ciągu uważamy, że ryzyko wynikać będzie z tendencji protekcyjnistycznych, zawirowań na rynkach finansowych oraz deficytów strukturalnych w poszczególnych krajach. Ponadto utrzymujące się napięcia geopolityczne i konflikty negatywnie wpłyną na perspektywy wzrostu. Przewidujemy, że dynamika w zaawansowanych gospodarkach i na wschodzących rynkach będzie pozytywna.

Ponadto spodziewamy się, że globalna gospodarka w dalszym ciągu będzie notować wzrost w latach 2022 - 2025.

Europa

W Europie Zachodniej oczekujemy umiarkowanego wzrostu gospodarczego w 2021 r. po spadku koniunktury w ostatnim roku podatkowym. Skutki pandemii Covid-19 oraz niepewne konsekwencje wycofania się Wielkiej Brytanii z UE będą zasadniczo stanowić poważne wyzwania.

Przewidujemy również umiarkowane stopy wzrostu w Europie Środkowej w 2021 r. Oczekuje się, że sytuacja gospodarcza w Europie Wschodniej również się poprawi, choć w nieco wolniejszym tempie.

Niemcy

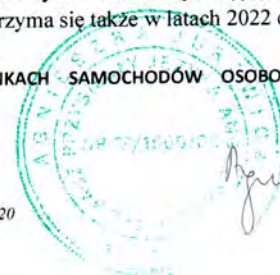
Oczekujemy, że produkt krajowy brutto (PKB) w Niemczech wzrośnie w stosunkowo dobrym tempie w 2021 r., ale utrzyma się poniżej poziomu sprzed pandemii. Sytuacja na rynku pracy prawdopodobnie nieco się pogorszy w zależności między innymi od opóźnionego wzrostu niewypłacalności przedsiębiorstw po zawieszeniu obowiązku złożenia wniosku o ogłoszenie niewypłacalności w okresie pandemii.

TRENDY NA RYNKACH USŁUG FINANSOWYCH

Jesteśmy przekonani, że usługi finansowe dla sektora motoryzacyjnego odegrają znaczącą rolę w światowej sprzedaży pojazdów w 2021 r., w szczególności ze względu na bieżące wyzwania wynikające z pandemii Covid-19. Spodziewamy się 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 usługi wynajmu, oraz na zintegrowane usługi mobilności, takie jak parkowanie, tankowanie i ładowanie, a zainicjowane przejście z finansowania na umowy leasingu będzie kontynuowane w ramach działalności leasingowej. Przewidujemy, że tendencja ta utrzyma się w latach 2022 do 2025.

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 2021 roku na usługi telematyczne i usługi mające na celu ograniczenie całkowitych kosztów operacyjnych. Przewidujemy, że tendencja ta utrzyma się także w latach 2022 do 2025.

TRENDY NA RYNKACH SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I LEKKICH



SAMOCODÓW DOSTAWCZYCH

Spodziewamy się, że trendy na rynkach samochodów osobowych w poszczególnych regionach będą miały w 2021 r. charakter mieszany. Ogólnie oczekuje się, że wielkość popytu na nowe pojazdy na całym świecie wzrośnie w roku sprawozdawczym, ale nie osiągnie poziomu sprzed pandemii - pod warunkiem jednak, że uda się skutecznie opanować pandemię Covid-19. W okresie od 2022 roku do 2025 roku prognozujemy rosnące zapotrzebowanie na samochody osobowe na całym świecie.

Trendy na rynkach lekkich samochodów dostawczych w poszczególnych regionach będą miały w 2021 roku charakter mieszany. Natomiast całościowo przewidujemy umiarkowany wzrost zapotrzebowania w 2021 roku, przy założeniu, że uda się skutecznie opanować pandemię Covid-19. Oczekujemy, że w latach 2022-2025 popyt na lekkie samochody dostawcze wzrośnie na całym świecie.

Uważamy, że jesteśmy dobrze przygotowani 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 wyznaczaliśmy 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 2021 roku spodziewamy się, że ilość rejestracji nowych samochodów osobowych w Europie Zachodniej będzie znacznie wyższa niż w tym roku sprawozdawczym. Jednocześnie jednak możliwe konsekwencje pandemii i niepewny wpływ opuszczenia UE przez Zjednoczone Królestwo mogą prowadzić do utrzymującej się niepewności wśród konsumentów i tłumić popyt. Mimo to oczekujemy znacznego wzrostu w Wielkiej Brytanii w 2021 roku. We Włoszech, Francji i Hiszpanii wyniki będą wyraźnie wyższe niż w roku sprawozdawczym.

Pomimo możliwych konsekwencji pandemii i niepewnego wpływu wyjścia Zjednoczonego Królestwa z UE spodziewamy się zauważalnie wyższego zapotrzebowania na lekkie samochody dostawcze w Europie Zachodniej w 2021 roku niż w roku ubiegłym. Przewidujemy umiarkowany do znacznego wzrostu we Włoszech, Francji, Hiszpanii i Wielkiej Brytanii.

W Europie Środkowej i Wschodniej sprzedaż samochodów osobowych w 2021 roku powinna znacznie przekroczyć wartości odnotowane w poprzednim roku. Na rynkach regionu oczekuje się nieznacznego do silnego wzrostu liczby nowych rejestracji.

Liczba rejestracji lekkich samochodów dostawczych na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej w 2021 roku będzie prawdopodobnie wyraźnie wyższa niż w roku poprzednim.

Niemcy

Na niemieckim rynku samochodów osobowych oczekujemy w

2021 r. umiarkowanego wzrostu popytu rok do roku.

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

TRENDY NA RYNKACH POJAZDÓW DOSTAWCZYCH

W 2021 r. spodziewamy się znacznego wzrostu liczby nowych rejestracji średnich i ciężkich samochodów ciężarowych o masie brutto powyżej 6 ton w porównaniu z poprzednim rokiem, z wahaniami w poszczególnych regionach, na rynkach, które są istotne dla Grupy Volkswagen.

W 27 państwach UE, z wyjątkiem Malty, ale wraz z Wielką Brytanią, Norwegią i Szwajcarią (EU27+3) spodziewamy się znacznego wzrostu rynkowego.

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

TRENDY DOTYCZĄCE STÓP PROCENTOWYCH

W 2020 roku oraz na początku bieżącego roku obrotowego w Europie, Stanach Zjednoczonych i wielu innych gospodarkach utrzymywały się niskie stopy procentowe. Wybuch pandemii wiosną 2020 r. doprowadził do napięcia gospodarczych, na które banki centralne na całym świecie zareagowały poprzez dalsze poluzowanie polityki pieniężnej. Stopy procentowe utrzymują się na historycznie najniższych poziomach. Aktualnie nie widać końca okresu niskich stóp procentowych.

PODSUMOWANIE OCZEKIWANYCH ZMIAN

Grupa Volkswagen Bank GmbH przewiduje, że poziom działalności w aktualnym roku obrotowym będzie taki sam jak w 2020 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 Bank 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, które Bank skutecznie uruchomił w ciągu kilku ostatnich lat, zostaną dostosowane do potrzeb klientów.

Równoległe do działalności rynkowej nadal wzmacniać będziemy pozycję Grupy Volkswagen Bank 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 2021 ROK

Biorąc pod uwagę wyżej wymienione czynniki i trendy rynkowe, dla Volkswagen Bank GmbH - zarówno z perspektywy



Agurule
Prus

samodzielnego podmiotu jak i Grupy - wylania się następujący ogólny obraz: nasze oczekiwania dotyczące zysków zakładają stabilne koszty finansowania, wyższe poziomy współpracy z poszczególnymi markami Grupy oraz dalszą optymalizację kosztów w ramach naszego programu wydajności.

Ponadto w naszych prognozach dotyczących zysków uwzględniamy utrzymujący się wysoki stopień niepewności co do warunków makroekonomicznych w realnej gospodarce z powodu trwającej pandemii Covid-19 oraz wpływu tej niepewności na czynniki takie jak koszty ryzyka.

W odniesieniu do 2021 r. przewidujemy zatem, że wskaźnik penetracji osiągnie poziom z poprzedniego roku, chociaż przewiduje się powrót do wzrostu dostaw. Oczekuje się, że liczba nowych i bieżących kontraktów będzie umiarkowanie wyższa niż

w roku poprzedzającym. Wielkość działalności powinna ustabilizować się na poziomie 2020 r. Podobnie przewiduje się, że wielkość depozytów pozostanie na poziomie roku sprawozdawczego. Biorąc pod uwagę znaczne dodatnie pozycje jednorazowe w 2020 r., oczekujemy, że wynik operacyjny i zwrot z kapitału własnego za rok obrotowy 2021 będą znacznie niższe od poziomu z poprzedniego roku. Ze względu na niewielki wzrost kosztów ogólnych, wskaźnik kosztów do dochodów za 2021 r. prawdopodobnie będzie znacznie wyższy niż wartość z roku poprzedniego.

Patrząc w przyszłość, oczekuje się, że utrzymanie obecnej strategii biznesowej umożliwi od 2023/2024 r. poprawę wyników do poziomu sprzed kryzysu.

PROGNOZOWANE ZMIANY KLUCZOWYCH WSKAŹNIKÓW WYNIKÓW W ROKU OBROTOWYM 2021 W PORÓWNIANIU DO DANYCH ZA POPRZEDNI ROK

	Faktyczne dane 2019	Faktyczne dane 2020	Prognoza na 2021
Niefinansowe wskaźniki wyników			
Penetracja (procent)	23,0	18,9	Na poziomie 2020
Kontrakty bieżące (tysiące)	3 932	3 700	Umiarkowanie powyżej poziomu uzyskanego w 2020
Nowe kontrakty (tysiące) ¹	1 748	1 074	Umiarkowanie powyżej poziomu uzyskanego w 2020
Finansowe wskaźniki wyników			
Wielkość transakcji (mln euro)	51 957	48 486	Na poziomie 2020
Wielkość depozytów (mln euro) ²	31 733	28 694	Na poziomie 2020
Wynik z działalności operacyjnej (mln euro) ³	757	840	Znacznie poniżej poziomu uzyskanego w 2020
Zwrot z kapitału (procent)	7,2	8,3	Znacznie poniżej poziomu uzyskanego w 2020
Wskaźnik koszty/dochody (procent)	49,2	50,0	Znacznie powyżej poziomu uzyskanego w 2020

1 Nowe kontrakty, uwzględniając doliczone z Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. i SkoFIN, s.r.o. W okresie od stycznia do marca 2019 r. oraz z Svenska Finans AB/Service Sverige w okresie od stycznia do lipca.

2 Od 1 stycznia 2019 roku wielkość depozytów obliczana jest bez lokat gotówkowych spółek Grupy.

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



*Amirle
prusa*

Braunschweig, 16 lutego 2021 roku
Zarząd

/-/ podpis odręczny: Reinhart
Dr Michael Reinhart

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Christian Löbke

/-/ podpis odręczny: O. Roes
Oliver Roes

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Dr Volker Stadler



Christian Löbke
Volker Stadler

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 52 Rachunek zysków i strat
- 53 Sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 55 Bilans
- 57 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- 58 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

59 UWAGI

- 59 Informacje ogólne
- 59 Podstawa prezentacji
- 60 Zmiany w danych za poprzedni rok
- 60 Wpływ Pandemii Covid-19
- 62 Skutki nowych i zmienionych MSSF
- 62 Nowe i zmienione MSSF, niezastosowane
- 63 Zasady rachunkowości
- 85 Pozycje rachunku zysków i strat
- 92 Pozycje bilansowe
- 117 Instrumenty finansowe
- 150 Sprawozdawczość według segmentów
- 154 Pozostałe informacje
- 171 Udziały

DODATKOWE INFORMACJE

- 174 Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności
- 175 Sprawozdawczość Volkswagen Bank GmbH według krajów
- 177 Raport niezależnego biegłego rewidenta
- 184 Sprawozdanie Rady Nadzorczej



Agniel
Przeworski

Rachunek zysków i strat

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mln euro	Nota	1.01 - 31.12.2020	1.01 - 31.12.2019	Zmiana w %
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	5, 8, 55	1 437	1 451	-1,0
Dochody z transakcji leasingowych		965	1 017	-5,1
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych		-723	-746	-3,1
Dochody netto z transakcji leasingowych	5, 13, 65	241	271	-11,1
Koszty odsetkowe	5, 8, 20, 55	-153	-161	-5,0
Dochody z umów serwisowych		74	64	15,6
Koszty z tytułu umów serwisowych		-80	-42	90,5
Dochody netto z umów serwisowych	5, 21	-6	22	X
Rezerwa na ryzyko kredytowe	8, 22, 55, 60	-229	-129	77,5
Dochody z opłat i prowizji		188	212	-11,3
Koszty z tytułu opłat i prowizji		-83	-212	-60,8
Dochody z opłat i prowizji netto	5, 23	105	-1	X
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	8, 24	-8	-28	-71,4
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	8, 25, 55	4	2	100,0
Koszty ogólnego zarządu	5, 10 - 13, 15, 16, 26	-763	-794	-3,9
Pozostałe przychody operacyjne netto		270	174	55,2
Pozostałe koszty operacyjne		-59	-49	20,4
Pozostałe przychody operacyjne netto	5, 27	211	125	68,8
Wynik z działalności operacyjnej		840	757	11,0
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		33	29	13,8
Zyski lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	9, 28	-1	0	X
Pozostałe zyski lub straty finansowe	29	-29	-1	X
Zysk brutto		844	785	7,5
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6, 30	-170	-226	-24,8
Zysk z działalności kontynuowanej, po odliczeniu podatku		674	560	20,4
Zysk/strata z działalności zaniechanej, po odliczeniu podatku		-	-17	X
Zysk netto		674	543	24,1
Zysk netto przypadający na jednego akcjonariusza		674	543	24,1



Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mln euro	Nota	1.01 - 31.12.2020	1.01 - 31.12.2019
Zysk netto		674	543
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach	48		
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach, przed opodatkowaniem		-12	-30
Podatki odroczone związane z aktualizacją wyceny planu emerytalnego uznawaną w innych całkowitych dochodach	6, 30	4	9
Aktualizacja wyceny planu emerytalnego uznawana w innych całkowitych dochodach, po opodatkowaniu		-8	-22
Wycena instrumentów kapitałowych według wartości godziwej, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu		0	3
Udział innych całkowitych dochodów z tytułu inwestycji wycenianych według praw własności, które nie zostaną przekwalifikowane do zysków lub strat, po opodatkowaniu		-	0
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysków lub strat		-8	-18
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	4		
Zyski/straty z przeliczeń walutowych uznawane w innych całkowitych dochodach		-23	76
Przeniesione do zysków lub strat		-	111
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych, przed opodatkowaniem		-23	188
Podatki odroczone związane z różnicami kursowymi z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych, po opodatkowaniu		-23	188
Transakcje hedgingowe	8		
Zmiany wartości godziwej uznane w innych całkowitych dochodach (ICD I)		38	0
Przeniesione do zysków lub strat (ICD I)		-38	-2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD I), przed opodatkowaniem		0	-3
Podatki odroczone związane z zabezpieczeniem przepływów pieniężnych (ICD I)	6, 30	0	1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD I), po opodatkowaniu		0	-2
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 instrumentów dłużnych, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat	8		
Zmiany wartości godziwej uznane w innych całkowitych dochodach		38	20
Przeniesione do zysków lub strat		0	0
Wycena według wartości godziwej instrumentów dłużnych, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat, przed opodatkowaniem		38	19
Podatki odroczone związane z wyceną według wartości godziwej instrumentów dłużnych, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat	6, 30	-11	-6
Wycena według wartości godziwej instrumentów dłużnych, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat, pomniejszone o podatek		26	14
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		4	199
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		3	177
Odroczone podatki związane z innymi całkowitymi dochodami		-8	4
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu		-4	181
Całkowite dochody ogółem		669	724
Całkowite dochody ogółem przypadające na udziałowców mniejszościowych		-	-
Całkowite dochody ogółem przypadające na jednego akcjonariusza		669	724



Signature

mln euro	1.01 - 31.12.2020	1.01 - 31.12.2019
Podział całkowitych dochodów ogółem przypadających na Volkswagen AG	669	724
Działalność kontynuowana	669	545
Działalność zaniechana	-	180



Signature
Signature

Bilans

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mln euro	Nota	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana w %
Aktywa				
Rezerwa pieniężna	7, 32, 55 - 59, 61, 63	7 056	3 471	X
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	8, 55 - 62	348	444	-21,6
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:				
Kredyty detaliczne		33 808	35 307	-4,2
Kredyty dla dilerów		11 549	13 588	-15,0
Leasing		2 814	2 752	2,3
Inne kredyty i należności		3 077	3 635	-15,4
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem	8, 13, 33, 55 - 60, 62	51 249	55 282	-7,3
Pochodne instrumenty finansowe	8, 34, 55 - 59, 62 - 63	48	51	-6,3
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	8, 35, 55 - 60, 62	3 806	3 556	7,0
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	36, 56	278	245	13,6
Inne aktywa finansowe	8, 9, 37, 55 - 59	8	9	-6,6
Wartości niematerialne i prawne	10, 12, 37	33	39	-15,2
Środki trwałe	11 - 13, 38	27	25	7,5
Aktywa w leasingu	12, 13, 65	1 788	1 657	7,9
Nieruchomości inwestycyjne	12 - 14, 39, 65	0	1	-20,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6, 40	1 719	1 870	-8,1
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	6, 55 - 59	17	51	-65,9
Inne aktywa	13, 41, 55 - 59	563	549	2,5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	42	-	1 195	X
Ogółem		66 941	68 445	-2,2



mln euro	Nota	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana w %
Pasywa				
Zobowiązania wobec banków	8, 44, 55 - 59, 61 - 62	9 744	7 478	30,3
Zobowiązania wobec klientów	8, 44, 55 - 59, 61 - 62	35 404	38 247	-7,4
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	8, 45, 46, 55 - 59, 61 - 62	8 702	9 563	-9,0
Pochodne instrumenty finansowe	8, 47, 55 - 59, 61 - 63	24	70	-66,4
Rezerwy	15 - 16, 48	534	453	17,8
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6, 49	1 847	1 992	-7,3
Bieżące zobowiązania podatkowe	6, 55 - 59	155	139	11,4
Pozostałe zobowiązania	50, 55 - 59, 61	171	370	-53,9
Kapitał podporządkowany	8, 46, 51, 55 - 59, 61 - 62	49	105	-53,9
Kapitał własny	53	10 313	10 027	2,9
Kapitał subskrybowany		318	318	-
Kapitał rezerwowy		8 498	8 498	-
Zyski zatrzymane		1 511	1 223	23,6
Pozostałe kapitały rezerwowe		-13	-12	13,0
Ogółem		66 941	68 445	-2,2



Handwritten signature:
Spis treści

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mln euro	POZOSTAŁE REZERWY									Kapitał własny ogółem
	Kapitał subskrybowany	Kapitał rezerwowany	Zyski zatrzymane	Przeliczenia walutowe	Zabezpieczanie; transakcje				Udziały niekontrolujące	
					Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (ICD I)	Odroczone koszty zabezpieczeń (ICD II)	Instrumenty kapitałowe i dłużne	Inwestycje rozliczane metodą praw własności		
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 ¹	-	-	-365	-	-	-	-	-	-	-365
Dystrybucja aktywów niepieniężnych ze zbycia spółek ²	-	-481	-2 143	-	-	-	-	-	-	-2 624
Zmiany wynikające z wkładu niepieniężnego akcjonariusza Volkswagen AG ²	-	448	203	-	1	-	-	-	-	652
Inne zmiany	-	-	-	0	-	-	-	-	-	0
Stan na 31.12.2019	318	8 498	1 223	-48	0	-	35	0	-	10 027
Stan na 1.01.2020	318	8 498	1 223	-48	0	-	35	0	-	10 027
Zysk netto	-	-	674	-	-	-	-	-	-	674
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	-	-	-8	-23	0	-	26	-	-	-4
Całkowite dochody ogółem	-	-	666	-23	0	-	26	-	-	669
Podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków do Volkswagen AG ¹	-	-	-383	-	-	-	-	-	-	-383
Inne zmiany	-	-	0	0	-	-	-	0	-	0
Stan na 31.12.2020	318	8 498	1 511	-70	1	-	56	-	-	10 313

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

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

Więcej informacji na temat kapitału własnego przedstawiono w notce (53).



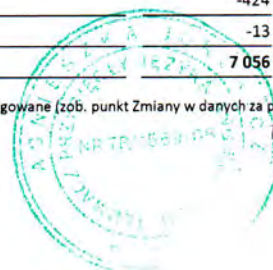
Handwritten signature

Rachunek przepływów pieniężnych

Grupy Volkswagen Bank GmbH

mIn euro	1.01 -	1.01 - 31.12.2019
	31.12.2020	
Zysk brutto¹	844	785
Amortyzacja, odpisy aktualizujące i wyśięgowanie odpisów aktualizujących	431	634
Zmiana stanu rezerw	81	-61
Zmiana stanu pozostałych pozycji niepieniężnych	26	35
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych i środków trwałych	1	-3
Koszty odsetkowe i dochody z tytułu dywidendy netto	-1 431	-1 475
Pozostałe korekty	0	4
Zmiana kredytów na rzecz banków i należności od banków	93	-96
Zmiana kredytów na rzecz klientów i należności od klientów	3 725	-3 049
Zmiana stanu aktywów będących przedmiotem leasingu	-517	-1 041
Zmiana stanu pozostałych aktywów związanych z działalnością operacyjną	-18	249
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	2 266	-1 461
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	-2 815	3 228
Zmiana stanu wyemitowanych weksli, papierów dłużnych	-855	1 732
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-199	-59
Odsetki otrzymane	1 583	1 636
Otrzymane dywidendy	0	0
Odsetki zapłacone	-153	-161
Podatki dochodowe zapłacone	-121	-131
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 942	766
Przychody ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przychody ze sprzedaży podmiotów zależnych i wspólnych przedsięwzięć	-	0
Przejęcie podmiotów zależnych i wspólnych przedsięwzięć	0	-6
Przychody ze zbycia innych aktywów	1 328	490
Nabycie innych aktywów	-5	-11
Zmiana stanu inwestycji w papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-243	633
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 080	1 106
Przychody ze zmian w kapitale	-	0
Wypłata dywidendy/przeniesienie zysków do Volkswagen AG	-365	-204
Strata poniesiona przez Volkswagen AG	-	-
Zmiana salda środków pieniężnych możliwych do przypisania kapitałowi podporządkowanemu	-57	-53
Splaty zobowiązań z tytułu leasingu ²	-2	-3
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-424	-260
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec poprzedniego okresu	3 471	1 858
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 942	766
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 080	1 106
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-424	-260
Skutki zmian kursów wymiany walutowej	-13	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	7 056	3 471

1 Struktura sprawozdania z przepływów pieniężnych została zmodyfikowana; dane za poprzedni rok zostały odpowiednio skorygowane (zob. punkt Zmiany w danych za poprzedni rok).



*günther
f...*

2 Pozycja przedstawiona oddzielnie zgodnie z MSR 7.17e; dane za poprzedni rok zostały odpowiednio skorygowane (zob. punkt Zmiany w danych za poprzedni rok).

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



Noty

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Volkswagen Bank GmbH na dzień 31 grudnia 2020 r.

Informacje ogólne

Volkswagen Bank GmbH to spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Gesellschaft mit beschränkter Haftung, GmbH) działająca zgodnie z prawem Niemiec. Spółka posiada siedzibę przy Gifhomer 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 Bank 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 Bank 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 2020 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. 315e(1) niemieckiego kodeksu handlowego (Handelsgesetzbuch, HGB). W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uwzględniono wszystkie MSSF wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) do 31 grudnia 2020 roku, które należy obowiązkowo stosować w roku obrotowym 2020 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. Założenia Banku objaśniono szczegółowo w informacji na temat szacunków i założeń zarządu.

Zarząd zakończył opracowanie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 16 lutego 2021 roku. Data ta oznacza koniec okresu, w którym uznano zdarzenia korygujące mające miejsce po okresie sprawozdawczym.



Handwritten signature

Zmiany w danych za poprzedni rok

W tabeli zbiorczych informacji finansowych dotyczących istotnych wspólnych przedsięwzięć w nocie 2, Podstawa konsolidacji, dane liczbowe dotyczące lat ubiegłych dotyczące DFM N.V zostały ponownie skorygowane o brakujące dane w ramach bieżących zobowiązań finansowych z 0 mln EUR do 1.770 mln euro. Kwotę roczną amortyzacji w ramach Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o. skorygowano również z 1 mln euro do 12 mln euro.

W nocie 43 „Aktywa trwale” wartość z roku poprzedniego dla kredytów długoterminowych i należności od klientów została zmieniona z 26418 mln EUR na 28246 mln EUR w wyniku korekty klasyfikacji terminów zapadalności w związku z należnościami z tytułu leasingu.

Struktura sprawozdania z przepływów pieniężnych grupy Volkswagen Bank GmbH została zmieniona w roku obrotowym 2020.

Po pierwsze, w dobrowolnej zmianie zasad rachunkowości zysk przed opodatkowaniem został wykorzystany jako punkt wyjścia do uzgodnienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Zmiana ta jest zgodna z ogólnie przyjętą strukturą sprawozdania z przepływów pieniężnych i tworzy bardziej znaczącą prezentację dla odbiorców skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Ponadto wprowadzono zmiany do pozycji „Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów” i „Nabycie innych aktywów” w celu ułatwienia odrębnej prezentacji spłaty zobowiązań wynikających z leasingu zgodnie z MSR 7.17e w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Dane za poprzedni rok zostały skorygowane w następujący sposób:

mln euro	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
Zysk netto	543	-543	-
Zysk brutto	-	785	785
Zmiana stanu pozostałych pozycji niepieniężnych	277	-242	35
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 227	1	3 228
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej	765	-241	766
Nabycie innych aktywów	-13	2	-11
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 104	2	1 106
Spłata zobowiązań wynikających z leasingu	-	-3	-3
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	-257	-3	-260

Wpływ pandemii Covid-19

Przez cały rok 2020 światowe rozprzestrzenienie się wirusa SARS-COV-2 spowodowało ogromne zakłócenia we wszystkich obszarach codziennego życia i gospodarki. W 2020 r. usługi finansowe dla sektora motoryzacyjnego cieszyły się wysokim popytem, zwłaszcza w pierwszych trzech miesiącach roku. Niemniej jednak w okresie sprawozdawczym pandemia Covid-19 spowodowała spadek popytu na usługi finansowe w praktycznie każdym regionie. Skutki pandemii Covid-19 były zauważalne na całym świecie, zwłaszcza w drugim kwartale 2020 r. Sytuacja rynków usług finansowych dla sektora motoryzacyjnego stopniowo poprawiała się w trzecim i czwartym kwartale.

Biorąc pod uwagę charakter warunków w 2020 r. i wpływ pandemii Covid-19, Zarząd Volkswagen Bank GmbH uważa jednak, że działalność Grupy przebiegała dobrze. Nic nie wskazuje na to, że zdolność przedsiębiorstwa do kontynuowania działalności jest zagrożona, w wyniku czego skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na zasadzie kontynuacji działalności. Pandemia Covid-19 doprowadziła jednak do wyższego ogólnego poziomu niepewności szacunków.

Po umiarkowanym rozpoczęciu roku, wyniki za pozostałą część roku obrotowym 2020 pozostawały pod wpływem pandemii Covid-19. Oprócz ustawowych środków wsparcia, o których zdecydowały rządy europejskie, Grupa Volkswagen Bank GmbH wprowadziła różne własne środki mające na celu zapobieganie lub łagodzenie skutków gospodarczych pandemii Covid-19 dla klientów Grupy. Ogólnie rzecz biorąc, Grupa Volkswagen Bank GmbH stwierdziła jedynie nieznaczne pogorszenie ryzyka kredytowego w 2020 r. W kontekście rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego uznanej zgodnie z modelem

oczekiwanych strat kredytowych określonym w MSSF 9, nie zakłada się znacznego wzrostu ryzyka kredytowego w odniesieniu do umów odroczonej bez różnicowania zgodnie z opublikowanymi wytycznymi technicznymi dotyczącymi radzenia sobie ze skutkami pandemii. Zamiast tego wzrost ryzyka kredytowego został oceniony z uwzględnieniem wszystkich dostępnych informacji i szacunków. Okres jakiegokolwiek przyznanego odroczenia płatności nie był traktowany jako okres niewykonania zobowiązania. Wzrost znacznego ryzyka kredytowego jest jednak ściśle monitorowany w ramach wewnętrznych systemów zarządzania ryzykiem. Niepewność szacunków odnosi się przede wszystkim do prognozowanej jakości kredytowej, biorąc pod uwagę czynniki związane z przyszłością i związaną z tym niepewność, że skutki makroekonomiczne pandemii w przyszłości mogą być głębsze i dłuższe niż przewidywano. Ze względu na krótki okres obowiązywania, odroczenia płatności związane z pożyczkami i leasingami nie mają istotnego wpływu na aktywa, zobowiązania ani wyniki finansowe Grupy Volkswagen Bank GmbH, na przykład w odniesieniu do księgowania zmian umownych.

Ryzyko płynności na poziomie Grupa Volkswagen Bank GmbH jest stabilne.

Struktura finansowania nadal jest dobrze zróżnicowana. Grupa była w stanie skompensować krótkoterminowe wahania w działalności depozytowej w kontekście pandemii Covid-19 zgodnie z prognozami. Instrumenty finansowania były zawsze dostępne i stabilne. Ogólne skutki pandemii Covid-19 obserwowane na wszystkich rynkach, takie jak tymczasowy brak dostępu, ograniczona dostępność lub konieczność płacenia znacznych składek, nie miały żadnego wpływu na Grupę Volkswagen Bank GmbH, ponieważ obecne planowanie finansowania nie opiera się na żadnych koncentracjach źródeł finansowania, takich jak krótkoterminowe papiery dłużne lub obligacje rynku kapitałowego. Ryzyko płynności było przez cały czas utrzymywane w ramach ustalonych limitów.

Oprócz rocznych testów utraty wartości przeprowadzonych na wartości firmy i innych wartościach niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania, w ciągu roku przeprowadzono również testy utraty wartości w odniesieniu do inwestycji kapitałowych w joint ventures i nieskonsolidowane jednostki zależne w celu oceny wpływu pandemii Covid-19. Ponieważ Grupa Volkswagen Bank GmbH uważa obecnie, że pandemia jest zdarzeniem tymczasowym, które nie będzie miało trwałego negatywnego wpływu na długoterminowe wyniki Grupy, lata planowania od 2020 r. do 2021 r. wykorzystane do testów utraty wartości inwestycji kapitałowych związanych z pandemią Covid-19 opierały się na informacjach z ubiegłego roku dotyczących planowania i zostały dostosowane zgodnie z najnowszymi prognozami dotyczącymi skutków pandemii. Jeżeli w momencie przeprowadzania testu utraty wartości dostępny był w pełni zaktualizowany rachunek budżetowy, uwzględniający skutki pandemii Covid-19, rachunek ten został wykorzystany jako podstawa do przeprowadzenia przedmiotowego testu utraty wartości inwestycji kapitałowych. W każdym przypadku współczynniki kosztu kapitału zostały zaktualizowane w dniu przeprowadzenia testu utraty wartości. Grupa Volkswagen Bank GmbH jest narażona na niepewność co do założeń szacunkowych wynikającą z wykorzystania informacji dotyczących planowania na przyszłość, na które może mieć wpływ rozwój pandemii Covid-19 w czasie. Ogólnie rzecz biorąc, opisane powyżej badania nie doprowadziły do powstania żadnego wymogu dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

EBC udostępnił dodatkową płynność na korzystnych warunkach w ramach swojego programu TLTRO III w celu zachęcenia banków do udzielania pożyczek konsumentom i przedsiębiorstwom podczas pandemii Covid-19. Volkswagen Bank GmbH uważa, że wsparcie to stanowi dotację rządową. W związku z tym spółka ujmuje dochód z tej dotacji rządowej w rozumieniu MSR 20 w pozycji „Dochód odsetkowy netto”. Przyjęto rynkową stopę procentową w wysokości 0,00 % dla scenariusza, w którym zidentyfikowano istnienie dotacji rządowej. Opiera się to na alternatywnych opcjach finansowania dostępnych dla Volkswagen Bank GmbH na rynku kapitałowym.

Następujące dwie korzyści zostały zidentyfikowane jako dotacje rządowe. Specjalna stopa procentowa wynosząca -0,5 % rocznie w okresie od czerwca 2020 r. do czerwca 2021 r. oraz premia za wzrost kredytów wynosząca $\geq 1,15$ % w okresie od marca 2019 r. do marca 2021 r. Wymogi dotyczące wzrostu w drugim okresie sprawozdawczym związane z przyznaniem premii zostaną spełnione z wystarczającą pewnością. Szczegółowe informacje można znaleźć w notach 31 i 44.

Więcej informacji na temat skutków pandemii Covid-19 można znaleźć w sprawozdaniu na temat pozycji gospodarczej oraz w sprawozdaniu na temat szans i zagrożeń zawartym w sprawozdaniu zarządu.



Skutki nowych i zmienionych MSSF

Volkswagen Bank GmbH zastosował wszystkie standardy sprawozdawczości finansowej przyjęte przez UE, jakie należało zastosować począwszy od roku obrotowego 2020.

W poprzednim roku Grupa Volkswagen Bank GmbH podjęła decyzję na rzecz ich dobrowolnego wcześniejszego stosowania. 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 Bank GmbH uważa, że reforma stopy IBOR nie będzie miała niekorzystnego wpływu na skuteczność uznawanych zabezpieczeń w okresie sprawozdawczym oraz że w związku z tym nie będzie trzeba zaprzestać ich stosowania.

Zmiany MSR 1 i MSR 8 weszły również w życie z dniem 1 stycznia 2020 r., wyjaśniając i standaryzując definicję przymiotnika „istotny”.

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

Nowe i zmienione MSSF, niezastosowane

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 2020 roku przedmiotem obowiązkowego zastosowania.

Standard/intepretacja	Publikacja przez IASB	Wymóg stosowania ¹	Przyjęte przez UE	Spodziewany wpływ
MSSF 3 Aktualizacja odniesień do ram koncepcyjnych	14 maja 2020 r.	1 stycznia 2022 r.	Nie	Brak istotnego wpływu
MSSF 4 Umowy ubezpieczenia - Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9	25 czerwca 2020 r.	1 stycznia 2021 r.	Tak	Brak wpływu
MSSF 4; MSSF 7; MSSF 9; MSSF 16 i MSR 39 Reforma referencyjnych stóp procentowych (Faza 2)	27 sierpnia 2020 r.	1 stycznia 2021 r.	Tak	Brak istotnego wpływu
MSSF 17 Umowy ubezpieczenia	18 maja 2017 r.	1 stycznia 2023 r. ²	Nie	Brak istotnego wpływu
MSSF 17 Umowy ubezpieczenia - Zmiany w MSSF 17	25 czerwca 2020 r.	1 stycznia 2023 r.	Nie	Brak istotnego wpływu
MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań	23 stycznia 2020 r.	1 stycznia 2023 r.	Nie	Brak istotnego wpływu
MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe - Wpływy przed zamierzonym użyciem	14 maja 2020 r.	1 stycznia 2022 r.	Nie	Brak istotnego wpływu
MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe Umowy przynoszące straty - Koszt realizacji umowy	14 maja 2020 r.	1 stycznia 2022 r.	Nie	Brak istotnego wpływu
Roczne zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2020 ³	14 maja 2020 r.	1 stycznia 2022 r.	Nie	Brak istotnego wpływu

¹ Początkowy wymóg stosowania z perspektywy Volkswagen Bank GmbH

² W dniu 25 czerwca 2020 r. RMSR opublikowała zmiany w MSSF 17, które obejmowały odroczenie daty początkowego zastosowania do dnia 1 stycznia 2023 r.

³ Niewielkie zmiany w zakresie MSSF (MSSF 1, MSSF 9 i MSR 41)



Handwritten signature and date: 2020

Zasady rachunkowości

1. Podstawowe zasady

Wszystkie podmioty uwzględnione w podstawie konsolidacji sporządziły swoje roczne sprawozdania finansowe do 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdawczość finansowa Grupy Volkswagen Bank 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 Bank 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 osiągnęła 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 Bank GmbH, nie podlegają konsolidacji. Są one uznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w ramach aktywów finansowych według kosztów, z uwzględnieniem wszelkich niezbędnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości lub ich odwróceń.

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 Bank 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, z uwzględnieniem wszelkich niezbędnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości lub ich odwróceń.



Skład Grupy Volkswagen Bank GmbH prezentuje tabela poniżej:

	2020	2019
Volkswagen Bank GmbH i skonsolidowane podmioty zależne		
Niemcy	1	1
Pozostałe kraje	-	-
Podmioty zależne uznawane w aktywach finansowych		
Niemcy	-	-
Pozostałe kraje	11	1
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	2
Ogółem	8	8

1 Dotyczy to Volkswagen Bank RUS, Moskwa, spółki w pełni skonsolidowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen AG, Wolfsburg.

Volkswagen Bank GmbH posiada za granicą osiem (w poprzednim roku: dziewięć) oddziałów. Na dzień sporządzenia bilansu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skonsolidowano jedenaście jednostek strukturyzowanych (poprzedni rok: 12). Lista wszystkich udziałów zgodnie z ust. 313(2) HGB i zgodnie z MSSF 12.10 oraz MSSF 12.21 została włączona jako załącznik do informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniższe sekcje przedstawiają informacje na temat zmian w składzie Grupy Volkswagen Bank GmbH.

PODMIOTY ZALEŻNE

Następujące jednostki strukturyzowane zostały zlikwidowane w okresie sprawozdawczym, w każdym przypadku z uwzględnieniem szczegółowych informacji w rejestrze handlowym:

- > Driver Twelve GmbH, w likwidacji, Frankfurt nad Menem, 24 stycznia 2020 r.
- > Driver thirteen UG (haftungsbeschränkt), w likwidacji, Frankfurt nad Menem, 2 czerwca 2020 r.
- > Private Driver 2014- 4 UG (haftungsbeschränkt), w likwidacji, Frankfurt nad Menem, 21 października 2020 r.
- > Private Driver 2015- 1 UG (haftungsbeschränkt), w likwidacji, Frankfurt nad Menem, 3 listopada 2020 r.

Ponadto ustanowiono następujące podmioty strukturyzowane:

- > Driver España six, Fondo de Titulización, Madryt, Hiszpania, 24 lutego 2020 r.
- > Private Driver Italia 2020- 1 S.r.l., Mediolan, Włochy, 4 września 2020 r.
- > Private Driver España 2020- 1, Fondo de Titulización, Madryt, Hiszpania, 25 listopada 2020 r.



Handwritten signature

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 Bank GmbH.

Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH z siedzibą w Braunschweig

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

DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort

Spółka DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort w Holandii jest instytucją finansową oferującą produkty finansowe dla pojazdów Grupy Volkswagen na rzecz holenderskich klientów firmowych i prywatnych, a tym samym pomaga promować sprzedaż pojazdów w Grupie Volkswagen. Volkswagen Bank GmbH i jego partner w tym wspólnym przedsięwzięciu - spółka Pon-Holdings B.V. - zawarły umowę o długoterminowym strategicznym partnerstwie. Ze skutkiem od 2 czerwca 2020 r. DFM Payment Services B.V. z siedzibą w Amersfoort, Holandia, spółka zależna w całości należąca do DFM NV., została zlikwidowana.

Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o., Bratislava

Spółka Volkswagen Finančné služby Slovensko s.r.o. i jej podmiot zależny Volkswagen Finančné služby Maklérska s.r.o. z siedzibą w Bratisławie na Słowacji są dostawcami usług finansowych zajmującymi się sprzedażą i przetwarzaniem produktów usług finansowych innych podmiotów, a zatem pomagają promować sprzedaż pojazdów w Grupie Volkswagen. 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 FINANČNÉ SLUŽBY SLOVENSKO S.R.O. (SŁOWACJA)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Udział w procentach	60%	60%	51%	51%	58%	58%
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	34	25	2	1
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	2 010	2 200	48	41	457	472
Aktywa w leasingu	-	-	-	-	49	64
Inne aktywa	30	6	151	138	16	21
Ogółem	2 040	2 206	233	204	525	557
w tym: aktywa trwałe	583	519	130	122	365	408
w tym: aktywa obrotowe	1 457	1 686	103	82	159	149
w tym: środki pieniężne	-	4	0	0	2	1
Zobowiązania wobec banków	1 702	1 893	8	18	441	467
Zobowiązania wobec klientów	89	12	64	69	8	10
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	14	91	12	5	4	8
Kapitał własny	234	210	150	112	72	73
Ogółem	2 040	2 206	233	204	525	557
w tym: zobowiązania długoterminowe	116	136	3	2	132	104
w tym: zobowiązania krótkoterminowe	1 689	1 860	81	90	320	379
w tym: długoterminowe zobowiązania finansowe	116	135	-	-	131	99
w tym: krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 675	1 770 ¹	71	87	317	377
Przychody	54	56	831	799	79	74
w tym: przychody odsetkowe	51	53	-	-	17	17
Wydatki	-22	-20	-794	-772	-79	-64
w tym: koszty odsetkowe	-3	-1	-1	-1	-1	-1
w tym: amortyzacja	-1	-1	-35	-33	-12	-122
Zysk/strata z działalności kontynuowanej, przed opodatkowaniem	32	35	37	27	-1	10
Obciążenie lub dochody z tytułu podatku dochodowego	-8	-10	2	-9	-1	-2
Zysk z działalności kontynuowanej, po odliczeniu podatku	24	26	38	18	-1	8
Zysk/strata z działalności zaniechanej, po odliczeniu podatku	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu	-	0	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	24	26	38	18	-1	8
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-	-	-

1 Dane za poprzedni rok przekształcone z uwzględnieniem korekty z tytułu brakujących danych w ramach bieżących zobowiązań finansowych z 0 mln EUR do 1770 mln EUR (zob. punkt Zmiany w danych za poprzedni rok)

2 Dane za poprzedni rok skorygowane z -1 mln EUR do -12 mln EUR (zob. sekcja Zmiany w danych za poprzedni rok)



Agnieszka Jurewicz
Jurewicz

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 Finančné služby Slovensko s.r.o. (Słowacja)
2019			
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 1.01.2019			
Zysk/strata	184	94	66
Inne całkowite dochody	26	18	8
Zmiana kapitału zakładowego	0	-	-
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			
Wartość firmy	126	57	42
Wartość bilansowa udziału kapitału własnego na 31.12.2019	19	0	-
	145	57	42
2020			
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 1.01.2020			
Zysk/strata	210	94	66
Inne całkowite dochody	24	38	-1
Zmiana kapitału zakładowego	-	-	-
Zmiana w związku z wydzieleniem spółek	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	-	-
Dywidenda	-	-	-
Kapitał własny wspólnego przedsięwzięcia na 31.12.2020	234	150	72
Udział kapitału własnego			
Wartość firmy	140	76	42
Wartość bilansowa udziału kapitału własnego na 31.12.2020	19	0	-
	160	76	42

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

PODMIOTY STOWARZYSZONE

Spółka Credi2 GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria, zajmuje się opracowaniem aplikacji oprogramowania do przetwarzania produktów kredytowych i procedur cyfrowych umożliwiających składanie wniosków produktowych przez klientów online. Taka inwestycja kapitałowa w Credi2 GmbH przyspiesza cyfryzację modelu działalności Volkswagen Bank GmbH. Ze skutkiem od 3 września 2020 r., spółka Credi2 GmbH nabyła wszystkie udziały w C2 Circle GmbH z Monachium. C2 Circle GmbH opracowuje i zarządza modelami biznesowymi, koncentrując się w szczególności na sprzedaży, wprowadzaniu, wynajmowaniu i finansowaniu smartfonów, tabletów, laptopów, zegarków i innych urządzeń elektronicznych, wraz z akcesoriami i powiązаныmi usługami, dla klientów końcowych we współpracy z firmami handlowymi i producentami.



Agnieszka Pura

GRUPA DO ZBYCIA

Oddział Volkswagen Bank GmbH w Dublinie w Irlandii został zamknięty w dniu 30 czerwca 2020 r. Weześniej w dniu 31 marca 2020 r. nieregulowana działalność (obejmująca głównie leasing finansowy i finansowanie dealerów) Volkswagen Bank GmbH, oddział w Irlandii została sprzedana Volkswagen Financial Services Ireland Ltd., Dublin, Irlandia, spółce zależnej należącej w całości do Volkswagen Financial Services AG, Braunschweig, w zamian za wynagrodzenie w wysokości 1,328 mln EUR, a pozostała działalność oddziału została przeniesiona do Volkswagen Bank GmbH w dniu 1 marca 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe aktywów i pasywów na dzień wyksięgowania:

mln euro	Wartości bilansowe zgodnie z MSSF na dzień wyksięgowania
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:	
Kredyty dla dilerów ¹	1 244
Działalność leasingowa ²	185
Inne kredyty i należności	1 039
Inne aktywa	20
Aktywa ogółem	3
Zobowiązania wobec klientów	1 247
Bieżące zobowiązania podatkowe	6
Pasywa ogółem	2
Aktywa netto	8
	1 239

1. Z pożyczek i należności od klientów wynikających z finansowania dilerów i z działalności leasingowej kwoty odpowiednio 231 mln EUR i 964 mln EUR zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2019 r. i wykazane w osobnej pozycji bilansowej zgodnie z MSSF 5.

Zysk w wysokości 89 mln EUR zrealizowano ze sprzedaży, a kwotę tę ujęto w innych dochodach z działalności operacyjnej.

Zbycie stanowiło część wewnątrzgrupowych projektów restrukturyzacyjnych, które stanowiły kontynuację prac rozpoczętych w 2016 roku w celu przeorganizowania działu Usług Finansowych Volkswagen. W ramach restrukturyzacji europejską działalność kredytową i depozytową połączono w ramach Volkswagen Bank GmbH i systematycznie wyodrębniano z innych obszarów działalności w spółce Volkswagen Financial Services AG.

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W dniu 29 marca 2019 r. Volkswagen Financial Services (UK) Ltd., Milton Keynes, Zjednoczone Królestwo, w tym jego spółki zależne i podmioty strukturyzowane, oraz w dniu 31 lipca 2019 r. szwedzka spółka Volkswagen Finans Sverige AB, Södertälje, w tym jej spółki zależne i podmioty upoważnione, zostały przeniesione do Volkswagen Financial Services AG.

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



Janina Jurewicz

mln euro	VW FINANCIAL SERVICES (UK) LTD.	VW FINANS SVERIGE AB
	1.01 - 29.03.2019	1.01 - 31 lipca 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 Bank 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.



Handwritten signature

Tabela poniżej prezentuje rachunek zysków i strat dla działalności zaniechanej:

mln euro	1.01 -	
	31.12.2020	1.01 - 31.12.2019
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-	11
Dochody z transakcji leasingowych	-	2 291
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-	-1 985
Dochody netto z transakcji leasingowych	-	305
Koszty odsetkowe	-	-76
Dochody z umów serwisowych	-	35
Koszty z tytułu umów serwisowych	-	-27
Dochody netto z umów serwisowych	-	8
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-	-12
Dochody z opłat i prowizji	-	3
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	-20
Dochody z opłat i prowizji netto	-	-16
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	-	4
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	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	38
Pozostałe przychody operacyjne netto	-	-62
Pozostałe koszty operacyjne	-	87
Pozostałe przychody operacyjne netto	-	-144
Wynik operacyjny z działalności zaniechanej	-	143
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	-
Zyski lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	-	-
Pozostałe zyski lub straty finansowe	-	-
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	143
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-29
Zysk działalności zaniechanej, po opodatkowaniu	-	114
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
Zysk/strata z działalności zaniechanej możliwa/y do przypisania jednemu akcjonariuszowi	-	-17



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

mln euro	1.01 -	
	31.12.2020	1.01 - 31.12.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	1 083
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	74
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-3

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 Bank 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 przejęcia. Kolejne zmiany wartości godziwej warunkowej zapłaty nie prowadzą z reguły do korekty wyceny na dzień przejęcia. Koszty związane z przejęciem, które nie stanowią kosztów transakcji kapitałowych, nie powiększają ceny zakupu, ale są uznawane jako wydatki. Wartość firmy powstaje, gdy cena zakupu inwestycji przekracza wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów pomniejszoną o zobowiązania. 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) w celu ustalenia, czy jej wartość bilansowa podlega odzyskaniu. 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 przejęcia. Wartość firmy księgowana jest w podmiotach zależnych w ich walucie funkcjonalnej.

Aktywa netto uznane według wartości godziwej w ramach transakcji przejęcia 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 opisaną metodę przejęcia 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 transakcje 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 Bank 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 Bank 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.

	€1 =	BILANS, ŚREDNI KURS SPOT 31.12.		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, KURS ŚREDNI	
		2020	2019	2020	2019
Zjednoczone Królestwo	GBP	0,89925	0,84995	0,88932	0,87755
Polska	PLN	4,55615	4,25970	4,44411	4,29762
Szwecja	SEK	n.d.	10,44505	n.d.	10,58601
Czechy	CZK	n.d.	25,40650	n.d.	25,66957

5. Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody i koszty uznaje się zgodnie z zasadą memoriałową 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 wynikające z umów leasingu operacyjnego są uznawane liniowo w całym okresie leasingowania.

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

W Grupie Volkswagen Bank GmbH koszty zawarcia umów podlegają kapitalizacji i amortyzacji liniowej w całym okresie obowiązywania umowy wyłącznie wtedy, gdy okres obowiązywania podstawowej umowy wynosi co najmniej rok.

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.

Inne przychody z tytułu opłat i prowizji za usługi w danym momencie są ujmowane w dniu wykonania. W przypadku

usług świadczonych w danym okresie dochód ujmuje się na dzień sprawozdawczy zgodnie z etapem realizacji.

Koszty opłat i prowizji wynikające z prowizji od sprzedaży finansowej, które nie są uwzględniane poprzez efektywną stopę procentową bazowych aktywów finansowych, są w pełni księgowane w dniu wykonania.

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

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 są wykazywane bez 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 wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu będą generowane w tej samej jednostce podatkowej, w odniesieniu do której można wykorzystać aktywa z tytułu odroczonego podatku. 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 gotówkowa

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. Wyjątek od tej zasady powstaje w związku z księgowaniem instrumentów pochodnych, które są zawsze ujmowane w dniu transakcji.

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 uznawane 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



Spośród powyższych kategorii, Grupa Volkswagen Bank GmbH wykorzystuje „aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu” lub „aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej” i przypisuje je do odpowiednich klas instrumentów finansowych. W Grupie Volkswagen Bank GmbH nie stosuje się dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych opcji wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe są z reguły wykazywane według nieskompensowanej wartości brutto. Kompensacja stosowana jest wyłącznie wtedy, gdy w czasie obecnym kompensacja kwot jest dla Grupy Volkswagen Bank 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 „utrzymywanie 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.

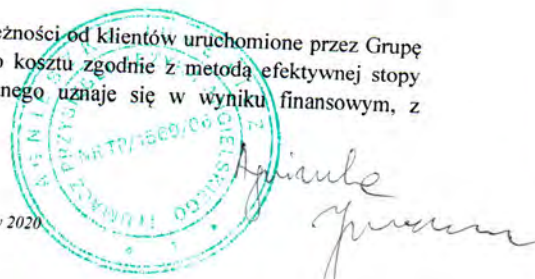
W przypadku tego typu aktywów i zobowiązań finansowych wszelkie zmiany wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym

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

W Grupie Volkswagen Bank GmbH aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe wycenia się według wartości godziwej przez inne całkowite dochody w ramach opcji „wartość godziwa poprzez ICD”, chyba że są one przeznaczone do obrotu. Skumulowane zyski lub straty z przeszacowania 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 dla banków i należności od banków oraz kredyty dla klientów i należności od klientów uruchomione przez Grupę Volkswagen Bank GmbH 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.

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

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 przeprowadzonych przez Grupę.

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 nieskonsolidowane 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 „inna 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 w efektywnych zabezpieczeniach oraz instrumenty pochodne nieoznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej i zostały zaprezentowane osobno w notach (34) i (47).

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 Bank 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 Bank 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 roku sprawozdawczym Grupa Volkswagen Bank GmbH nie korzystała z żadnych zabezpieczeń wartości godziwej portfela w celu zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i księgowała tego typu zabezpieczenia zgodnie z wymogami MSR 39.

W przypadku instrumentów pochodnych oznaczonych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych oraz spełniających odpowiednie kryteria, zmiany wartości godziwej instrumentu pochodnego uznaje się w oddzielnych pozycjach innych całkowitych dochodów. Oznaczoną efektywną część uznaje się w innych całkowitych dochodach w ICD I. W przypadku nieoznaczonych składników forward kontraktów walutowych forward, efektywna część jest określana na podstawie ujednoczonego testu wartości i wykazywana w ramach innych całkowitych dochodów w ICD II. Zarówno nieefektywna część zmiany wartości godziwej, jak i przekwalifikowanie (uznania zabezpieczonej pozycji) zmian wartości

godzniej uznanych wcześniej w innych całkowitych dochodach wpływa na przychody z zysków lub strat netto lub straty z zabezpieczeń. Wycena zabezpieczonej pozycji nie ulega zmianie.

Zmiany wartości godzniej 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 godzniej przez wynik finansowy, uznaje się w wyniku finansowych jako zyski lub straty netto z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godzniej.

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 godzniej przez inne całkowite dochody, należności z tytułu dostaw i usług, 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 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 oraz należności z tytułu leasingu objętych zakresem MSSF 16), aktywów finansowych (instrumentów dłużnych), których zmiana wartości godzniej 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 ryzyka naruszenia. Na tym etapie model wymaga obliczenia oczekiwanej straty kredytowej za kolejne 12 miesięcy. Etap drugi obejmuje aktywa finansowe, dla których ryzyko 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 sklasyfikowane jako instrumenty o obniżonej wartości w momencie początkowego ujęcia, pozostają na tym etapie do czasu wyksięgowania.

Rezerwa na ryzyko kredytowe obliczana jest na podstawie poszczególnych aktywów finansowych. Parametry wymagane do tego obliczenia ustala się poprzez ocenę portfeli, w których połączone są poszczególne aktywa finansowe podobnego rodzaju. Takie jednolite portfele tworzone są na przykład na podstawie grupy klientów (np. diler), produktu (np. finansowanie lub leasing) lub rodzaju zabezpieczenia (np. pojazd). W przypadku istotnych aktywów finansowych (np. kredytów/należności związanych z finansowaniem dilerów oraz kredytów/należności związanych z klientami flotowymi) z obiektywnymi dowodami utraty wartości, parametry wyceny określa się na podstawie indywidualnej umowy.

W Grupie Volkswagen Bank 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 zakresem, w jakim należność jest zaległa, 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, takie jak czynniki makroekonomiczne i tendencje związane z oczekiwanymi stratami kredytowymi.

Grupa Volkswagen Bank GmbH wykorzystuje różne scenariusze do obliczania rezerwy z tytułu ryzyka kredytowego. Scenariusze zakładają różne trendy gospodarcze i odzwierciedlają ich wpływ na ryzyko kredytowe i rezerwę na ryzyko kredytowe. W tym względzie VW Bank analizuje czynniki makroekonomiczne, które są również wykorzystywane w zarządzaniu wewnętrznym. Czynniki te obejmują produkt krajowy brutto, inflację, stopy procentowe (długoterminowe i krótkoterminowe) oraz kursy wymiany walut. Jeżeli metody statystyczne wykazują, że czynniki makroekonomiczne mają wpływ na ryzyko kredytowe, w scenariuszach uwzględnia się odpowiednie prognozowane czynniki makroekonomiczne i ich wpływ na ryzyko kredytowe.

Grupa Volkswagen Bank GmbH zazwyczaj analizuje trzy scenariusze: scenariusz podstawowy, scenariusz pozytywny i

scenariusz negatywny.

W scenariuszu podstawowym wykorzystuje się zweryfikowane parametry ryzyka, które są również wykorzystywane w wewnętrznych obliczeniach ryzyka. W scenariuszu pozytywnym zakłada się niższe prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w ciągu następnych 12 miesięcy w porównaniu ze scenariuszem podstawowym, podczas gdy scenariusz negatywny zakłada wzrost przypadków niewykonania zobowiązania.

Aby uwzględnić wpływ pandemii Covid-19, Grupa Volkswagen Bank GmbH uwzględniła w obliczeniach czwarty scenariusz (scenariusz Covid). Scenariusz Covid odzwierciedla przesunięcie we wszystkich aktywnych klasach ryzyka o jeden poziom dla wszystkich modeli oceny ratingowej i punktacji behawioralnej.

W porównaniu ze scenariuszem podstawowym, prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania zmniejsza się średnio o 14% w scenariuszu pozytywnym, ale w scenariuszu negatywnym zwiększa się o średnio 9%. Średni wzrost prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązań w scenariuszu Covid wynosi 85%.

Przy uwzględnieniu scenariuszy istnieje wzrost rezerw na ryzyko kredytowe o 90 mln euro (8,5%).

Przy obliczaniu, czy ryzyko kredytowe znacznie wzrosło na dzień sprawozdawczy, uwzględnia się zasadniczo termin zapadalności umowy. Ryzyko kredytowe oczekiwane na dzień sprawozdawczy w dniu początkowego ujęcia porównuje się z rzeczywistym ryzykiem kredytowym na dzień sprawozdawczy na podstawie 12-miesięcznego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania. Do celów porównania oczekiwane prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania na dzień sprawozdawczy określa się, uwzględniając termin zapadalności. Procedura ta jest również stosowana w przypadku nieznacznych zmian między datą początkowego ujęcia a datą sprawozdania. W zależności od stosowanych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem, wartości progowe określa się dla oczekiwanego ryzyka kredytowego przy użyciu metod statystycznych i ocen ekspertów, z uwzględnieniem zmiennych specyficznych dla danej transakcji (takich jak termin zapadalności, historia płatnicza i proces kredytowy). Ryzyko kredytowe wyższe niż wartość progowa wskazuje na znaczny wzrost ryzyka kredytowego. Zakłada się, że ryzyko kredytowe znacznie wzrosło, najpóźniej w przypadku przeterminowania płatności o ponad 30 dni. Grupa Volkswagen Bank GmbH klasyfikuje umowy, które spełniają kryterium listy obserwacyjnej, ale nie uległy utracie wartości w momencie początkowego ujęcia (aktywa etapu 4 lub POCl), do etapu 2. Lista obserwacyjna obejmuje klientów posiadających pożyczki podlegające intensywniejszemu zarządzaniu kredytami (klasy ratingowe 7- 9). Składnik aktywów finansowych, dla którego ryzyko kredytowe zostało uznane za bardzo niskie na dzień sprawozdawczy, można zwykle przypisać do etapu 1. W Grupie Volkswagen Bank można założyć bardzo niskie ryzyko kredytowe, jeżeli składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do klasy inwestycyjnej.

Obiektywne dowody utraty wartości są określane w Grupie Volkswagen Bank GmbH z zastosowaniem definicji niewykonania zobowiązania określonej w art. 178 CRR. Istnienie różnych czynników mogłoby mieć decydujące znaczenie przy ustalaniu, czy doszło do niewykonania zobowiązania. Przykłady takich czynników obejmują płatność przeterminowaną o ponad 90 dni, uruchomienie kroków egzekucyjnych, groźbę niewypłacalności lub nadmiernego zadłużenia, wnioski o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania upadłościowego albo nieskuteczność restrukturyzacji. W tym roku sprawozdawczym Grupa Volkswagen Bank GmbH po raz pierwszy zastosowała zmienione wytyczne EUNB dotyczące stosowania definicji niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 178 CRR. W tym względzie w roku sprawozdawczym wprowadzono znaczące zmiany w wyniku obniżenia względnie progę identyfikacji zaległości i uwzględnienia okresu karencji. Zmiana definicji niewykonania zobowiązania doprowadziła do zwiększenia rezerwy na ryzyko kredytowe w wysokości 35 mln EUR. Aby zapewnić odpowiednią wysokość odpisów aktualizujących z tytułu wyceny, Grupa regularnie przeprowadza stosowne przeglądy.

Niemożliwe do odzyskania kredyty lub należności, które już są przedmiotem działań naprawczych, 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.

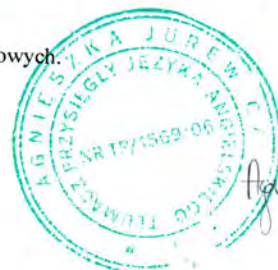
Informacje dotyczące rezerwy na ryzyko kredytowe przedstawiono osobno w nocie (60).

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 nieoprocentowanych 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. Inwestycje w nieskonsolidowane jednostki zależne ujmuje się po kosztach z uwzględnieniem wszelkich niezbędnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli istnieją specyficzne dla danego kraju oznaki znacznej lub trwałej utraty wartości (np. bezpośrednie trudności w płatnościach lub kryzysy gospodarcze).

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, wewnątrznie 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 wewnątrznie 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. Jeżeli jedno lub więcej kryteriów kapitalizacji nie jest spełnione, koszty są księgowane w roku, w którym zostały poniesione. W każdym dniu sprawozdawczym przeprowadza się test w celu ustalenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że składnik wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania jest narażony na utratę wartości. Jeżeli analiza porównawcza potwierdzi, że wartość odzyskiwalna aktywów jest niższa niż wartość bilansowa, uznawany jest odpowiedni odpis 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 wartość 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 marże. 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: 6,9%). W razie konieczności wskaźnik kosztu kapitału także podlega korekcie w oparciu o czynniki dyskontowe właściwe dla danego kraju lub danego przedsiębiorstwa. W razie konieczności standardowy wskaźnik kosztu kapitału dla Grupy 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



Agnieszka
Jurzysta

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 wartość 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. W okresie sprawozdawczym nie ujęto żadnych odwróceń odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

12. Trwała 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 są uznawane, gdy 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.



Janina Jurewicz

13. Leasing

Grupa Volkswagen Bank GmbH rozlicza leasingi 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.

GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Grupa Volkswagen Bank 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 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 Bank 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 Bank 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 notce (8) Instrumenty finansowe, w punkcie dotyczącym rezerwy na ryzyko kredytowe.

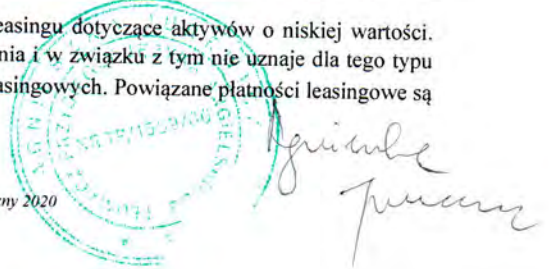
GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Jeżeli Grupa Volkswagen Bank 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 Bank 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.

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 Bank 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 Bank 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. Do leasingu wartości niematerialnych i prawnych nie mają też 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. Okresy objęte opcjami są brane pod uwagę przy określaniu okresu leasingu, jeżeli leasingobiorca ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji przedłużenia okresu leasingu lub ma wystarczającą pewność, że nie skorzysta z opcji rozwiązania leasingu.

TRANSAKCJE ODKUPU

Leasing, w ramach którego Grupa Volkswagen Bank 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. Nieruchomości inwestycyjne

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.

15. 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 Bank 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 2020 roku całkowite składki zapłacone przez Grupę Volkswagen Bank GmbH wyniosły 8 mln euro (poprzedni rok: 8 mln euro). Kwota ta uwzględniała składki na rzecz obowiązkowego państwowego systemu emerytalnego w Niemczech w wysokości 8 mln euro (poprzedni rok: 8 mln euro).

Programy emerytalne w Grupie Volkswagen Bank GmbH obejmują przede wszystkim programy określonych świadczeń, w których istnieje podział na emerytury finansowe z rezerw (bez aktywów programu) oraz programy finansowane zewnętrznie (z aktywami programu). Rezerwy emerytalne na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wyceniane są przez niezależnych aktuarialistów 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, oczekiwanej długości życia 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 nocie (48).



Handwritten signature

16. 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 prawdopodobnym 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.

17. Transakcje powiernicze

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

18. 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.

Proszę zapoznać się z oddzielną sekcją Wpływ pandemii Covid-19 w celu uzyskania informacji na temat niepewności szacunków wynikającej z wpływu pandemii Covid-19.

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. 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 technice 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 pewnych 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 czynnika 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 oczekiwaniom 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. Profesjonalne szacunki oparte są na danych zewnętrznych (gdy są one dostępne) i uwzględniają dodatkowe informacje dostępne w ramach Grupy, takie jak wartości wynikające z doświadczeń oraz aktualne dane sprzedażowe. Prognozy i założenia są przedmiotem regularnej 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.

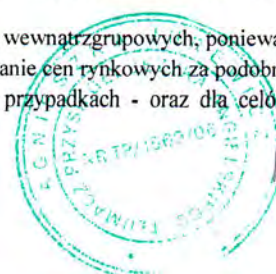
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU I NIEPEWNE POZYCJE PODATKU DOCHODOWEGO

Przy ustalaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku istnieje potrzeba przyjęcia założeń dotyczących 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.

Podmioty w Grupie Volkswagen Bank 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 Bank GmbH podejmuje w każdym przypadku z osobna decyzję, czy niepewności podatkowe należy księgować odrębnie czy w grupach, w zależności od tego, które podejście umożliwi w większym stopniu przewidzenie, czy ryzyko podatkowe będzie miało miejsce, czy nie.

Ceny poszczególnych usług są szczególnie złożone w umowach transgranicznych usług wewnątrzgrupowych, ponieważ w wielu przypadkach 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



Handwritten signature

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 postępowaniem, a także w oparciu o doświadczenia spółki w porównywalnych sytuacjach w przeszłości i oceny sporządzone przez ekspertów i prawników.



Agriande
Quinn

Pozycje rachunku zysków i strat

19. 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 1.427 mln euro (poprzedni rok: 1.439 mln euro). Dochody odsetkowe przypisane aktywom finansowym wycenianym według wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły 10 mln euro (poprzedni rok: 12 mln euro).

20. Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe obejmują koszty finansowania działalności kredytowej i leasingowej. 147 mln euro (poprzedni rok: 160 mln euro) kosztów odsetkowych dotyczy instrumentów finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Z tej kwoty 6 mln euro (poprzedni rok: 2 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 31 mln euro (poprzedni rok: 21 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 nocie (65) Leasing.

21. Dochody netto z umów serwisowych

W całkowitych dochodach z tytułu umów serwisowych 57 mln euro (poprzedni rok: 51 mln euro) stanowią umowy serwisowe wymagające ujęcia dochodów w określonym czasie, a 16 mln euro (poprzedni rok: 13 mln euro) umowy serwisowe wymagające ujęcia dochodów w okresie czasu.

W dochodach z umów serwisowych uznanych w okresie sprawozdawczym 16 mln euro stanowiły na 1 stycznia 2020 roku zobowiązania umowne z tytułu umów serwisowych w ramach zobowiązań wobec klientów. W dochodach uznanych w poprzednim roku, 19 mln euro stanowiły na 1 stycznia 2019 roku zobowiązania umowne z tytułu umów serwisowych.

22. 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:

min euro	2020	2019
Podwyższenie rezerwy na ryzyko kredytowe	-463	-338
Zwolnienie rezerwy na ryzyko kredytowe	362	250
Bezpośrednie odpisy	-145	-73
Dochody z wcześniej odpisanych kredytów i należności	16	31
Zysk lub strata netto z tytułu istotnych zmian	-	-
Ogółem	-229	-129

23.Przychód 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:

min euro	2020	2019
Dochody z opłat i prowizji	188	212
w tym prowizje z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	119	133
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-83	-212
w tym prowizje od sprzedaży w działalności finansowej	-58	-182
Ogółem	105	-1



Andreas Gresser

24. 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 dotyczące zysków i strat są następujące:

mln euro	2020	2019
Zyski/straty z tytułu instrumentów zabezpieczających w ramach zabezpieczenia wartości godziwej	179	-71
Zyski/straty z tytułu instrumentów zabezpieczanych w ramach zabezpieczenia wartości godziwej	-179	71
Zyski/straty z tytułu nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających w ramach zabezpieczenia wartości godziwej	-8	-29
Zyski/straty z tytułu przekwalifikowania rezerw zabezpieczających przepływy pieniężne	38	-7
Zyski/straty z tytułu przeliczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-38	7
Zyski/straty z tytułu nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Ogółem	-8	-28

25. 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 poprzez 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 dotyczące zysków i strat są następujące:

mln euro	2020	2019
Zyski/straty z tytułu instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające	0	0
Zyski/straty z tytułu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	5	2
Zyski/straty z kredytów/należności wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zyski/straty z tytułu wyksięgowania papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.	0	1
Ogółem	4	2



Agimule
puer

26. Koszty ogólne i administracyjne

Podział kosztów ogólnych i administracyjnych prezentuje tabela poniżej:

mln euro	2020	2019
Koszty osobowe	-198	-215
Wydatki operacyjne nieosobowe	-546	-557
Koszty reklam, PR i promocji sprzedaży	-8	-10
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych, amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych i prawnych	-12	-13
Pozostałe podatki	-1	-1
Dochody ze zwolnienia rezerw i naliczonych zobowiązań	3	2
Ogółem	-763	-794

Koszty osobowe obejmują wynagrodzenia w wysokości 155 mln euro (poprzedni rok: 172 mln euro) oraz koszty ubezpieczeń społecznych, koszty świadczeń dla byłych pracowników i inne świadczenia pracownicze w wysokości 43 mln euro (poprzedni rok: 42 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 nocie (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, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (poprzedni rok: PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfungsgesellschaft).

mln euro	2020	2019
Badanie sprawozdania finansowego	1	1
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	-	0
Inne usługi	0	1
Ogółem	2	2

Wynagrodzenie zapłacone biegłemu rewidentowi za usługi audytowe w analizowanym okresie przypisano przede wszystkim badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH oraz rocznych sprawozdań finansowych niemieckich spółek Grupy, a także przeglądowi międzyokresowych sprawozdań finansowych niemieckich spółek Grupy. Pozostałe usługi poświadczające dotyczyły przede wszystkim innych obowiązkowych usług audytowych. Pozostałe usługi wykonane przez biegłego rewidenta w okresie sprawozdawczym obejmowały głównie kwestie związane z ustawą o nadzorze bankowym i zarządzaniem zmianą.



27. Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto

Podział pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych netto prezentuje tabela poniżej:

mln euro	2020	2019
Zyski z tytułu wyceny niestanowiących zabezpieczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych	9	22
Dochody z przydziału kosztów innym podmiotom Grupy Volkswagen	26	39
Dochody ze zwolnienia rezerw i naliczonych zobowiązań	122	63
Dochody z tytułu roszczeń o odszkodowanie	-	-
Dochody z tytułu sprzedaży pojazdów w ramach umów kredytowych i leasingu finansowego	7	3
Dochody z tytułu nieistotnych modyfikacji	0	-
Inne przychody operacyjne	106	47
Straty z tytułu wyceny niestanowiących zabezpieczenia kredytów/należności i zobowiązań w walutach obcych	-8	-22
Koszty ryzyka sporów sądowych i ryzyka prawnego	-25	-1
Koszty wynikające ze sprzedaży pojazdów w ramach umów kredytowych i leasingu finansowego	-8	-3
Koszty nieistotnych modyfikacji	-3	-
Różne koszty operacyjne	-14	-22
Ogółem	211	125

Pozostałe dochody operacyjne obejmowały głównie dochody wygenerowane przez irlandzki oddział Volkswagen Bank GmbH, Dublin, Irlandia, ze zbycia jego nieregulowanej działalności (głównie leasing finansowy i finansowanie dilerów).

28. Zyski lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych

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

29. Pozostałe 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.



Handwritten signature: *Michael Müller*

30. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego obejmuje podatki obciążające grupę podatkową spółki Volkswagen AG oraz podatki, w przypadku których płatnikami są międzynarodowe podmioty zależne i oddziały, a także podatki odroczone. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego obejmuje:

mln euro	2020	2019
Bieżące obciążenie podatkowe/dochód, Niemcy	81	23
Bieżące obciążenie podatkowe/dochód, zagranica	91	81
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	172	104
w tym dochody (-)/wydatki (+) związane z poprzednimi okresami	(0)	(-4)
Dochody (-)/wydatki (+) z tytułu podatku odroczonego, Niemcy	-22	89
Dochody (-)/wydatki (+) z tytułu podatku odroczonego, zagranica	20	32
Dochody (-)/wydatki (+) z tytułu podatku odroczonego	-2	122
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	170	226

Obciążenie podatkowe wykazane w 2020 roku w wysokości 170 mln euro (poprzedni rok: 226 mln euro) było o 83 mln euro niższe (poprzedni rok: 8 mln euro niższe) niż oczekiwane obciążenie podatkowe w wysokości 253 mln euro (poprzedni rok: 234 mln euro) obliczone poprzez zastosowanie stawki podatkowej wynoszącej 30,0% (poprzedni rok: 29,8%) do skonsolidowanego zysku brutto.

Poniższe uzgodnienie pokazuje relację pomiędzy obciążeniem z tytułu podatku dochodowego a zyskiem brutto za rok sprawozdawczy:

mln euro	2020	2019
Zysk brutto	844	785
pomnożony przez krajową stawkę podatku dochodowego wynoszącą 30,0% (poprzedni rok: 29,8%)		
= Teoretyczne obciążenie z tytułu podatku dochodowego w okresie sprawozdawczym według krajowej stawki podatku dochodowego	-253	-234
+ Skutki ulg podatkowych	0	0
+ Wpływ krajowych/zagranicznych stawek podatkowych	8	4
+ Skutki zmian stawek podatkowych	20	-13
+ Konsekwencje stałych różnic	-10	1
+ Skutki dochodów zwolnionych z opodatkowania	11	9
+ Skutki przeniesienia straty	0	0
+ Skutki kosztów operacyjnych niestanowiących kosztów uzyskania	-77	-17
+ Podatki możliwe do przypisania przeszłym okresom	115	21
+ Inne różnice	16	3
= Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-170	-226

Ustawowa stawka podatku od osób prawnych w Niemczech w 2020 roku wynosiła 15%. Uwzględniając podatek handlowy i podatek solidarnościowy, daje to zagregowaną stawkę podatku wynoszącą 30,0%.

W niemieckiej grupie podatkowej odroczone podatki wyceniono według stawki podatkowej wynoszącej 30,0% (poprzedni rok: 29,8%).



Handwritten signature

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 19,0% do 32,0% (poprzedni rok: 12,5% i 34,3%).

Tabela poniżej prezentuje podział jeszcze niewykorzystanych przeniesień straty podatkowej:

mln euro	NIEWYKORZYSTANE PRZENIESIENIA STRAT PODATKOWYCH		W TYM NIEPRZYDATNE PRZENIESIENIE STRATY PODATKOWEJ	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Możliwość wykorzystania bezterminowo	-1	-	-	-
Możliwość wykorzystania w ciągu kolejnych 5 lat	-	-	-	-
Limit wykorzystania w ciągu 5 do 10 lat	-	-	-	-
Możliwość wykorzystania w ciągu ponad 10 lat	0	-	-	-
Ogółem	-1	-	-	-
uznane aktywa z tytułu odroczonego podatku	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 2020 roku spadek kwoty podatków odroczonego o 20 mln euro (poprzedni rok: wzrost o 13 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.

Ponieważ nie ma w pełni skonsolidowanych jednostek zależnych, w 2020 r. nie uznano żadnych zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnic przejściowych ani niepodzielonego zysku.

W uznanych w bilansie odroczonego podatku 8 mln euro (poprzedni rok: 16 mln euro) stanowią podatki z tytułu transakcji wykazanych w innych całkowitych dochodach. Strukturę zmian odroczonego podatku przedstawiono w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

31. Dodatkowe pozycje rachunku zysków i strat

Dane zaprezentowane za lata obrotowe 2019 i 2020 nie uwzględniają dochodów z prowizji, których nie zaksięgowano zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Dotacja rządowa związana z całym okresem trwania transakcji przetargowych wyniosła 112,50 mln EUR na podstawie kwoty 7,5 mld EUR wykorzystanej na dzień sprawozdawczy. Premia za okres specjalnych stóp procentowych wyniosła 30,0 mln EUR z tej sumy, przy czym premia za pierwszy regularny okres sprawozdawczy wyniosła 1,25 mln EUR, a premia za drugi regularny okres sprawozdawczy 81,25 mln EUR. Wynik ten opiera się na tym, że istnieje uzasadniony stopień pewności, że cel w zakresie udzielania pożyczek zostanie w pełni osiągnięty w okresie analizy.

Przychody odsetkowe za rok sprawozdawczy obejmowały 13,4 mln EUR w związku z dotacją rządową zaangażowaną w procedurę przetargową w ramach ukierunkowanych dłuższych operacji refinansowania III (TLTRO III). Z tej kwoty 1,25 mln EUR było powiązane z pierwszym regularnym okresem sprawozdawczym od marca do czerwca 2020 r., a proporcjonalna kwota 12,7 mln EUR ze specjalnym okresem sprawozdawczym.



Signature

Pozycje bilansowe

32.Rezerwa gotówkowa

Rezerwa pieniężna przede wszystkim obejmuje salda kredytowe w wysokości 6.990 mln euro (poprzedni rok: 3.426 mln euro) utrzymywane w Deutsche Bundesbanku.

33.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 notcie (22).

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	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	51 249	55 282
Korekta wartości godziwej z zabezpieczenia portfela	-	0
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów, po odliczeniu korekty wartości godziwej z zabezpieczenia portfela	51 249	55 282

Należności z tytułu transakcji leasingowych uwzględniają należne kwoty na kwotę 64 mln euro (poprzedni rok: 47 mln euro). Z tego 58 mln euro (poprzedni rok: 45 mln euro) można przypisać leasingowi finansowemu a 6 mln euro (poprzedni rok: 2 mln euro) leasingowi operacyjnemu. Należne należności leasingowe podlegają zapłacie w ciągu jednego roku.



Agnieszka Jurewicz

34. Pochodne instrumenty finansowe

Pozycja ta obejmuje dodatkowo wartości godziwe z tytułu zabezpieczeń oraz instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające. Podział dochodów:

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Transakcje do zabezpieczenia przed		
rzykiem walutowym aktywów przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	30	29
rzykiem walutowym zobowiązań przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	-	-
rzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	1	15
rzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	4	-
rzykiem walutowym i cenowym przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1	1
Transakcje zabezpieczające razem	34	45
Aktywa wynikające z instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako zabezpieczenia	14	6
Ogółem	48	51

35. 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 3.277 mln euro (poprzedni rok: 2.881 mln euro) oraz papiery wartościowe zabezpieczone aktywami wyemitowane przez Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. z siedzibą w Milton Keynes na kwotę 517 mln euro (poprzedni rok: 659 mln euro). W poprzednim roku papiery wartościowe obejmowały również papiery wartościowe zabezpieczone aktywami Volkswagen Leasing GmbH, Braunschweig, w wysokości 5 mln EUR.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu na kwotę 412 mln euro (poprzedni rok: 415 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.

Pozycja ta obejmuje również akcje z serii A i C w VISA Inc., USA, w kwocie w wysokości 11 mln euro (poprzedni rok: 11 mln euro). Akcje z serii A klasyfikuje się jako instrumenty kapitałowe i wycenia za pomocą rezerwy OCI; akcje z serii C klasyfikuje się jako instrumenty dłużne i wycenia przez wynik finansowy.



Agnieszka Jurewicz

36. 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 1.01.2019	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 na 1.01.2019	9	0	9
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odwrocenie 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



Agnieszka Jurewicz

mln euro	Inwestycje rozliczane metodą praw własności	Pozostałe inwestycje kapitałowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na 1.01.2020	254	9	262
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	-	0	0
Przebiegowania	-	-	-
Zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Zmiany/przeszacowania uznane w wyniku finansowym	33	-	33
Dywidenda	-	-	-
Inne zmiany uznane w innych całkowitych dochodach	-	-	-
Stan na 31.12.2020	287	9	296
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na 1.01.2020	9	-	9
Różnice walutowe	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-
Zwiększenia	-	1	1
Przebiegowania	-	-	-
Zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na 31.12.2020	9	1	10
Wartość bilansowa netto na 31.12.2020	278	8	286
Wartość bilansowa netto na 1.01.2020	245	9	253

Strata z tytułu utraty wartości w wysokości 1 mln EUR została ujęta w roku sprawozdawczym dla nieskonsolidowanej jednostki zależnej ujętej w różnych aktywach finansowych.

Kwota odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości była równa kwocie, o którą ustalona wartość odzyskiwalna spadła poniżej wartości bilansowej przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Metodologia zastosowana do określenia kwoty podlegającej odzyskaniu była w dużej mierze taka sama jak metodyka opisana w notcie (10) w celu określenia strat z tytułu utraty wartości firmy.



jurkiewicz
pryncipal

37. Wartości niematerialne i prawne

mln euro	Oprogramowanie wytworzone wewnętrznie	Nazwa marki, baza klientów	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Koszt 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
Przeksięgowania	-	-	-	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 dzień 1 stycznia 2019 r.	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	-	-	-	-	-
Przeksięgowania	-	-	-	-	-
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	9	17	13	40



Agnieszka Jurewicz
Jurewicz

mln euro	Oprogramowanie wytworzone wewnętrznie	Nazwa marki, baza klientów	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Koszt na 1.01.2020	0	20	18	77	115
Różnice walutowe	0	-1	-1	-1	-4
Zmiany w podstawie konsolidacji	0	-	-	0	0
Zwiększenia	0	-	-	4	4
Przebiegania	0	-	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	0	0
Stan na 31.12.2020	0	19	16	79	114
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	-	12	-	64	75
Różnice walutowe	-	-1	-	-1	-2
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	0	0
Zwiększenie łącznej amortyzacji	-	1	-	7	8
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Przebiegania	-	-	-	-	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	0	-	-	-	-
Zmniejszenia	0	-	-	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu ustraty wartości	0	-	-	-	-
Stan na 31.12.2020	-	12	-	69	81
Wartość bilansowa netto na 31.12.2020	0	7	16	10	33
Wartość bilansowa netto na 1.01.2020	-	8	18	13	39

Wartość firmy wynosząca 16 mln euro (poprzedni rok: 18 mln euro) oraz wartość nazw marek wynosząca 6 mln euro (poprzedni rok: 6 mln euro) na dzień sporządzenia bilansu wynikała z przejęcia w 2012 roku Volkswagen Bank 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 Bank 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 Bank 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 zmiana określonego 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 23 mln euro (poprzedni rok: 24 mln euro).



*Agnieszka
Puciar*

38. Środki trwałe

mln euro	Grunty i budynki	Sprzęt operacyjny i biurowy	Ogółem
Koszt na 1.01.2019¹	77	38	115
Różnice walutowe	2	1	3
Zmiany w podstawie konsolidacji	-30	-12	-42
Zwiększenia	2	1	3
Przebiegowania	-18	-	-18
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	1	1	2
Zmniejszenia	1	2	3
Stan na 31.12.2019	31	25	56
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	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	-	-	-
Przebiegowania	-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: informacje dotyczące MSSF 16 w sprawozdaniu rocznym za 2019 r.).



Agnieszka Jukiewicz
Jurek

mln euro	Grunty i budynki	Sprzęt operacyjny i biurowy	Ogółem
Koszt na 1.01.2020	31	25	56
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-1	-1
Zwiększenia	11	1	12
Przebiegowania	0	0	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-
Zmniejszenia	5	5	10
Stan na 31.12.2020	36	19	56
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	9	21	30
Różnice walutowe	0	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	0	0
Zwiększenie łącznej amortyzacji	3	1	4
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Przebiegowania	0	0	-
Przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-
Zmniejszenia	1	5	5
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-
Stan na 31.12.2020	12	17	29
Wartość bilansowa netto na 31.12.2020	25	2	27
Wartość bilansowa netto na 1.01.2020	22	4	25

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



Handwritten signature

39. Nieruchomości inwestycyjne

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

mln euro	Nieruchomości inwestycyjne
Koszt na 1.01.2019¹	3
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenia	-
Przebiegania	-
Zmniejszenia	-
Stan na 31.12.2019	3
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.¹	2
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenie łącznej amortyzacji	0
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-
Przebiegania	-
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: informacje dotyczące MSSF 16 w sprawozdaniu rocznym za 2019 r.).



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

mln euro	Nieruchomości inwestycyjne
Koszt na 1.01.2020	3
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenia	-
Przeksięgowania	-
Zmniejszenia	3
Stan na 31.12.2020	2
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	-
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	2
Stan na 31.12.2020	0
Wartość bilansowa netto na 31.12.2020	1
Wartość bilansowa netto na 1.01.2020	1

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych wynosi 0 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.



40. 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	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	5 253	4 893
w tym długoterminowe	699	712
Uznane korzyści z niewykorzystanego przeniesienia strat podatkowych, po odliczeniu odpisów aktualizujących z tytułu wyceny	0	-
w tym długoterminowe	0	-
Skompensowane (rezerwą z tytułu odroczonego podatku)	-3 534	-3 023
Ogółem	1 719	1 870

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

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty, należności i inne aktywa	531	772
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i środki pieniężne	4 029	3 369
Wartości niematerialne i prawne / środki trwałe	36	3
Aktywa w leasingu	638	685
Zobowiązania i rezerwy	18	64
Odpisy aktualizujące z tytułu wyceny dla aktywów z tytułu podatku odroczonego od różnic tymczasowych	-	-
Ogółem	5 253	4 893

41. Pozostałe aktywa

Inne aktywa przedstawiają się następująco:

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Pojazdy zwrócone do zbycia	117	73
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	302	248
Czynne rozliczenia międzyokresowe	47	61
Inne aktywa podatkowe	22	47
Różne	75	119
Ogółem	563	549



Handwritten signature

42. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2020 r. nie było żadnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Zgłaszana za poprzedni rok kwota w wysokości 1,195 mln EUR była związana ze zbyciem nieregulowanej działalności (obejmującej głównie leasing finansowy i finansowanie dilerów) irlandzkiego oddziału Volkswagen Bank GmbH, Dublin, Irlandia, na rzecz Volkswagen Financial Services Ireland Ltd., Dublin, Irlandia, które miało miejsce 31 marca 2020 r. Zysk w wysokości 89 mln EUR zrealizowano ze sprzedaży, a kwotę tę ujęto w innych dochodach z działalności operacyjnej.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży opisano poniżej:

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)		
Rezerwa pieniężna	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów z tytułu:		
Kredyty detaliczne	-	231
Kredyty dla dilerów	-	964
Leasing	-	-
Inne kredyty i należności	-	1 195
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów ogółem	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Środki trwałe	-	-
Aktywa w leasingu	-	-
Inne aktywa	-	1 195
Ogółem		



*Agisilbe
Prus*

43. Aktywa trwałe

mln euro	31.12.2020	w tym trwałe	31.12.2019 ¹	w tym trwałe
Rezerwa pieniężna	7 056	-	3 471	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	348	-	444	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	51 249	26 136	55 282	28 243
Pochodne instrumenty finansowe	48	4	51	18
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 806	-	3 556	-
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	264	264	245	245
Inne aktywa finansowe	8	8	9	9
Wartości niematerialne i prawne	33	33	39	39
Środki trwałe	27	27	25	25
Aktywa w leasingu	1 788	1 788	1 657	1 657
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	1	1
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	17	-	51	-
Inne aktywa	561	5	549	10
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	1 195	-
Ogółem	65 208	28 267	66 574	30 246

¹ Wartość długoterminowych kredytów na rzecz i należności od klientów została ponownie przeliczona w wyniku korekty błędu. Niektóre terminy zapadalności długoterminowych kredytów i należności zostały pominięte w wyniku błędu w przekazywaniu danych dotyczących należności leasingowych od klientów. Korekta błędu dotyczyła wyłącznie tej informacji dotyczącej długoterminowych kredytów i należności od klientów. Nie było innych skutków dla bilansu, sprawozdania z całkowitych dochodów lub innych danych (zob. punkt Zmiany w danych za poprzedni rok).

44. Zobowiązania wobec banków i klientów

Zobowiązania wobec banków obejmują głównie zobowiązania wobec Deutsche Bundesbanku wynikające z transakcji przetargowych w ramach programu TLTRO III, których tymczasowy okres obowiązywania wynosi trzy lata.

Zobowiązania wobec klientów obejmują depozyty klientów na kwotę 29 mln euro (poprzedni rok: 32 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	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania wobec klientów	35 404	38 247
Korekta wartości godziwej z zabezpieczenia portfela	-	-
Zobowiązania wobec klientów, po odliczeniu korekty wartości godziwej z zabezpieczenia portfela	35 404	38 247



45. Wyemitowane weksle, papiery dłużne

Pozycja ta obejmuje obligacje i papiery dłużne.

	31.12.2020	31.12.2019
mln euro		
Wyemitowane obligacje	8 692	8 924
Wyemitowane papiery dłużne	11	639
Ogółem	8 702	9 563

46. Transakcje na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami

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

	31.12.2020	31.12.2019
mln euro		
Wyemitowane obligacje	1 539	1 800
Zobowiązania podporządkowane	16	72
Ogółem	1 556	1 873

Należące do Grupy Volkswagen Bank GmbH papiery wartościowe zabezpieczone aktywami zabezpieczane są wyłącznie aktywami finansowymi. Odpowiednia wartość bilansowa zabezpieczonych kredytów i należności klientów detalicznych wynosi 1.444 mln euro (poprzedni rok: 1.862 mln euro). Na 31 grudnia 2020 roku wartość bilansowa tego typu zobowiązań wynosiła 1.561 mln euro (poprzedni rok: 1.881 mln euro). Wartość godziwa scedowanych kredytów/należności, które w dalszym ciągu należy ująć, wynosiła 1.594 mln euro (poprzedni rok: 1.955 mln euro). Zabezpieczenie udzielane jest w formie kredytów i należności sektora detalicznego oraz zabezpieczeń pieniężnych na łączną kwotę 1.558 mln euro (poprzedni rok: 1.939 mln euro). W tego typu porozumieniach oczekiwane płatności cedowane są na podmioty specjalnego przeznaczenia wraz z przeniesieniem praw własności do zabezpieczenia w formie finansowanych pojazdów. Scedowane kredyty/należności nie mogą być ponownie cedowane na rzecz innego podmiotu ani wykorzystywane w inny sposób jako zabezpieczenie. Prawa posiadaczy obligacji są ograniczone do scedowanych 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 wysięgowania kredytów ani należności z działalności finansowej, ponieważ w Grupie pozostało ryzyko kredytowe i ryzyko terminów. Różnica pomiędzy kwotą scedowanych kredytów/należności i powiązanych zobowiązań wynika z różnych warunków oraz proporcji tego rodzaju papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu samej Grupy Volkswagen Bank GmbH lub udzielonych pożyczek podporządkowanych, które zmniejszają zobowiązania w procesie konsolidacji.

Na Grupie Volkswagen Bank GmbH spoczywa umowny obowiązek przeniesienia środków w określonych okolicznościach na uwzględnianie 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 Bank 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 Bank GmbH mogą zostać spłacone przed terminem (na podstawie stosownego wezwania), gdy nie uregulowane pozostaje poniżej 10% pierwotnej kwoty transakcji.



47. Pochodne instrumenty finansowe

Pozycja ta obejmuje ujemne wartości godziwe z tytułu zabezpieczeń oraz instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako instrumenty zabezpieczające. Podział dochodów:

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Transakcje do zabezpieczenia przed		
ryzykiem walutowym aktywów przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	19	64
ryzykiem walutowym zobowiązań przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	-	-
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia wartości godziwej	-	0
ryzykiem stopy procentowej przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
ryzykiem walutowym i cenowym przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	2
Transakcje zabezpieczające razem	20	67
Zobowiązania wynikające z instrumentów pochodnych nieoznaczonych jako zabezpieczenia	4	3
Ogółem	24	70

48. Rezerwy

Tabela poniżej przedstawia podział rezerw:

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia dla byłych pracowników	176	158
Inne rezerwy	358	295
w tym rezerwy na ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne	310	245
w tym rezerwy na personel	37	35
w tym inne	10	15
Ogółem	534	453



Signature

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I INNE ŚWIADCZENIA DLA BYŁYCH PRACOWNIKÓW

W bilansie uznano niżej podane kwoty z tytułu zobowiązań dotyczących świadczeń:

	31.12.2020	31.12.2019
mln euro		
Wartość bieżąca sfinansowanych zobowiązań	112	92
Wartość godziwa aktywów objętych programem	52	45
Sfinansowany stan (netto)	60	47
Wartość bieżąca zobowiązań niefinansowanych	116	111
Kwota nieuznana jako element aktywów ze względu na górny limit w MSR 19	-	-
Zobowiązanie netto uznane w bilansie	176	158
w tym rezerwy na świadczenia emerytalne	176	158
w tym inne aktywa	-	-

Kluczowe ustalenia emerytalne Grupy Volkswagen Bank GmbH

W okresie po zakończeniu aktywnego życia zawodowego pracowników Grupa Volkswagen Bank 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 Bank 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 rosł. 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 zależy 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 uprawnienie 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 regulamy 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 zależy 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.



quimbe
pruss

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 Bank 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 aktuariarze - 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		POZOSTALE KRAJE	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Procent	0,70	1,10	0,50 - 1,40	0,70 - 2,00
Stopa dyskontowa	3,40	3,70	0,00 - 2,00	0,00
Trend wynagrodzeń	1,50	1,50	0,00 - 2,70	2,80
Trend emerytalny	1,10	1,10	0,00 - 3,50	2,00 - 3,50
Rotacja personelu	-	-	-	-
Roczny wzrost kosztów opieki zdrowotnej	-	-	-	-

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. Klaus Heubecka. Stopy dyskontowe z zasady ustala się, by odzwierciedlić zwroty z tytułu wycenianych według podstawowej stopy procentowej (prime rate) obligacji korporacyjnych wraz z powiązanimi 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.

W ciągu roku sprawozdawczego indywidualne etapy procedury ustalania stopy dyskontowej EUR zostały dostosowane w celu lepszego uwzględnienia stale niskiego poziomu stóp procentowych w metodzie wyceny. Korekta spowodowała wzrost stopy dyskontowej o 0,1 punktu procentowego i wynikający z tego spadek strat aktuarialnych o 6 mln EUR. 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.



Handwritten signature and initials.

Tabela poniżej prezentuje zmiany ujętych w bilansie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń:

mln euro	2020	2019
Zobowiązanie netto uznane w bilansie na 1 stycznia	158	120
Koszt obsługi bieżącej	11	8
Koszty odsetkowe netto	2	2
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach demograficznych	0	0
Zyski (-)/ straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach finansowych	19	38
Zyski (-)/ straty (+) aktuarialne wynikające z korekty doświadczeń	-5	-4
Dochody/koszty z tytułu aktywów programu nieuwzględnionych w dochodach odsetkowych	3	3
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	-	-
Wypłaty emerytur z aktywów programu	3	3
Koszty obsługi w przeszłości (z uwzględnieniem ograniczeń programu)	0	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	-	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	0	2
Inne zmiany	0	0
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Zobowiązanie netto uznane w bilansie na 31 grudnia	176	158

Zmianę bieżącej wartości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń można przypisać następującym czynnikom:

mln euro	2020	2019
Wartość bieżąca zobowiązań na 1 stycznia	203	197
Koszt obsługi bieżącej	11	8
Koszt odsetkowy (odwrócenie dyskonta zobowiązań)	2	3
Zyski (-)/straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach demograficznych	0	0
Zyski (-)/ straty (+) aktuarialne wynikające ze zmian w założeniach finansowych	19	38
Zyski (-)/ straty (+) aktuarialne wynikające z korekty doświadczeń	-5	-4
Wpłaty pracowników na poczet aktywów programu	-	0
Wypłaty emerytur z aktywów programu	3	3
Wypłaty emerytur z aktywów programu	0	0
Koszty obsługi w przeszłości (z uwzględnieniem ograniczeń programu)	-	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	-	-8
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-31
Inne zmiany	0	3
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań na 31 grudnia	228	203



Zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych miałyby następujący wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń:

		31, 2020		31, 2019	
		mln euro	Zmiana w %	mln euro	Zmiana w %
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, jeżeli					
Stopa dyskontowa	jest o 0,5 p.p. wyższy	203	-10,80	182	-10,54
	jest o 0,5 p.p. niższy	257	12,70	228	12,36
Trend emerytalny	jest o 0,5 p.p. wyższy	238	4,29	212	4,51
	jest o 0,5 p.p. niższy	219	-3,91	195	-4,09
Trend wynagrodzeń	jest o 0,5 p.p. wyższy	230	0,69	205	0,78
	jest o 0,5 p.p. niższy	226	-0,64	202	-0,73
Długowieczność	wzrasta o rok	236	3,53	210	3,37

Wyżej przedstawiona analiza wrażliwości rozważa zmianę jednego założenia w danym momencie, przyjmując, że pozostałe założenia nie ulegają w zmianie w stosunku do pierwotnych obliczeń.

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 24 lata (poprzedni rok: 23 lata).

Tabela poniżej prezentuje podział wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń według kategorii uczestników programu:

mln euro	2020	2019
Aktywni uczestnicy z uprawnieniem do emerytury	172	149
Uczestnicy z przyznanym uprawnieniem, którzy odeszli z Banku	12	10
Emeryci	44	44
Ogółem	228	203

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	2020	2019
Płatności należne w ciągu kolejnego roku obrotowego	3	3
Płatności należne w okresie od dwóch do pięciu lat	14	13
Płatności należne po upływie 5 lat	211	187
Ogółem	228	203



Handwritten signature: Antoniule
[illegible]

Tabela poniżej prezentuje zmiany w aktywach programu:

mln euro	2020	2019
Wartość godziwa aktywów programu na 1 stycznia	45	77
Dochody odsetkowe od aktywów programu, ustalone według stopy dyskontowej	1	1
Dochody/koszty z tytułu aktywów programu nieuwzględnionych w dochodach odsetkowych	3	3
Wpłaty pracodawcy na poczet aktywów programu	4	4
Wpłaty pracowników na poczet aktywów programu	-	0
Wpłaty emerytur z aktywów programu	0	0
Zyski (-) lub straty (+) wynikające z rozliczeń programu	-	8
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-32
Inne zmiany	0	1
Różnice walutowe z tytułu zagranicznych programów	0	0
Wartość godziwa aktywów programu na 31 grudnia	52	45

Investycje oparte na aktywach programu na pokrycie przyszłych zobowiązań emerytalnych wygenerowały dochody netto w wysokości 3 mln euro (poprzedni rok: 4 mln euro). Przewiduje się, że wpłaty pracodawcy na poczet aktywów programu wyniosą w kolejnym roku obrotowym 5 mln euro (poprzedni rok: 4 mln euro).

Aktywa programu inwestowane są w następujące klasy aktywów:

mln euro	31.12.2020			31.12.2019		
	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	2	-	2
Instrumenty kapitałowe	1	-	1	1	-	1
Instrumenty dłużne	3	-	3	4	-	4
Inwestycje bezpośrednie w nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	0	0	0	1	0	1
Fundusze akcji	16	-	16	11	-	11
Fundusze obligacji	29	-	29	27	-	27
Fundusze nieruchomości	0	-	0	0	-	0
Inne fundusze	0	-	0	0	-	0
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami	-	-	-	-	-	-
Dług strukturyzowany	-	-	-	-	-	-
Inne	-	0	0	-	0	0

Z wszystkich aktywów programu 56% (poprzedni rok: 61%) zainwestowano w niemieckie aktywa, 13% (poprzedni rok: 14%) w inne europejskie aktywa oraz 31% (poprzedni rok: 24%) w aktywa w innych regionach.



W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

min euro	2020	2019
Koszt obsługi bieżącej	11	8
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 rozliczeń programu	-	-
Dochody (-) i koszty (+) netto ujęte w wyniku finansowym	13	11

POZOSTAŁE REZERWY

Tabela poniżej prezentuje zmiany pozostałych rezerw, z uwzględnieniem terminów wymagalności:

	Koszty pracownicze	Ryzyko sporów sądowych i ryzyko prawne	Inne rezerwy	Ogółem
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
Odwrocenie dyskonta/skutek zmiany stopy dyskontowej	-	-1	-	-1
Odwrocenia	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
Stan na 1.01.2020	35	245	15	295
Różnice walutowe	0	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	0	-	0	0
Wykorzystanie	19	6	10	35
Zwiększenia/nowe rezerwy	22	191	6	219
Odwrocenie dyskonta/skutek zmiany stopy dyskontowej	-	-1	-	-1
Odwrocenia	0	119	0	120
Stan na 31.12.2020	37	310	10	358
w tym krótkoterminowe	22	197	10	229
w tym długoterminowe	16	113	1	129

Rezerwy na koszty osobowe ujmowane są przede wszystkim w związku z powtarzającymi się co roku premiami, takimi jak 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 310 mln euro (poprzedni rok: 245 mln euro).



Agnieszka Jurewicz

Założono następujące terminy odpływu środków pieniężnych w związku innymi rezerwami: 64% w kolejnym roku, 33% w latach 2022 do 2025 i 3% od 2026 roku.

49. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku

Podział rezerw z tytułu odroczonego podatku prezentuje tabela poniżej:

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 382	5 015
w tym długoterminowe	2 349	2 570
Skompensowane (aktywami z tytułu odroczonego podatku)	-3 534	-3 023
Ogółem	1 847	1 992

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	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty, należności i inne aktywa	1 139	1 734
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i środki pieniężne	-5	0
Wartości niematerialne i prawne / środki trwałe	5	6
Aktywa w leasingu	32	23
Zobowiązania i rezerwy	4 212	3 253
Ogółem	5 382	5 015



Handwritten signature

50. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

mIn euro	31.12.2020	31.12.2019
Naliczone przychody i rozliczenia międzyokresowe czynne	49	73
Pozostałe zobowiązania podatkowe	45	55
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i płac	41	42
Różne	35	201
Ogółem	171	370

51. Kapitał podporządkowany

Struktura kapitału podporządkowanego przedstawia się następująco:

mIn euro	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania podporządkowane	49	105
w tym: na rzecz spółek Grupy Volkswagen	16	72
Ogółem	49	105

Bank nie zawarł żadnych umów w celu przekształcenia tego typu zobowiązań w kapitał własny lub inną formę zadłużenia oraz nie planuje tego typu przekształcenia.

52. Zobowiązania długoterminowe

mIn euro	31.12.2020	w tym trwałe	31.12.2019	w tym trwałe
Zobowiązania wobec banków	9 744	7 687	7 478	5 094
Zobowiązania wobec klientów	35 404	2 522	38 247	2 541
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	8 702	5 837	9 563	8 060
Pochodne instrumenty finansowe	24	1	70	3
Bieżące zobowiązania podatkowe	155	-	139	-
Pozostałe zobowiązania	171	7	370	9
Kapitał podporządkowany	49	34	105	54
Ogółem	54 247	16 089	55 973	15 760



*Agnieszka
Jura*

53. Kapitał własny

Kapitał subskrybowany Volkswagen Bank GmbH wyniósł 318 mln euro i został w pełni opłacony. Jedynym akcjonariuszem jest spółka Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu. 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 Bank GmbH. Na 31 grudnia 2020 roku kapitały rezerwowe wyniosły 8.498 mln euro (bez zmian).

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielone zyski z poprzednich lat i dotyczą przede wszystkim innych rezerw z zysku.

Zysk HGB w wysokości 383 mln euro (poprzedni rok: 365 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 wynosiły 8 mln euro (poprzedni rok: 16 mln euro).

54. Zarządzanie kapitałem

W tym kontekście „kapitał” definiowany jest jako kapitał własny zgodnie z MSSF. Celem procesu zarządzania kapitałem w Grupie Volkswagen Bank 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 Bank GmbH mają ogólnie wpływ zarówno na kapitał własny zgodny z MSSF jak i kapitał regulacyjny. W roku sprawozdawczym nie prowadzono żadnych działań korporacyjnych mających na celu zwiększenie kapitału własnego.

Zgodnie z przepisami regulacyjnymi - Rozporządzeniem w sprawie wymogów kapitałowych (CRR), niemiecką ustawą bankową (Kreditwesengesetz (KWG)) oraz niemieckim rozporządzeniem o wypłacalności (Solvabilitätsverordnung (SolvV)) 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 regulacyjny 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.



Agriane
Prusny

Na podstawie wymogów regulacyjnych dla Grupy Volkswagen Bank GmbH ustalono następujące kwoty i wskaźniki zgodne z MSSF:

	31.12.2020	31.12.2019
Całkowita ekspozycja na ryzyko (mln euro) ¹	50 931	55 817
z czego ekspozycja ważona ryzykiem dla ryzyka kredytowego	46 857	51 942
z czego wymagany poziom środków własnych dla ryzyka rynku * 12,5	308	373
z czego wymagany poziom środków własnych dla ryzyka operacyjnego * 12,5	3 752	3 485
z czego wymagany poziom środków własnych dla korekty wartości kredytowej * 12,5	14	17
Dopuszczalne środki własne (mln euro)	8 713	8 724
Środki własne (mln euro)	8 713	8 724
z czego kapitał podstawowego Tier 1	8 693	8 697
z czego dodatkowy kapitał Tier 1	-	-
z czego kapitał Tier 2	20	27
Współczynnik kapitałowy kapitału podstawowego Tier 1 ²	17,1	15,6
Współczynnik kapitałowy Tier 1 ²	17,1	15,6
Całkowity współczynnik kapitałowy ²	17,1	15,6

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

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



*Agniche
Pruess*

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	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej uznawane przez wynik finansowy	537	670
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne)	3 277	2 881
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty kapitałowe)	5	11
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	56 219	56 812
Odpowiednie pozycje bilansowe przeznaczone do sprzedaży i wyceniane według zamortyzowanego kosztu (aktywa, MSSF 5)	-	231
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	4	3
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	54 007	55 626

Należności z tytułu transakcji leasingowych na kwotę 2.814 mln euro (poprzedni rok: 2.752 mln euro) oraz zobowiązań z tytułu transakcji leasingowych na kwotę 19 mln euro (poprzedni rok: 14 mln euro) 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	2020	2019
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9	11
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 221	1 317
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (instrumenty dłużne)	2	5
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-174	-172
Ogółem	1 058	1 161



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 1.434 mln euro (poprzedni rok: 1.468 mln euro).

Koszty odsetkowe w kwocie 147 mln euro (poprzedni rok: 160 mln euro) dotyczą instrumentów finansowych, które nie są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

56. Klasy instrumentów finansowych

W Grupie Volkswagen Bank 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”.



Agnieszka Jurkiewicz
Przewodnicząca Zarządu

Tabela poniżej prezentuje uzgodnienie odpowiednich pozycji bilansowych z klasami instrumentów finansowych:

mln euro	POZYCJA BILANSOWA		WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWJEJ		WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU ¹		POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE OZNACZONE JAKO ZABEZPIECZENIA		NIEPRZYDZIELONE DO ŻADNEJ Z KATEGORII WYCENY	
	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2019
Aktywa										
Rezerwa pieniężna	7 056	3 471	-	-	7 056	3 471	-	-	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	348	444	-	-	348	444	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	51 249	55 282	-	-	48 434	52 531	-	-	2 814	2 752
Pochodne instrumenty finansowe	48	51	14	6	-	-	34	45	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 806	3 556	3 806	3 556	-	-	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane według praw własności	278	245	-	-	-	-	-	-	278	245
Inne aktywa finansowe	8	9	0	0	-	-	-	-	8	9
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	17	51	-	-	9	2	-	-	9	48
Inne aktywa	563	549	-	-	372	364	-	-	191	185
Odpowiednie pozycje bilansowe z aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	1 195	-	-	-	231	-	-	-	964
Ogółem	63 373	64 852	3 820	3 562	56 219	57 043	34	45	3 300	4 202
Pasywa										
Zobowiązania wobec banków	9 744	7 478	-	-	9 744	7 478	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	35 404	38 247	-	-	35 317	38 186	-	-	87	61
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	8 702	9 563	-	-	8 702	9 563	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	24	70	4	3	-	-	20	67	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	155	139	-	-	151	92	-	-	5	47
Pozostałe zobowiązania	171	370	-	-	45	202	-	-	126	168
Kapitał podporządkowany	49	105	-	-	49	105	-	-	-	-
Odpowiednie pozycje bilansowe ze zobowiązań z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem	54 247	55 973	4	3	54 007	55 626	20	67	217	276

Klasa „zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe” obejmuje nieodwołalne zobowiązania kredytowe i gwarancje finansowe na kwotę 2.124 mln euro (poprzedni rok: 2.005 mln).



*Agencia
juris*

57. Wartości godziwe finansowych aktywów i zobowiązań

Tabela poniżej prezentuje wartości godziwe instrumentów finansowych w klasach „wyceniane według zamortyzowanego 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 były ceny rynkowe, Volkswagen Bank GmbH stosował 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”.



Agnieszka
Juniusz

mln euro	WARTOŚĆ GODZIWA		WARTOŚĆ BILANSOWA		RÓŻNICA	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa						
Wyceniane według wartości godziwej						
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-	-	-	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	14	6	14	6	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 806	3 556	3 806	3 556	-	-
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0	-	-
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Rezerwa pieniężna	7 056	3 471	7 056	3 471	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	348	444	348	444	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	49 928	53 159	48 434	52 531	1 494	628
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	9	2	9	2	-	-
Inne aktywa	372	364	372	364	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	1 246	-	1 195	-	51
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	34	45	34	45	-	-
Nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny						
Należności z tytułu leasingu	2 776	2 732	2 814	2 752	-38	-19
Pasywa						
Wyceniane według wartości godziwej						
Pochodne instrumenty finansowe	4	3	4	3	-	-
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Zobowiązania wobec banków	9 622	7 454	9 744	7 478	-122	-24
Zobowiązania wobec klientów	35 466	38 277	35 317	38 186	149	91
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	8 704	9 569	8 702	9 563	2	6
Bieżące zobowiązania podatkowe	151	92	151	92	-	-
Pozostałe zobowiązania	45	202	45	202	0	0
Kapitał podporządkowany	51	107	49	105	2	2
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	20	67	20	67	-	-



Michał Jura

Wartości godziwe instrumentów finansowych ustalono na podstawie następujących wolnych od ryzyka krzywych zwrotu:

Procent	EUR	GBP	PLN	SEK	CZK
Stopa procentowa na sześć miesięcy	-0,471	0,015	0,179	0,049	0,454
Stopa procentowa na rok	-0,515	-0,013	0,152	0,003	0,555
Stopa procentowa na pięć lat	-0,465	0,193	0,610	0,133	1,115
Stopa procentowa na dziesięć lat	-0,265	0,397	1,080	0,388	1,285

58. Poziomy wyceny aktywów i zobowiązań finansowych

Dla celów wyceny wartości godziwej i powiązanych danych wartości godziwe są klasyfikowane zgodnie z trzypięciową hierarchią wyceny. Tabela poniżej prezentuje hierarchię instrumentów finansowych w klasach „wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, „wyceniane według wartości godziwej”, „aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)” 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 wejściową, której nie można bezpośrednio zaobserwować na aktywnym rynku. Wartości godziwe kredytów dla klientów i należności od klientów wyceniane według zamortyzowanego kosztu są w dużej mierze przypisywane do poziomu 3, ponieważ te wartości godziwe są wyceniane przy użyciu danych wejściowych, które nie są obserwowalne na aktywnych rynkach (zob. Nota 57). Papiery wartościowe z transakcji ABS nieskonsolidowanych jednostek strukturyzowanych są również przypisywane do poziomu 3, podobnie jak inwestycje kapitałowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody i przy użyciu danych wejściowych, które są obserwowalne 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 do różnych poziomów hierarchii.



Aguiar
Prun

Tabela poniżej prezentuje podział instrumentów finansowych w trzystopniowej hierarchii wartości godziwej według klas:

mln euro	POZIOM I		POZIOM II		POZIOM III	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa						
Wyceniane według wartości godziwej						
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	14	6	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 288	2 233	-	659	517	664
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	0	0
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Rezerwa pieniężna	7 056	3 471	-	-	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	348	444	0	0	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-	103	128	49 825	53 031
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	-	-	9	2	-	-
Inne aktywa	-	-	372	364	0	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	-	-	1 246
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	-	-	34	45	-	-
Ogółem	10 693	6 148	532	1 206	50 342	54 941
Pasywa						
Wyceniane według wartości godziwej						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	4	3	-	-
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu						
Zobowiązania wobec banków	-	-	9 622	7 454	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	35 466	38 277	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-	191	8 704	9 377	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	151	92	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	45	202	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	51	107	-	-
Pochodne instrumenty finansowe oznaczone jako zabezpieczenia	-	-	20	67	-	-
Ogółem	-	191	54 062	55 580	-	-

Tabela poniżej prezentuje zmiany dotyczące papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i innych aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej i przydzielonych do poziomu trzeciego.



Handwritten signature

mln euro	2020	2019
Stan na 1 stycznia	664	68
Różnice walutowe	-37	1
Zmiany portfela	-114	-203
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	796
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.	4	2
Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-
Stan na 31 grudnia	517	664

Przeszacowania uznane w rachunku zysków i strat na kwotę 4 mln euro (poprzedni rok: 2 mln euro) wykazano w wyniku finansowym netto z tytułu instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej. W badanym roku stratę z przeszacowania netto przypisano w całości papierom wartościowym z realizowanych przez nieskonsolidowane jednostki strukturyzowane transakcji na papierach wartościowych zabezpieczonych aktywami, utrzymywanym na dzień sporządzenia sprawozdania.

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 byłyby o 0 mln euro (poprzedni rok: 1 mln euro) niższy. Gdyby skorygowane o ryzyko stopy procentowej na dzień sporządzenia sprawozdania byłyby o 100 punktów bazowych niższe, zysk netto byłyby o 0 mln euro (poprzedni rok: 1 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	2020	2019
Stan na 1 stycznia	-	167
Różnice walutowe	-	8
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-168
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.	-	-7
Stan na 31 grudnia	-	-

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 unettowania lub podobnego porozumienia.

Kolumna „instrumenty finansowe” prezentuje kwoty będące przedmiotem ramowej umowy unettowania, 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 takie 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.



mln euro	KWOTY NIESKOMPENSOWANE W BILANSIE											
	Kwota brutto uznanych aktywów / zobowiązań finansowych		Wartość brutto uznanych aktywów / zobowiązań finansowych skompensowanych w bilansie		Kwoty netto uznanych aktywów / zobowiązań finansowych przedstawionych w bilansie		Instrumenty finansowe		Zabezpieczenia otrzymane/zastawione		Kwota netto	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa												
Rezerwa pieniężna	7 056	3 471	-	-	7 056	3 471	-	-	-	-	7 056	3 471
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	348	444	-	-	348	444	-	-	-	-	348	444
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	51 249	55 282	-	-	51 249	55 282	-	-	-	-	51 249	55 282
Pochodne instrumenty finansowe	213	197	-165	-146	48	51	-12	-5	-35	-45	2	1
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 806	3 556	-	-	3 806	3 556	-	-	-507	-658	3 299	2 898
Inne aktywa finansowe	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0
Aktywa z tytułu podatku bieżącego	9	2	-	-	9	2	-	-	-	-	9	2
Inne aktywa	372	218	-	146	372	364	-	-	-	-	372	364
Odpowiednie pozycje bilansowe z aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	1 195	-	-	-	1 195	-	-	-	-	-	1 195
Ogółem	63 053	64 366	-165	0	62 888	64 366	-12	-5	-542	-703	62 334	63 659
Pasywa												
Zobowiązania wobec banków	9 901	7 478	-157	-	9 744	7 478	-	-	-570	-	9 174	7 478
Zobowiązania wobec klientów	35 336	38 200	-	-	35 336	38 200	-	-	-	-	35 336	38 200
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	8 702	9 563	-	-	8 702	9 563	-	-	-273	-765	8 429	8 798
Pochodne instrumenty finansowe	31	70	-8	0	24	70	-12	-5	-2	-53	10	13
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	151	92	-	-	151	92	-	-	-	-	151	92
Pozostałe zobowiązania	45	202	-	-	45	202	-	-	-	-	45	202
Kapitał podporządkowany	49	105	-	-	49	105	-	-	-	-	49	105
Ogółem	54 214	55 711	-165	0	54 049	55 711	-12	-5	-845	-818	53 192	54 888



60. Ryzyko 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 kwocie roszczeń przeciwko danemu kontrahentowi wynikających z uznanych wartości bilansowych i nieodwołalnych zobowiązań kredytowych.

Maksymalne 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 obejmują pojazdy, pojazdy 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 685 mln euro (poprzedni rok: 795 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 556 mln euro (poprzedni rok: 703 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 12 mln euro (poprzedni rok: 15 mln euro). W wyniku międzynarodowego podziału działalności gospodarczej i wynikającej z niego dywersyfikacji nie ma istotnych koncentracji ryzyka niewykonania zobowiązania u poszczególnych kontrahentów ani na poszczególnych rynkach. Koncentracje sektorowe w sektorze dilerów jest naturalnym elementem działalności dostawcy usług finansowych typu „captive” w przemyśle motoryzacyjnym i w związku z tym są one analizowane indywidualnie w ramach istniejących procesów zarządzania ryzykiem. Pożyczki i należności z tytułu działalności w sektorze dilerów podlegające opisanym powyżej koncentracjom sektorowym są uwzględnione w pożyczkach i należnościach od klientów wynikających z finansowania dilerów.

Zważywszy, że instrumenty pochodne 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 wynikające z transakcji na instrumentach pochodnych uznaje się za niskie.

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 (22) 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 1.01.2019	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
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	191	-	-	25	-6	210
Pozostałe zmiany na tym etapie	-28	-15	-42	0	-26	-111
Przeniesienia 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	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019	271	233	385	27	69	985



Handwritten signature

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2020 r.	269	233	384	27	69	982
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-1	-2	-1	0	0	-4
Zmiany w podstawie konsolidacji	1	-	-	0	-	1
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	102	-	-	38	18	159
Pozostałe zmiany na tym etapie	-36	43	-85	13	2	-62
Przeniesienia do						
Etapu I	16	-44	-4	-	-	-32
Etapu II	-31	141	-35	-	-	74
Etapu III	-96	-22	268	-	-	150
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-50	-64	-101	-22	-1	-239
Wykorzystanie	-	-	-41	0	-14	-56
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	7	12	0	-	2	21
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020	182	296	383	57	76	995

W 2020 r. wartość bilansowa brutto aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu spadła o 577 mln euro do 57215 mln euro. Na etapie 1 wartość bilansowa brutto spadła o 10313 mln euro do 35960 mln euro. Wynika to przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 1, które doprowadziły do spadku o 7622 mln euro, przeniesienia netto wartości bilansowej brutto z Etapu 1 na inne etapy, co odpowiada za spadek netto o 4012 mln euro oraz zmian podstawy konsolidacji, które odpowiadają za wzrost o 1475 mln euro.

Wartość bilansowa brutto na etapie 2 wzrosła o 9010 mln euro do 16624 mln euro. Wynika to przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 2, które doprowadziły do wzrostu o 6441 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowej brutto do Etapu 2 z innych etapów, co odpowiada za wzrost netto o 2651 mln euro.

Na etapie 3 wartość bilansowa brutto wzrosła o 16 mln euro do 974 mln euro. Wynika to z transferów netto do Etapu 3, których kwota odpowiada za wzrost o 375 mln euro, oraz innych zmian portfela, odpowiadających za spadek o 359 mln euro.

Wartość bilansowa brutto w ramach uproszczonego podejścia wzrosła o 727 mln euro do 3247 mln euro. Wzrost ten wynikał w dużej mierze z innych zmian portfela, co stanowi wzrost o 715 mln euro.

Na etapie 4 wartość bilansowa brutto spadła o 17 mln euro do 409 mln euro, głównie z powodu innych zmian portfela odpowiadających za spadek o 16 mln euro.

W 2019 r. wartość bilansowa brutto aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu wzrosła o 6299 mln euro do 58028 mln euro. Na etapie 1 wartość bilansowa brutto wzrosła o 7100 mln euro do 46478 mln euro. Wzrost ten wynikał głównie ze zmian podstawy konsolidacji i związanych z nią efektów konsolidacji powodujących wzrost o 4557 mln euro, przeniesienia netto wartości bilansowej brutto z etapu 1 na inne etapy, co spowodowało spadek netto o 894 mln euro oraz innych zmian portfela w ramach etapu 1, co spowodowało wzrost o 3353 mln euro.

Wartość bilansowa brutto na etapie 2 spadła o 281 mln euro do 7640 mln euro. Wynika to przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 2, które doprowadziły do spadku o 1082 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowej brutto do Etapu 2 z innych etapów, co odpowiada za wzrost netto o 797 mln euro.

Na etapie 3 wartość bilansowa brutto wzrosła o 69 mln euro do 961 mln euro. Wynika to z transferów netto do Etapu 3, których kwota odpowiada za wzrost o 335 mln euro, oraz innych zmian portfela, odpowiadających za spadek o 292 mln euro.



Handwritten signature: guiche

Wartość bilansowa brutto w ramach uproszczonego podejścia spadła o 477 mln euro do 2523 mln euro. Spadek ten nastąpił w dużej mierze ze względu na zmiany podstawy konsolidacji odpowiadającej za spadek o 520 mln euro oraz zmiany portfela odpowiadające za wzrost na poziomie 42 mln euro.

Na etapie 4 wartość bilansowa brutto spadła o 112 mln euro do 426 mln euro w wyniku zmian portfela.

Niedzyskontowane 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: 3 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	Podejście uproszczone	Etap IV	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2019 r.	2	-	-	-	-	2
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	-	-	-	-	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	3	-	-	-	-	3
Pozostałe zmiany na tym etapie	0	0	-	-	-	0
Przeniesienia do						
Etapu I	0	0	-	-	-	0
Etapu II	-3	3	-	-	-	0
Etapu III	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyścięgowane w okresie (wyścięgowania)	0	-1	-	-	-	-2
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019	2	1	-	-	-	3



Handwritten signature

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podjęcie uproszczone	Etap IV	Ogółem
Wartość bilansowa na 1.01.2020	2	1	-	-	-	3
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	0	-	-	-	-	0
Pozostałe zmiany na tym etapie	0	0	-	-	-	-1
Przeniesienia do						
Etapu I	0	0	-	-	-	0
Etapu II	0	0	-	-	-	0
Etapu III	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyśięgowane w okresie (wyśięgowania)	0	0	-	-	-	0
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020	2	1	-	-	-	3

W 2020 r. wartość bilansowa brutto aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody wzrosła o 401 mln euro do 3285 mln euro. Na etapie 1 wartość bilansowa brutto wzrosła o 1181 mln euro do 2501 mln euro. Wzrost ten wynika przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 1, które doprowadziły do wzrostu o 1332 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowych brutto z Etapu 1 do innych etapów, co odpowiada za spadek netto o 151 mln euro.

Wartość bilansowa brutto na etapie 2 spadła o 780 mln euro do 785 mln euro. Wynika to przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 2, które doprowadziły do spadku o 679 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowych brutto z Etapu 2 do innych etapów, co odpowiada za spadek netto o 101 mln euro. Na innych etapach ani w metodzie uproszczonej nie było żadnych aktywów.

W 2019 r. wartość bilansowa brutto aktywów wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody spadła o 401 mln euro do 2884 mln euro. Na etapie 1 wartość bilansowa brutto spadła o 1566 mln euro do 1320 mln euro. Spadek ten wynika przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 1, które doprowadziły do spadku o 1355 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowych brutto z Etapu 1 do innych etapów, co odpowiada za spadek netto o 217 mln euro.

Wartość bilansowa brutto na etapie 2 wzrosła o 1165 mln euro do 1565 mln euro. Wynika to przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 2, które doprowadziły do wzrostu o 950 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowej brutto do Etapu 2 z innych etapów, co odpowiada za wzrost netto o 214 mln euro. Na innych etapach ani w metodzie uproszczonej nie było żadnych aktywów.



Agulabe
Junara

Tabele poniżej prezentują uzgodnienie rezerwy na ryzyko kredytowe w odniesieniu do gwarancji finansowych i zobowiązań kredytowych:

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	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
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	6	0	0	0	6
Pozostałe zmiany na tym etapie	0	0	-1	0	0
Przeniesienia 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	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019	7	2	0	0	8

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Etap IV	Ogółem
Wartość bilansowa na 1.01.2020	7	2	0	0	8
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-	-
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	5	0	0	0	5
Pozostałe zmiany na tym etapie	1	1	0	0	3
Przeniesienia do					
Etapu I	0	0	-	-	-0
Etapu II	0	1	-	-	1
Etapu III	0	0	0	-	0
Instrumenty finansowe wyśięgowane w okresie (wyśięgowania)	-4	-1	-	0	-5
Wykorzystanie	-	-	-1	-	-1
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 31.12.2020	8	3	0	0	11



Handwritten signature

W 2020 r. wartość bilansowa brutto gwarancji finansowych i zobowiązań kredytowych spadła o 20 mln euro do 2124 mln euro. Na etapie 1 wartość bilansowa brutto spadła o 78 mln euro do 1819 mln euro. Spadek ten wynika przede wszystkim z przeniesienia netto wartości bilansowych brutto z Etapu 1 do innych etapów, co odpowiada za spadek netto o 71 mln euro.

Wartość bilansowa brutto na etapie 2 wzrosła o 46 mln euro do 292 mln euro. Wynika to przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 2, które doprowadziły do spadku o 18 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowej brutto do Etapu 2 z innych etapów, co odpowiada za wzrost netto o 66 mln euro. Na pozostałych etapach nie było istotnych portfeli aktywów.

W 2019 r. wartość bilansowa brutto gwarancji finansowych i zobowiązań kredytowych spadła o 338 mln euro do 2153 mln euro. Na etapie 1 wartość bilansowa brutto spadła o 253 mln euro do 1897 mln euro. Spadek ten wynika przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 1, które doprowadziły do wzrostu o 47 mln euro, efektów konsolidacji odpowiadających za spadek o 111 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowych brutto z Etapu 1 do innych etapów, co odpowiada za spadek netto o 187 mln euro.

Wartość bilansowa brutto na etapie 2 spadła o 73 mln euro do 246 mln euro. Wynika to przede wszystkim z innych zmian portfela w ramach Etapu 2, które doprowadziły do spadku o 111 mln euro oraz przeniesienia netto wartości bilansowej brutto do Etapu 2 z innych etapów, co odpowiada za wzrost netto o 41 mln euro. Na pozostałych etapach nie było istotnych portfeli aktywów.

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	
	2020	2019
Stan na 1 stycznia	114	278
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-	5
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-159
Nowo zapewnione/nabyte aktywa finansowe (zwiększenia)	36	21
Pozostałe zmiany na tym etapie	-6	24
Instrumenty finansowe wyksięgowane w okresie (wyksięgowania)	-11	-39
Wykorzystanie	-17	-16
Zmiany parametrów modelu lub ryzyka	6	-
Stan na 31 grudnia	122	114

W 2020 r. wartość bilansowa brutto należności leasingowych w klasie „nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny” wzrosła o 78 mln euro do 2937 mln euro w wyniku zmian portfela.

W 2019 r. wartość bilansowa brutto należności leasingowych w klasie „nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny” spadła o 16443 mln euro do 3829 mln euro. Spadek ten nastąpił w dużej mierze ze względu na zmiany podstawy konsolidacji odpowiadającej za spadek o 17720 mln euro, różnice walutowe odpowiadające za wzrost o 623 mln oraz zmiany portfela odpowiadające za wzrost na poziomie 653 mln euro.

MODYFIKACJE

W okresie sprawozdawczym oraz w roku ubiegłym wprowadzono modyfikacje umowne aktywów finansowych, które nie doprowadziły do wyksięgowania odpowiednich aktywów. Zmiany te były spowodowane nie tylko zmianami ratingów kredytowych, ale również celowymi środkami, takimi jak odroczenia płatności w celu złagodzenia gospodarczych skutków pandemii Covid-19 dla klientów. Zamortyzowany koszt, przed modyfikacjami umownych aktywów finansowych, których rezerwa na ryzyko kredytowe została obliczona w kwocie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie użyteczności, wyniósł 48 mln euro (poprzedni rok: 3 mln euro). W okresie sprawozdawczym modyfikacje umowne tych aktywów finansowych doprowadziły do uzyskania całkowitych dochodów netto na poziomie 2 mln euro (poprzedni rok: 0 mln euro). 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.

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 1 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



Handwritten signature

12 miesięcy.

MAKSYMALNE RYZYKO KREDYTOWE

Tabela poniżej prezentuje maksymalne ryzyko kredytowe z podziałem na klasy, na jakie Grupa Volkswagen Bank GmbH była narażona na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i do którego zastosowano model utraty wartości.

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	3 277	2 881
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	55 755	57 042
Gwarancje finansowe i zobowiązania kredytowe	2 038	2 145
Nieprzydzielone do żadnej z kategorii wyceny	3 027	3 716
Ogółem	64 349	65 784

Grupa Volkswagen Bank GmbH zamierza odzyskać następujące zabezpieczenia przyjęte w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do aktywów finansowych:

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Pojazdy	67	48
Nieruchomości	-	-
Inne ruchomości	-	-
Ogółem	67	48

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 Bank GmbH wykorzystuje wewnętrzne systemy zarządzania ryzykiem i kontroli do oceny wiarygodności kredytowej 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. Ponadto wartości bilansowe brutto aktywów finansowych dzieli się na trzy klasy ratingu ryzyka niewykonania zobowiązania, tak aby ekspozycje na ryzyko niewykonania zobowiązania mogły być prezentowane w jednolity sposób w całej Grupie. Kredyty i należności, dla których jakość kredytowa jest klasyfikowana jako „dobra”, przypisuje się do klasy ryzyka niewykonania zobowiązania 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, włączane są do klasy ratingowej ryzyka niewykonania zobowiązania 2. Natomiast wszystkie zaległe kredyty i należności włączane są do klasy ratingowej ryzyka niewykonania zobowiązania 3.



Agnieszka Jarowicz

Tabela poniżej prezentuje wartości bilansowe brutto aktywów finansowych z podziałem na klasy ratingowe:

ROK OBROTOWY 2019

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podejście 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

ROK OBROTOWY 2020

mln euro	Etap I	Etap II	Etap III	Podejście uproszczone	Etap IV
I klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności bez ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań - kredyty regularne)	35 656	7 789	-	5 816	68
II klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	2 805	9 620	-	198	61
III klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)	-	-	974	170	280
Ogółem	38 461	17 409	974	6 184	409

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 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



Aguiubre
[Signature]

ROK OBROTOWY 2020

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)	1 709	198	-	0
II klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności zagrożone ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań - będące przedmiotem intensywnego zarządzania kredytowego)	45	83	-	1
III klasa ratingowa ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań (kredyty/należności z zaległościami - nieregularne)	-	-	10	2
Ogółem	1 754	281	10	3

61. Ryzyko utraty płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko niemożności wypełnienia obowiązków płatniczych w całości lub w terminie. Kroczący system planowania płynności, rezerwa płynności w formie gotówkowej i potwierdzone linie kredytowe, do których można uzyskać dostęp w dowolnym momencie w krótkim terminie, wraz z programami rynku kapitałowego i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS), zapewniają, że Grupa Volkswagen Bank GmbH pozostaje wypłacalna i dysponuje odpowiednią płynnością. Dalsze szczegóły dotyczące strategii finansowania i zabezpieczenia można znaleźć w sprawozdaniu zarządu w sekcjach Analiza płynności (s. 14) i Finansowanie (s. 15) oraz w sprawozdaniu z ryzyka w ramach informacji dotyczących ryzyka stopy procentowej (s. 33) i ryzyka płynności (s. 34).

Profil terminów wymagalności aktywów utrzymywanych przez Grupę w celu zarządzania ryzykiem płynności przedstawiał się następująco:

mln euro	AKTYWA		PODLEGAJĄCE SPŁACIE NA ŻĄDANIE		DO 3 MIESIĘCY		OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU		OD 1 ROKU DO 5 LAT		PONAD 5 LAT	
	31.12.20	31.12.2019	31.12.20	31.12.2019	31.12.20	31.12.2019	31.12.20	31.12.2019	31.12.20	31.12.2019	31.12.20	31.12.2019
Rezerwa pieniężna	7 056	3 471	7 056	3 471	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	348	444	348	444	0	0	-	-	-	-	-	-
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 277	2 881	-	-	3 277	2 881	-	-	-	-	-	-
Ogółem	10 682	6 797	7 404	3 915	3 277	2 882	-	-	-	-	-	-



Tabela poniżej prezentuje profil terminów wymagalności niezdykontowanych wypływu środków pieniężnych z zobowiązań finansowych:

mIn euro	Wypływy środków pieniężnych		POZOSTAŁE TERMINY WYMAGALNOŚCI							
			do 3 miesięcy		>3 miesiące do 1 roku		Od 1 roku do 5 lat			
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania wobec banków	9 748	7 485	2 026	910	28	1 475	7 615	5 005	79	94
Zobowiązania wobec klientów	35 336	38 233	32 290	34 417	569	1 306	1 316	1 608	1 161	903
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	8 858	9 942	393	296	2 511	1 256	5 083	6 943	871	1 448
Pochodne instrumenty finansowe	3 834	4 117	1 906	1 725	1 894	2 030	34	361	-	-
Pozostałe zobowiązania	45	202	30	17	14	183	1	1	1	2
Kapitał podporządkowany	51	105	4	18	11	33	36	51	0	3
Nieodwołalne zobowiązania kredytowe	1 924	1 771	205	387	1 718	1 385	0	0	0	0
Ogółem	59 797	61 856	36 855	37 770	6 746	7 668	14 084	13 969	2 113	2 450

Zawsze zakłada się, że gwarancje finansowe o maksymalnej możliwej kwocie 200 mln euro (w poprzednim roku: 234 mln euro) są płatne na żądanie.

Istotnym źródłem finansowania dla roku sprawozdawczego i kolejnego roku jest udział Volkswagen Bank GmbH w trzeciej serii dłuższych operacji refinansujących Deutsche Bundesbank.

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 nie pochodnych i pochodnych instrumentów finansowych podlegają zsumowaniu w analizie luki stopy procentowej. Historyczne dane rynkowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości zagrożonej obejmują okres 1.000 dni sesyjnych.

Dzięki zastosowaniu takiego podejścia uzyskano następujące dane:

mIn euro	2020	2019
Ryzyko stopy procentowej	21	81
Ryzyko przeliczeń walutowych	0	0
Całkowite ryzyko rynku¹	21	81

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 Bank GmbH jest narażona na wahania stóp procentowych i kursów wymiany 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 monitorowane 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 w notach 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. Ryzyko stopy procentowej jest zarządzane na poziomie indywidualnej spółki w oparciu o ogólny limit ryzyka stopy procentowej ustalony dla całej Grupy i dzielone na konkretne limity dla każdej spółki. Ryzyko stopy procentowej wyceniane jest w ramach analizy luki stóp procentowych, w której stosowane są różne scenariusze uwzględniające zmiany stóp procentowych. Obliczenia uwzględniają jednolite pułapy ryzyka mające zastosowanie w całej Grupie.

Kontrakty hedgingowe zawierane przez Grupę obejmują przede wszystkim swapy stopy procentowej i walutowe swapy stopy procentowej. Dla celów zabezpieczenia stóp procentowych stosowane są mikrozabezpieczenia. 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 Bank 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 mikrozabezpieczeń. Znaczącą większość zabezpieczonych pozycji stanowią aktywa i zobowiązania w bilansie. Przyszłe transakcje wykorzystuje się wyłącznie jako pozycje zabezpieczane w wyjątkowych przypadkach. Wielkość odpowiadająca instrumentom zabezpieczającym jest z reguły taka sama, jak wielkość wyznaczonych zabezpieczonych pozycji.

W Grupie Volkswagen Bank 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.

Skuteczność zabezpieczeń w Grupie Volkswagen Bank GmbH zasadniczo 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 mikrozabezpieczeń wynika z różnic pomiędzy wyceną (wartości godziwej) mark-to-market pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających. W trakcie ustalania przyszłych stóp



Handwritten signature and initials.

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 związku z zabezpieczeniami obejmującymi swapy stopy procentowej, swapy walutowe lub swapy walutowo-procentowe, reforma IBOR naraża Grupę Volkswagen Bank GmbH na niepewność dotyczącą terminów i kwoty opartych na IBOR przepływów pieniężnych oraz kwoty zabezpieczonego ryzyka w odniesieniu do pozycji zabezpieczonej i instrumentu zabezpieczającego w okresie sprawozdawczym. Bez względu na pozostały okres wymagalności pozycji zabezpieczonych i instrumentów zabezpieczających w zabezpieczeniu, Grupa Volkswagen Bank 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 WIBOR PLN.

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.

Grupa Volkswagen Bank 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	2020	2019
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej	0	1
Zabezpieczanie ryzyka walutowego	-8	-30
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego	0	1

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.



*Agnieszka
Yurina*

Poniższa tabela prezentująca zyski i straty z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych prezentuje zyski i straty z tytułu zabezpieczeń ujętych w innych całkowitych dochodach, 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	2020	2019
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	0
Przekwalifikowanie z rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do wyniku finansowego		
Na skutek wcześniejszego zakończenia zabezpieczenia	-	-
Na skutek odzyskania pozycji zabezpieczonej	0	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego		
Wynik zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń		
Ujętych w innych przychodach całkowitych	-15	0
Ujętych w wyniku finansowym	0	0
Przekwalifikowanie z rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do wyniku finansowego		
Na skutek wcześniejszego zakończenia zabezpieczenia	-	-
Na skutek odzyskania pozycji zabezpieczonej	15	0
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego		
Wynik zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń		
Ujętych w innych przychodach całkowitych	-22	-1
Ujętych w wyniku finansowym	-1	1
Przekwalifikowanie z rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych do wyniku finansowego		
Na skutek wcześniejszego zakończenia zabezpieczenia	-	-
Na skutek odzyskania pozycji zabezpieczonej	23	-1

W tabeli skutki uznane bezpośrednio w kapitale własnym zaprezentowane po odliczeniu podatków odroczonech.

Wynik zmian wartości godziwej transakcji zabezpieczeń w ramach rachunkowości zabezpieczeń równa się podstawie 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.



Agrius
M...

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:

ROK OBROTOWY 2019

mln euro	POZOSTAŁY OKRES WYMAGALNOŚCI			CAŁKOWITA KWOTA BAZOWA
	Do 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 CZK	107	91	-	198
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe GBP	2 586	82	-	2 668
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe PLN	263	-	-	263
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe TRY	4	-	-	4
Kontrakty walutowe forward, inne waluty	-	-	-	-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe, NOK	82	-	-	82
Swapy walutowo-procentowe, PLN	387	-	-	387
Swapy walutowo-procentowej, inne waluty obce	247	-	-	247
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-procentowej, inne waluty obce	-	110	-	110

W poprzednim roku 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 stóp procentowych/zabezpieczeń walutowych w poprzednim roku 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) w poprzednim roku wyniosła 0,05% dla PLN.

W poprzednim roku kwoty referencyjne opisanych powyżej instrumentów zabezpieczających wyniosły 720 mln EUR. Poza należnymi instrumentami zabezpieczającymi, kwota z roku poprzedniego obejmowała kwoty referencyjne instrumentów zabezpieczających podlegających WIBOR PLN i OIBOR NOK, które zdaniem Grupy Volkswagen Bank GmbH nie są już narażone na niepewność wynikającą z reformy IBOR.



[Handwritten signature]

ROK OBROTOWY 2020

mIn euro	POZOSTAŁY OKRES WYMAGALNOŚCI			CAŁKOWITA KWOTA BAZOWA
	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	ponad 5 lat	31.12.2020
Kwoty bazowe instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	2 100	3 400	850	6 350
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe CZK	59	29	-	88
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe GBP	2 545	-	-	2 545
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe PLN	512	-	-	512
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe TRY	77	-	-	77
Kontrakty walutowe forward, inne waluty	-	-	-	-
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe, NOK	-	-	-	-
Swapy walutowo-procentowe, PLN	78	-	-	78
Swapy walutowo-procentowej, inne waluty obce	-	-	-	-
Kwoty bazowe innych instrumentów pochodnych				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	1 923	4 647	0	6 571
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe	398	-	-	398
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowej, inne waluty obce	110	-	-	110

W roku objętym przeglądem średnie kursy wymiany walut wykorzystywane w wycenie zabezpieczeń walutowych dla odpowiednich walut o znaczących kwotach bazowych wynosiły: CZK 25,44 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 25,966 (zabezpieczenie wartości godziwej), GBP 0,9106 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 0,8987 (zabezpieczenie wartości godziwej), PLN 4,5109 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) i 4,4864 (zabezpieczenie wartości godziwej).

Średnie kursy wymiany walut wykorzystywane w wycenie zabezpieczeń stóp procentowych/zabezpieczeń walutowych w roku objętym przeglądem dla odpowiednich walut o znaczących kwotach bazowych wynosiły: PLN 4,4490 (zabezpieczenie przepływów pieniężnych).

Średnia stopa procentowa stosowana w swapach walutowo-procentowych (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) w roku objętym przeglądem wyniosła 0,97% dla PLN (poprzedni rok: 0,23%).

Terminy przyszłych płatności w odniesieniu do pozycji zabezpieczonych w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych dopasowane są do terminów wymagalności instrumentów zabezpieczających.

Na dzień sporządzenia sprawozdania i dzień sporządzenia sprawozdania w poprzednim roku żadne z ujętych zabezpieczeń przepływów pieniężnych nie obejmowało pozycji zabezpieczonej, dla której nie spodziewano się przyszłych transakcji.

Instrumenty zabezpieczające, które były narażone na niepewność reformy IBOR opisaną powyżej, stały się wymagalne w roku sprawozdawczym. Na dzień sprawozdawczy nie istniały już zatem żadne instrumenty zabezpieczające w Grupie Volkswagen Bank GmbH, które były narażone na niepewność wynikającą z reformy IBOR.

Poza należnymi instrumentami zabezpieczającymi, kwota z roku sprawozdawczego obejmowała kwoty referencyjne instrumentów zabezpieczających podlegających WIBOR PLN, które zdaniem Grupy Volkswagen Bank GmbH nie są już narażone na niepewność wynikającą z reformy IBOR.



*Amirbe
fuzer*

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE STOSOWANE W RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Grupa Volkswagen Bank 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 2019

mln 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

ROK OBROTOWY 2020

mln euro	Kwota bazowa	Inne aktywa	Inne zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	6 350	1	-	135
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward i kontrakty opcji, swapy walutowe	3 194	30	19	11
Połączone zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	-	-	-	-

Grupa Volkswagen Bank GmbH stosuje także instrumenty zabezpieczające w celu zabezpieczenia przed ryzykiem wynikającym ze zmiany przyszłych przepływów pieniężnych.



Grupa
prasa

Tabela poniżej prezentuje kwoty bazowe, wartości godziwe i zmiany wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności instrumentów zabezpieczających stosowanych w zabezpieczeniach przepływów pieniężnych:

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	-	-	-	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe	69	1	0	1
Kontrakty na opcje walutowe	-	-	-	-
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	311	0	2	-1

ROK OBROTOWY 2020

min euro	Kwota bazowa	Inne aktywa	Inne zobowiązania	Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Swapy stopy procentowej	-	-	-	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego				
Kontrakty walutowe forward/swapy walutowe	27	1	0	1
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego				
Swapy walutowo-procentowe	78	2	-	2

Zmiana wartości godziwej w celu ustalenia nieefektywności równa jest zmianie wartości godziwej oznaczonych elementów instrumentów zabezpieczających.



Agisula
juarez

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 2019

	Wartość bilansowa	Skumulowane korekty zabezpieczeń	Korekty zabezpieczeń w okresie bieżącym/roku obrotowym	Skumulowane korekty zabezpieczeń w związku z zakończonymi zabezpieczeniami
mln euro				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	35	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	4 512	29	4	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	4 957	125	85	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Zabezpieczanie 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 zabezpieczanie 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	-	-	-	-



Handwritten signature

ROK OBROTOWY 2020

	Wartość bilansowa	Skumulowane korekty zabezpieczeń	Korekty zabezpieczeń w okresie bieżącym/roku obrotowym	Skumulowane korekty zabezpieczeń w związku z zakończonymi zabezpieczeniami
mln euro				
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	1 506	6	-2	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	4 980	130	5	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-
Zabezpieczanie ryzyka walutowego				
Kredyty na rzecz banków i należności od banków	-	-	-	-
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	139	1	1	-
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	-	-	-	-
Zobowiązania wobec banków	-	-	-	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	-
Wyemitowane weksle, papiery dłużne	-	-	-	-
Kapitał podporządkowany	-	-	-	-



*Igniule
Jurek*

Tabele poniżej prezentują pozycje zabezpieczone w ramach zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

ROK OBROTOWY 2019

min euro	REZERWA NA		
	Zmiana 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	-
Zabezpieczenie ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	0	1	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite zabezpieczenie ryzyka walutowego	0	1	-
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	8	-2	0
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	1	0
Całkowite połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowego	8	-2	0



Amiula Jurewicz

ROK OBROTOWY 2020

mln euro	REZERWA NA		
	Zmiana wartości godziny w celu ustalenia nieefektywności	Istniejące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zakończone zabezpieczenia przepływów pieniężnych
Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej			
Oznaczone elementy	-	-	1
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	-	0
Całkowite ryzyko stopy procentowej	-	-	1
Zabezpieczenie ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	1	0	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite zabezpieczenie ryzyka walutowego	1	0	-
Połączone zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego			
Oznaczone elementy	2	0	-
Nieoznaczone elementy	-	-	-
Podatki odroczone	-	0	-
Całkowite połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowego	2	0	-



Agnieszka Jóręwic
Jóręwic

ZMIANY REZERWY NA ZABEZPIECZENIE PRZEPLYWÓW 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 1.01.2019					
Zyski lub straty z tytułu skutecznych zabezpieczeń	-	1	0	-	1
Przeklasyfikowania wynikające ze zmiany oczekiwanej materializacji pozycji zabezpieczonej	0	1	-1	-	0
Przeklasyfikowania wynikające z odzyskania pozycji zabezpieczonej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2019					
	1	1	-1	-	0

mln euro	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe	Połączone ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe	Ryzyko cen towarów	Ogółem
Stan na 1.01.2020					
Zyski lub straty z tytułu skutecznych zabezpieczeń	1	1	-1	-	0
Przeklasyfikowania wynikające ze zmiany oczekiwanej materializacji pozycji zabezpieczonej	-	0	1	-	2
Przeklasyfikowania wynikające z odzyskania pozycji zabezpieczonej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2020					
	0	-1	0	-	-2
	1	0	0	-	1

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 Bank 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.



Agnieszka Jurewicz
[Signature]

Tabela poniżej prezentuje przegląd zmian rezerwy na koszty zabezpieczeń wynikających z nieoznaczonych elementów zabezpieczeń walutowych:

mln euro	RYZYO WALUTOWE	
	2020	2019
Stan na 1 stycznia		
Zyski i straty z tytułu nieoznaczonych elementów forward i CCBS	-	-
Pozycja zabezpieczana jest ujmowana w danym momencie		
Przeklasyfikowanie ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej	-	0
Pozycja zabezpieczana jest ujmowana w danym momencie		
Przeklasyfikowanie ze względu na zmiany w zakresie tego, czy pozycja zabezpieczana ma się zostać zrealizowana	-	0
Pozycja zabezpieczana jest ujmowana w danym momencie		
Stan na 31 grudnia		
	-	-
	-	-

W tabeli skutki ujmowane w kapitale własnym są pomniejszane o podatki odroczone.

RYZYO PŁYNNOŚCI, RYZYO FINANSOWANIA

Grupa Volkswagen Bank 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.



Handwritten signature

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 Bank 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, Hiszpanii, Francja i Inne; oddziały w Holandii, Grecji, Zjednoczonym Królestwie, Portugalii i Polsce ujmowane są w segmencie „Inne”. Oddział w Irlandii został zamknięty w dniu 30 czerwca 2020 r. Oddział w Irlandii, wygenerowany przez niego dochód oraz poniesione przez niego wydatki do dnia zbycia jego nieregulowanej działalności (obejmującej głównie leasing finansowy i finansowanie dilerów) na rzecz Volkswagen Financial Services Ireland Ltd., Dublin, Irlandia, a także przeniesienie jego innej działalności na Volkswagen Bank GmbH zostały również przypisane do segmentu „Inne”.

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 trwałe prezentowane są bez instrumentów finansowych, aktywów z tytułu podatku odroczonego i świadczeń dla byłych pracowników.



Handwritten signature

ROK OBROTOWY 2019:

mln euro	1.01 - 31.12. 2019						Ogółem
	Niemcy	Włochy	Hiszpania	Francja	Inne	Konsolidacja	
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w odniesieniu do stron trzecich	903	174	118	46	210	-	1 451
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	98	0	-	-	-	-98	-
Dochody z transakcji leasingowych ze stronami trzecimi	-	29	0	865	122	-	1 017
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36	-	-	-	1	1	-1	1
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	0	208	52	5	271
Koszty odsetkowe	-142	-15	-10	-24	-68	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	-14	-7	-12	5	-129
Dochody z opłat i prowizji od stron trzecich	46	73	28	38	23	3	212
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-38	-66	-27	-55	-23	-4	-212
Dochody z opłat i prowizji netto	8	7	1	-17	0	0	-1
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	-28	-	0	-	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	0	3	0	2
Koszty ogólnego zarządu	-510	-59	-33	-121	-71	0	-794
Pozostałe przychody operacyjne netto	113	12	4	20	8	17	174
Pozostałe koszty operacyjne	-28	-6	-3	-4	-4	-4	-49
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	85	6	1	16	5	13	125
Wynik z działalności operacyjnej	331	101	63	124	116	23	757



*Amiula
Purusa*

ROK OBROTOWY 2020:

mln euro	1.01 - 31.12. 2020						Konsolidacja	Ogółem
	Niemcy	Włochy	Hiszpania	Francja	Inne			
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu w odniesieniu do stron trzecich	836	205	201	41	154	-	1 437	
Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	104	0	0	-	-	-104	-	
Dochody z transakcji leasingowych ze stronami trzecimi	-	-	0	947	18	-	965	
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36	-	-	-	4	-	-	4	
Dochody z transakcji leasingowych uzyskiwane pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	
Amortyzacja, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne wydatki z tytułu transakcji leasingowych	-	-	-	-721	-3	-	-723	
w tym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36	-	-	-	-9	-	-	-9	
Dochody netto z transakcji leasingowych	-	-	-	226	15	-	241	
Koszty odsetkowe	-134	-23	-29	-29	-41	104	-153	
Dochody z umów serwisowych ze stronami trzecimi	16	-	-	57	-	-	74	
Koszty z tytułu umów serwisowych	-16	-	-	-63	-	-	-80	
Dochody netto z umów serwisowych	0	-	-	-6	-	-	-6	
Rezerwa na ryzyko kredytowe	-100	-29	-38	-39	-22	-1	-229	
Dochody z opłat i prowizji od stron trzecich	39	38	46	38	28	-	188	
Koszty z tytułu opłat i prowizji	6	-29	-34	-11	-14	-	-83	
Dochody z opłat i prowizji netto	45	9	12	27	13	-	105	
Zysk lub strata netto z tytułu zabezpieczeń	-8	-	0	-	-	-	-8	
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	52	0	1	-	5	-53	4	
Koszty ogólnego zarządu	-491	-50	-52	-122	-51	2	-762	
Pozostałe przychody operacyjne netto	151	8	9	7	98	-2	270	
Pozostałe koszty operacyjne	-37	-6	-10	-3	-4	-	-59	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	114	2	-1	5	94	-2	211	
Wynik z działalności operacyjnej	417	113	94	103	167	-54	840	

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 - 31.12.2020	1.01 - 31.12.2019
Podział wyniku Grupy z działalności operacyjnej		
Działalność kontynuowana	840	757
Działalność zaniechana	840	757
	-	-



Tabele poniżej prezentują podział aktywów trwałych zgodnie z MSSF 8 i zwiększeń leasingowanych aktywów trwałych według rynków geograficznych:

mln euro	31.12.2019						Ogółem
	Niemcy	Włochy	Hiszpania	Francja	Inne	Konsolidacja	
Aktywa trwałe	252	6	5	1 679	40	-	1 983
Zwiększenia leasingowanych aktywów trwałych	0	5	-	922	34	-36	925

mln euro	2020						Ogółem
	Niemcy	Włochy	Hiszpania	Francja	Inne	Konsolidacja	
Aktywa trwałe	285	8	5	1 803	37	-	2 138
Zwiększenia leasingowanych aktywów trwałych	0	-	-	780	4	-	785

Investycje 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	2020	2019
Przychody segmentu	2 792	2 854
Inne spółki	-	-
Konsolidacja	-105	-84
Przychody Grupy	2 687	2 770
Wynik segmentu z działalności operacyjnej	894	735
Inne spółki	-	-
Konsolidacja	-54	23
Wynik z działalności operacyjnej	840	757
Udział zysków i strat wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	33	29
Zyski lub strata netto z tytułu innych aktywów finansowych	-1	0
Pozostałe zyski lub straty finansowe	-29	-1
Zysk brutto	844	785



Pozostałe informacje

65. Leasing

LEASING FINANSOWY W RACHUNKOWOŚCI LEASINGODAWCY

W roku sprawozdawczym dochody odsetkowe z tytułu inwestycji netto w leasing na kwotę 146 mln euro (poprzedni rok: 186 mln euro) zostały wygenerowane przez leasing finansowy. Nie było dochodu ze zmiennych opłat leasingowych, które nie zostały uwzględnione przy wycenie inwestycji netto w leasing w odniesieniu do leasingu finansowego.

Tabela poniżej prezentuje uzgodnienie zaniechanych płatności leasingowych wynikających z leasingu finansowego z inwestycjami netto w leasing.

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Niedzdykontowane opłaty leasingowe	2 985	2 962
Niegwarantowana wartość rezydualna	0	-
Nieuzyskane dochody odsetkowe	-69	-108
Odpis aktualizacyjny należności leasingowych	-108	-105
Inne	-	-
Inwestycja netto	2 808	2 750

W Grupie Volkswagen Bank GmbH inwestycje netto są równe należnościom netto z leasingu finansowego.

W poprzednim roku przewidywano następujące płatności z tytułu oczekiwanych, nierozliczonych, niedzdykontowanych płatności leasingowych w ramach leasingu finansowego w kolejnych latach.

mln euro	2020	2021	2022	2023	2024	Od 2025	Ogółem
Płatności leasingowe	1 026	751	570	387	204	24	2 962



Agnieszka Jurewicz

W roku objętym przeglądem przewiduje się następujące płatności w ciągu najbliższych kilku lat z oczekiwanych, nierozliczonych, niezdyktowanych opłat leasingowych w ramach leasingu finansowego.

mln euro	2021	2022	2023	2024	2025	Od 2026	Ogółem
Płatności leasingowe	1 047	751	570	387	203	28	2 985

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	2020	2019
Dochody z leasingu	366	350
Dochody z tytułu zmiennych płatności leasingowych	-	-
Ogółem	366	350

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 9 mln euro (poprzedni rok: 22 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 4 mln euro (poprzedni rok: 3 mln euro) i zostały uwzględnione w dochodach z działalności leasingowej.



Handwritten signature

Tabela poniżej prezentuje zmiany odnotowane w poprzednim roku w aktywach leasingowanych w ramach leasingu operacyjnego:

mln euro	Ruchome aktywa w leasingu
Koszt na 1.01.2019	7 184
Różnice walutowe	137
Zmiany w podstawie konsolidacji	-5 715
Zwiększenia	2 706
Przebiegowania	18
Zmniejszenia	2 106
Stan na 31.12.2019	2 225
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	1 567
Różnice walutowe	35
Zmiany w podstawie konsolidacji	-1 204
Zwiększenie łącznej amortyzacji	576
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	22
Przebiegowania	17
Zmniejszenia	441
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-3
Stan na 31.12.2019	568
Wartość bilansowa netto na 31.12.2019	1 657
Wartość bilansowa netto na 1.01.2019	5 617

1 Wartość bilansowa na dzień otwarcia dla aktywów w leasingu została skorygowana (patrz: informacje dotyczące MSSF 16 w sprawozdaniu rocznym za 2019 r.).

W poprzednim roku zaległe, niezdykontowane 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



Tabela poniżej prezentuje zmiany w roku sprawozdawczym w aktywach leasingowanych w ramach leasingu operacyjnego:

mln euro	Ruchome aktywa w leasingu
Koszt na 1.01.2020	2 225
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenia	785
Przebiegania	-
Zmniejszenia	572
Stan na 31.12.2020	2 438
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	568
Różnice walutowe	-
Zmiany w podstawie konsolidacji	-
Zwiększenie łącznej amortyzacji	381
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	9
Przebiegania	-
Zmniejszenia	305
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	4
Stan na 31.12.2020	649
Wartość bilansowa netto na 31.12.2020	1 788
Wartość bilansowa netto na 1.01.2020	1 657

Z perspektywy Grupy Volkswagen Bank 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, niezdykontowane płatności leasingowe z leasingu operacyjnego oczekiwane w kolejnych latach wyniosły odpowiednio:

mln euro	2021	2022	2023	2024	2025	Od 2026	Ogółem
Płatności leasingowe	266	54	57	61	64	18	520

Minimalne płatności leasingowe oczekiwane w roku sprawozdawczym w ramach umów leasingu w związku z transakcjami wykupu ujęto w zaległych, niezdykontowanych płatnościach leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego.



Agnieszka Jurewicz

RACHUNKOWOŚĆ LEASINGOBIORCY

Grupa Volkswagen Bank 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.

W roku sprawozdawczym koszty odsetkowe w wysokości 1 mln euro (poprzedni rok: 1 mln euro) zostały ujęte w pozycji dotyczącej kosztów odsetkowych w rachunku zysków i strat w odniesieniu do zobowiązań leasingowych zgłoszonych klientom w bilansie.

Leasing aktywów z prawem użytkowania przyniósł w roku sprawozdawczym dochody w wysokości 4 mln euro (poprzedni rok: 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 3 mln euro (poprzedni rok: 4 mln euro). Koszty krótkoterminowych umów leasingu wyniosły 3 mln euro (poprzedni rok: 3 mln euro). W roku sprawozdawczym nie odnotowano zmiennych kosztów leasingu, których nie uwzględniono w wycenie zobowiązań leasingowych.

Wynikające z umów leasingu aktywa z prawem użytkowania ujęto w bilansie Grupy Volkswagen Bank 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) na 1.01.2019	53	-	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 dzień 1 stycznia 2019 r.	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Odwroćcie 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



mln euro	Prawa do użytkowania	Prawa do użytkowania	Prawa do użytkowania	Ogółem
	gruntów i budynków, w tym budynków na gruntach obcych	urządzeń technicznych i sprzętu	pozostałych urządzeń, sprzętu operacyjnego i biurowego	
Wartość bilansowa brutto (lub koszt) na 1.01.2020	16	-	0	16
Różnice walutowe	0	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-
Zwiększenia	10	-	-	-
Przebiegowania	-	-	1	11
Zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Zmniejszenia	4	-	0	4
Stan na 31.12.2020	22	-	1	22
Amortyzacja i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	2	-	0	2
Różnice walutowe	0	-	0	0
Zmiany w podstawie konsolidacji	-	-	-	-
Zwiększenie łącznej amortyzacji	2	-	0	3
Zwiększenia łącznych dotychczasowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Przebiegowania	-	-	-	-
Zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Zmniejszenia	0	-	-	0
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Stan na 31.12.2020	4	-	0	4
Wartość bilansowa netto na 31.12.2020	18	-	0	18

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 Bank 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 TERMINY WYMAGALNOŚCI			Ogółem
	Do 1 roku	1-5 lat	ponad 5 lat	
Zobowiązania leasingowe na na 31.12.2020	1	7	10	19
Zobowiązania leasingowe na na 31.12.2019	2	7	5	14



Tabela poniżej prezentuje przegląd potencjalnych przyszłych wypływów środków pieniężnych z tytułu zobowiązań leasingowych, których nie uwzględniono w wycenie zobowiązań leasingowych.

mln euro	2020	2019
Przyszłe wypływy środków pieniężnych, na które leasingobiorca jest potencjalnie narażony		
Zmienne płatności leasingowe	-	-
Gwarancje wartości rezydualnej	-	-
Opcje przedłużenia	2	2
Opcje rozwiązania	0	0
Zobowiązania z tytułu umów leasingu, które nie zostały jeszcze rozpoczęte (zobowiązania umowne)	-	-
Ogółem	2	2

66. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Volkswagen Bank 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, podmiotów zależnych, wspólnych przedsięwzięć 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.



Agustine Jurewicz

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	TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE					Saldo na dzień 31.12.2019
	Saldo na dzień 1 stycznia 2019 r.	Zmiany w środkach pieniężnych	Zmiany kursów wymiany walut	Zmiany w podstawie konsolidacji	Zmiany wyceny	
Kapitał podporządkowany	2 103	-52	87	-1 966	-	171

mln euro	TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE					Saldo na dzień 31.12.2020
	Saldo na dzień 1 stycznia 2020 r.	Zmiany w środkach pieniężnych	Zmiany kursów wymiany walut	Zmiany w podstawie konsolidacji	Zmiany wyceny	
Kapitał podporządkowany	105	-57	-	-	-	49

67.Zobowiązania pozabilansowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

mln euro	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji finansowych	200	234
Pozostałe zobowiązania warunkowe	-	1
Ogółem	200	235

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z gwarancjami finansowymi zgodnie z MSSF 7.B10 wynosi 200 mln euro (w poprzednim roku: 234 mln euro).

Inne zobowiązania warunkowe istniały tylko w poprzednim roku, a ich kwota była nieistotna. Nie przedstawiono zatem żadnych informacji na temat ich skutków finansowych, niepewności lub potencjalnego zwrotu.



*Agimule
pura*

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

mln euro	TERMIN	TERMIN	TERMIN	OGÓŁEM
	2020	2021 - 2024	Od 2025	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu zakupu				
Środki trwałe	0	-	-	0
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Zobowiązania wynikające z				
zobowiązań kredytowe wobec nieskonsolidowanych podmiotów zależnych	-	-	-	-
nieodwołalne zobowiązania kredytowe i leasingowe wobec klientów	1 771	0	0	1 771
długoterminowe umowy leasingu i najmu	4	0	-	4
Różne zobowiązania finansowe	11	-	-	11

mln euro	TERMIN	TERMIN	TERMIN	OGÓŁEM
	2021	2022 - 2025	Od 2026	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu zakupu				
Środki trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Zobowiązania wynikające z				
zobowiązań kredytowe wobec nieskonsolidowanych podmiotów zależnych	-	-	-	-
nieodwołalne zobowiązania kredytowe wobec klientów	1 924	0	0	1 924
długoterminowe umowy leasingu i najmu	3	0	-	3
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.



Handwritten signature

69. Średnia liczba pracowników w okresie sprawozdawczym

	2020	2019
Pracownicy otrzymujący stałe wynagrodzenie	1 855	1 899
w tym kierownictwo wyższego szczebla	38	39
w tym niepełny etat	430	420
Stażyści	27	25

70. Informacje na temat stron powiązanych

Strony powiązane w rozumieniu MSR 24 to osoby fizyczne i podmioty, nad którymi Volkswagen Bank GmbH sprawuje kontrolę lub na które ma znaczący wpływ, lub osoby fizyczne i podmioty, które sprawują kontrolę nad Volkswagen Bank GmbH lub mogą wywierać znaczący wpływ na Volkswagen Bank GmbH, lub które znajdują się pod wpływem innego podmiotu powiązanego Volkswagen Bank GmbH.

Jedynym akcjonariuszem Volkswagen Bank GmbH jest spółka Volkswagen AG z siedzibą w Wolfsburgu. Na dzień sporządzenia sprawozdania większość praw głosu w spółce Volkswagen AG kontrolowała spółka Porsche Automobil Holding SE z siedzibą w Stuttgarcie. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Volkswagen AG, które odbyło się 3 grudnia 2009 roku, zatwierdziło przyznanie prawa nominacji krajowi związkowemu Dolnej Saksonii. W efekcie spółka Porsche SE nie może nominować za pośrednictwem Dorocznego Walnego Zgromadzenia wszystkich 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 zgodnie z definicją w MSR 24 jest uznawana za podmiot powiązany. Zgodnie ze zgłoszeniem z dnia 4 stycznia 2021 roku Dolna Saksonia i spółka Hannoversche Beteiligungsgesellschaft mbH z siedzibą w Hanowerze posiadały na 31 grudnia 2020 roku ponad 20% praw głosu w spółce Volkswagen AG i przez to wywierały pośrednio znaczący wpływ na Grupę Volkswagen Bank GmbH. Jak wspomniano powyżej, Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Volkswagen AG, które odbyło się 3 grudnia 2009 roku, zatwierdziło uchwałę, na mocy której kraj związkowy 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 Bank 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 Bank GmbH dotacje finansowe w ramach wsparcia kampanii promujących sprzedaż.

Transakcje z nieskonsolidowanymi podmiotami zależnymi, wspólnymi przedsięwzięciami podmiotami stowarzyszonymi 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.



Yrisulbe
Przewodniczący

ROK OBROTOWY 2019

mln euro	Rada Nadzorcza	Zarząd	Volkswagen AG	Porsche SE	Pozostałe podmioty powiązane w podmiotach skonsolidowanych	Nieskonsolidowane jednostki zależne	Wspólne przedsięwzięcia	Podmioty stowarzyszone
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	-

ROK OBROTOWY 2020

mln euro	Rada Nadzorcza	Zarząd	Volkswagen AG	Porsche SE	Pozostałe podmioty powiązane w podmiotach skonsolidowanych	Nieskonsolidowane jednostki zależne	Wspólne przedsięwzięcia	Podmioty stowarzyszone
Kredyty i należności	0	0	2	-	2 054	0	2 202	-
Odpisy aktualizujące kredytów i należności	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym: zwiększenia w roku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	4	8	3 031	-	3 645	129	98	1
Dochody odsetkowe	0	0	10	-	-72	-	4	-
Koszty odsetkowe	0	0	-	-	-1	-	-	-
Dostarczone towary i wykonane usługi	-	-	36	-	324	0	1	-
Otrzymane towary i usługi	-	-	4	-	306	-	220	0

„Pozostałe podmioty powiązane w grupie podmiotów skonsolidowanych” obejmują - poza podmiotami wspólnie kontrolowanymi - wspólne przedsięwzięcia i podmioty stowarzyszone, które są podmiotami powiązanymi w grupie podmiotów skonsolidowanych spółki Volkswagen AG, ale nie należą bezpośrednio do Volkswagen Bank GmbH. Relacje z Radą Nadzorczą i Zarządem obejmują relacje z odpowiednią grupą osób w Volkswagen Bank 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.

„Otrzymane towary i usługi” dotyczyły głównie IT i innych usług związanych z transakcjami finansowymi. „Dostarczone towary i usługi” powstały w dużej mierze w związku z dochodami z otrzymanych dotacji na pokrycie kosztów finansowych oraz ze sprzedażą nieregulowanej działalności w zakresie leasingu finansowego i finansowania dealerów w



*Agriembe
p...*

irlandzkim oddziale Volkswagen Bank GmbH, Dublin, Irlandia, spółce zależnej Volkswagen Financial Services Ireland Ltd., Dublin, Irlandia, należącej w całości do Volkswagen Financial Services AG, Braunschweig

Grupa Volkswagen Bank GmbH nie otrzymała żadnych wkładów kapitałowych od Volkswagen AG w roku sprawozdawczym (poprzedni rok: 171 mln EUR). Grupa Volkswagen Bank GmbH wniosła jednak wkłady kapitałowe na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 4 mln EUR (w poprzednim roku: 58 mln EUR).

Członkowie Zarządu i Rady nadzorczej / Komitetu Audytu Volkswagen Bank 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	2020	2019
Świadczenia krótkoterminowe	2	2
Świadczenia długoterminowe	1	1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia dla byłych pracowników	1	2

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 uprawnień emerytalnych wyniosły 5 mln euro (poprzedni rok: 10 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 Bank GmbH. Jeżeli są także członkami innych rad nadzorczych spółek Grupy Volkswagen AG, od ich uprawnień odlicza się wynagrodzenie z tytułu tego typu funkcji. W efekcie członkom Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wypłacono w sumie poniżej 0,1 mln euro (poprzedni rok: 0,1 mln euro).

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



Agrius
prezident

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 o średnim okresie siedmiu lat. W Grupie Volkswagen Bank GmbH tego typu papiery wartościowe ujmowane są w ramach kategorii aktywów wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Papiery wartościowe powodują powstanie następujących pozycji wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat: dochód z odsetek, który jest ujmowany w pozycji „Dochody odsetkowe z transakcji kredytowych i papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu” oraz skutki ponownej wyceny, które są ujmowane w pozycji „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”.

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 (z aktywów zawartych w zabezpieczonym portfelu emitenta) i ryzyko stopy procentowej. Maksymalne ryzyko Volkswagen Bank GmbH z tytułu udziałów w nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych ogranicza się do wartości godziwej nabytych instrumentów dłużnych zgłoszonych w bilansie, między innymi dlatego, że nabyte papiery wartościowe mają wyższy stopień ekspozycji na straty poniesione przez nieskonsolidowane jednostki strukturyzowane.

Tabela poniżej prezentuje informacje na temat ujętych w bilansie aktywów Volkswagen Bank GmbH, które są związane z nieskonsolidowanymi jednostkami strukturyzowanymi oraz maksymalną ekspozycję Grupy Volkswagen Bank GmbH na ryzyko (nie biorąc pod uwagę zabezpieczeń kredytowych). Przedstawiono także kwotę nominalną zabezpieczonych aktywów.

min euro	PODMIOTY SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA TYPU ABS	
	2020	2019
Uznane w bilansie na 31 grudnia		
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	517	664
Kredyty na rzecz klientów i należności od klientów	-	-
Maksymalne ryzyko straty	517	664
Wielkość nominalna zabezpieczonych aktywów	739	3 318

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Volkswagen Bank GmbH nie udzieliły jednostkom strukturyzowanym żadnego wsparcia nieprzewidzianego w umowach.



Agimbe
juana

72. Organy zarządzające Volkswagen Bank GmbH

Członkowie Zarządu:

DR MICHAEL REINHART (DO 30 WRZEŚNIA 2020 R.)

Prezes Zarządu

Zarządzanie Korporacyjne, Volkswagen Bank GmbH

DR MICHAEL REINHART (OD 1 PAŹDZIERNIKA 2020 R. DO 31 STYCZNIA 2021 R.)

Prezes Zarządu

Zarządzanie Korporacyjne, Volkswagen Bank GmbH

Finanse, Volkswagen Bank GmbH (tylko Dział Skarbu i Relacji Inwestorskich Grupy)

DR MICHAEL REINHART (OD 1 LUTEGO 2021 R.)

Prezes Zarządu

Zarządzanie Korporacyjne, Volkswagen Bank GmbH

HARALD HERKE (DO 30 WRZEŚNIA 2020 R.)

Finanse, Volkswagen Bank GmbH

OLIVER ROES (OD 1 LUTEGO 2021 R.)

Finanse, Volkswagen Bank GmbH

CHRISTIAN LÖBKE (DO 30 WRZEŚNIA 2020 R.)

Zarządzanie Ryzykiem, Volkswagen Bank GmbH

CHRISTIAN LÖBKE (OD 1 PAŹDZIERNIKA 2020 R. DO 31 STYCZNIA 2021 R.)

Zarządzanie Ryzykiem, Volkswagen Bank GmbH

Finanse, Volkswagen Bank GmbH (z wyłączeniem Działu Skarbu i Relacji Inwestorskich Grupy)

CHRISTIAN LÖBKE (OD 1 LUTEGO 2021 R.)

Zarządzanie Ryzykiem, Volkswagen Bank GmbH

DR VOLKER STADLER

Operacje, Volkswagen Bank GmbH



Handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Löbke'.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 grudnia 2020 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

SILVIA STELZNER

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

MARKUS BIEBER

Sekretarz Generalny wspólnej Rady Pracowników spółki Volkswagen AG

BIRGIT DIETZE

Dyrektor regionalny IG Metall Berlin-Brandenburg-Saxony

FRANK FIEDLER

Członek Rady Zarządzającej Volkswagen Financial Services AG,
Finanse i Zaopatrzenie

PROF. DR SUSANNE HOMÖLLE

Katedra Bankowości i Finansów, Uniwersytet w Rostoku

THOMAS KÄHMS

Członek Wspólnej Rady Pracowników spółek Volkswagen Financial Services AG,
Grupa Volkswagen Bank GmbH

REINHARD MATHIEU (NA DZIEŃ 1 WRZEŚNIA 2020 R.)

Dyrektor ds. podstawowych zagadnień regulacyjnych i sprawozdawczości w Volkswagen Bank GmbH

LUTZ MESCHKE

Zastępca Prezesa i członek Zarządu Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG
Pion Finansowy i Informatyczny

DR HANS-JOACHIM NEUMANN (DO 31 SIERPNI 2020 R.)

Dyrektor Back Office'u Volkswagen Bank GmbH

JÜRGEN ROSEMANN

Członek Wspólnej Rady Pracowników spółek Volkswagen Financial Services AG i
Volkswagen Bank GmbH

LARS HENNER SANTELMANN

Przewodniczący Zarządu Volkswagen Financial Services AG



Agimbe
[Signature]

Skład komitetów Rady Nadzorczej Volkswagen Bank GmbH na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 31 grudnia 2020 roku:

CZŁONKOWIE KOMITETU AUDYTU

Dr Ingrun-Ulla Bartölke (Przewodnicząca)
Prof. Dr Susanne Homölle (Zastępczyni Przewodniczącej)
Frank Fiedler
Dr Hans-Joachim Neumann (do 31 sierpnia 2020 r.)
Silvia Stelzner (od 8 października 2020 r.)

CZŁONKOWIE KOMITETU RYZYKA

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

CZŁONKOWIE KOMITETU NOMINACYJNEGO

Dr Ingrun-Ulla Bartölke (Przewodnicząca)
Thomas Kähms (Zastępca Przewodniczącej)
Lars Henner Santelmann

CZŁONEK KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

Dr Jörg Boche (Przewodniczący)
Dr Ingrun-Ulla Bartölke (Zastępca Przewodniczącego)
Thomas Kähms
Lars Henner Santelmann



Jörg Boche
[Signature]

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 powiązanim 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 16 lutego 2021 roku nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, które wymagałyby zastosowania znacząco innej formy prezentacji aktywów netto, pozycji finansowej i wyniku działalności.



Agnieszka Jurewicz

Udziały

Udziały kapitałowe Volkswagen Bank GmbH i Volkswagen Bank Group zgodnie z sekcjami 285 i 313 HGB oraz prezentacja spółek włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank Group zgodnie z MSSF 12 na dzień 31 grudnia 2020 r.

Nazwa i siedziba spółki	Waluta	KURS WYMIANY	UDZIAŁ VW BANKU GMBH W KAPITAŁE W %			KAPITAŁ WŁASNY W TYSIĄCACH	ZYSK/STRATA W TYSIĄCACH	Przypis	Rok
		(1 EURO =)	Bezpośrednio	Pośrednio	Ogółem	waluta lokalna	waluta lokalna		
I. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA									
Volkswagen Bank GmbH, Braunschweig									
II. JEDNOSTKI ZALEŻNE									
A. Spółki skonsolidowane									
1. Niemcy									
2. Międzynarodowe									
Driver España five, Fondo de Titulización, Madryt	EUR		-	-	-	-	-	9)	2019
Driver España four, Fondo de Titulización, Madryt	EUR		-	-	-	-	-	9)	2019
Driver España six, Fondo de Titulización, Madryt	EUR		-	-	-	-	-	3) 5) 9)	2020
Driver France FCT, w likwidacji, Pantin	EUR		-	-	-	-	-75	1) 9)	2019
Driver Italia One S.r.l., Mailand	EUR		-	-	-	10	-	9)	2019
Driver Master S.A., Luksemburg	EUR		-	-	-	31	-	9)	2019
Driver Multi-Compartment S.A., Luksemburg	EUR		-	-	-	16	-	9)	2019
Private Driver España 2020- 1, Fondo de Titulización, Madryt	EUR		-	-	-	-	-	3) 5) 9)	2020
Private Driver Italia 2020- 1 S.r.l., Mediolan	EUR		-	-	-	10	-	3) 5) 9)	2020
A. Spółki nieskonsolidowane									
1. Niemcy									
2. Międzynarodowe									
OO Volkswagen Bank RUS, Moskwa	RUB	91,7754	1,00	-	1,00	16 250 171	1 258 821	8) 10)	2019



Nazwa i siedziba spółki	Waluta	KURS	UDZIAŁ VW BANKU GMBH W			KAPITAŁ	ZYSK/	Przypis	Rok
		WYMIANY (1 EURO =)	KAPITALE W %			WŁASNY W	STRATA W		
		31.12.2020	Bezpośr ednio	Pośredni o	Ogółem	TYSIĄCACH waluta lokalna	TYSIĄCACH waluta lokalna		
III. SPÓŁKI JOINT VENTURE									
A. Spółki wyceniane metodą praw własności									
1. Niemcy									
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH z siedzibą w Braunschweig	EUR		51,00	-	51,00	77 147	22 642		2019
2. Międzynarodowe									
DFM N.V. z siedzibą w Amersfoort	EUR		60,00	-	60,00	208 577	23 555	8)	2019
Volkswagen Finančne služby Slovensko s.r.o., Bratislava	EUR		58,00	-	58,00	74 591	7 592	8)	2019
B. Spółki rozliczane według kosztu									
1. Niemcy									
2. Międzynarodowe									
IV. PODMIOTY STOWARZYSZONE									
A. Podmioty stowarzyszone wyceniane metodą praw własności									
1. Niemcy									
2. Międzynarodowe									
B. Podmioty stowarzyszone rozliczane według kosztu									
1. Niemcy									
2. Międzynarodowe									
Credi2 GmbH, Wiedeń	EUR		20,00	-	20,00	-	-	6)	2020
V. INWESTYCJE KAPITAŁOWE									
1. Niemcy									
paydirekt Beteiligungsgesellschaft privater Banken mbH, w likwidacji, Berlin	EUR		2,02	-	2,02	33	-547	1) 2) 4)	2020
2. Międzynarodowe									
Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications SCRL, La Hulpe	EUR		0,01	-	0,01	442 950	39 830	7) 8)	2019

1) W likwidacji

2) Inny rok obrotowy

3) Krótki rok obrotowy

4) Obecnie nie prowadzi działalności handlowej

5) Nowo założona spółka

6) Nowo nabyta spółka

7) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

8) Dane zgodnie z MSSF

9) Spółka strukturyzowana zgodnie z MSSF 10 i MSSF 12

10) Spółka uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Volkswagen AG, Wolfsburg



Braunschweig, 16 lutego 2021 roku

Volkswagen Bank GmbH
Zarząd

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Dr Michael Reinhart

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Oliver Roes

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Christian Löbbke

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Dr Volker Stadler



Agnieszka Jurewicz

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, 16 lutego 2021 roku

Volkswagen Bank GmbH
Zarząd

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Dr Michael Reinhart

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Oliver Roes

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Christian Löbke

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Dr Volker Stadler



Christian Löbke
Volker Stadler

Sprawozdawczość Volkswagen Bank 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 Bank prezentuje informacje wymienione poniżej według stanu na 31 grudnia 2020 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. Oddział Volkswagen Bank GmbH w Dublinie w Irlandii został zamknięty w dniu 30 czerwca 2020 r. Do tej pory oddział został w pełni skonsolidowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W dniu 31 marca 2020 r. nieregulowana działalność (obejmująca głównie leasing finansowy i finansowanie dealerów) Volkswagen Bank GmbH, oddział w Irlandii została sprzedana Volkswagen Financial Services Ireland Ltd., Dublin, Irlandia, spółce zależnej należącej w całości do Volkswagen Financial Services AG, Braunschweig, a pozostała działalność oddziału została przeniesiona do Volkswagen Bank GmbH w Niemczech w dniu 1 marca 2020 r. W związku z powyższym dane dotyczące tego oddziału zostały ujęte proporcjonalnie do odpowiedniego 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 wewnątrzgrupowe 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.



Handwritten signature

Podatek z tytułu zysków lub strat prezentowany jest jako efektywny koszt podatku dochodowego. Informację na temat sposobu ustalania danych przedstawiono w notce poświęconej kosztowi podatku dochodowego w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH na 31 grudnia 2020 roku.

W sprawozdawczości według krajów jedynie bezpośrednie dotacje UE uznaje się za otrzymane dotacje publiczne.

Kraj	Przychody ze sprzedaży (mln euro)	Pracownicy	Zysk/strata przed opodatkowaniem (mln euro)	Podatek dochodowy (mln euro)	Otrzymane dotacje publiczne (mln euro)
Kraje UE					
Niemcy	903	912	244	81	-
Francja	1 079	415	131	0	-
Grecja	15	42	3	2	-
Zjednoczone Królestwo	79	35	67	9	-
Irlandia	109	10	102	14	-
Włochy	221	97	136	30	-
Luksemburg	-	-	-	-	-
Holandia	0	0	0	0	-
Polska	54	61	30	3	-
Portugalia	24	17	1	0	-
Hiszpania	211	57	111	35	-

Nazwa spółki	Rodzaj spółki	Siedziba	Kraj
Kraje UE			
Volkswagen Bank GmbH	Bank	Braunschweig	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
Private Driver Italia 2020- 1 S.r.l.,	SPV	Mediolan	Włochy
Volkswagen Bank GmbH, oddział we Włoszech	Bank	Mediolan	Włochy
Driver Master S.A.	SPV	Luksemburg	Luksemburg
Driver Multicompartment 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 four, FONDO DE TITULIZACIÓN	SPV	Madryt	Hiszpania
DRIVER ESPANA five, FONDO DE TITULIZACIÓN	SPV	Madryt	Hiszpania
DRIVER ESPANA six, FONDO DE TITULIZACIÓN	SPV	Madryt	Hiszpania
Private Driver España 2020- 1, Fondo de Titulización	SPV	Madryt	Hiszpania



Raport niezależnego biegłego rewidenta

(Tłumaczenie sprawozdania niemieckiego niezależnego biegłego rewidenta, dotyczącego audytu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy, sporządzonego w języku niemieckim)

dla Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy

Opinie

Zbadaliśmy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH z siedzibą w Braunschweig oraz jego podmiotów zależnych (Grupa), obejmujące skonsolidowany bilans na 31 grudnia 2020 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany raport z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z uwzględnieniem podsumowania istotnych zasad rachunkowości oraz sprawozdawczość według segmentów w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto zbadaliśmy sprawozdanie zarządu grupy Volkswagen Bank GmbH, które połączono ze sprawozdaniem zarządu spółki, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi, nie zbadaliśmy treści oświadczenia o ładzie korporacyjnym zgodnie z § 289f (4) w połączeniu z § 289f (2) nr 4 HGB [Handelsgesetzbuch: Niemiecki kodeks handlowy], włączonego do sekcji sprawozdania zarządczego dotyczącej zasobów ludzkich (dane na temat liczby kobiet w zarządach).

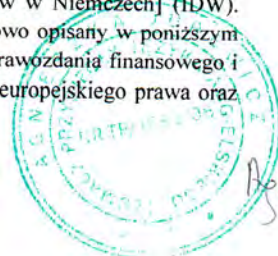
Naszym zdaniem, na podstawie wiedzy uzyskanej w trakcie badania

- > 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 (1) HGB oraz - zgodnie z takimi wymogami - daje prawdziwy i uczciwy obraz aktywów, zobowiązań i pozycji finansowej Grupy na 31 grudnia 2020 roku oraz jej wyników finansowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020, oraz
- > 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 (dane na temat liczby kobiet w zarządach).

Zgodnie z art. 322 (3) 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

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 2020. W kontekście badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także przy formułowaniu opinii na ich temat, podeszliśmy do tych kwestii całościowo i nie dostarczamy osobnych opinii na ich temat.

Poniżej opisujemy, co uważamy za kluczowe kwestie w badaniu:

Identyfikacja kredytów o obniżonej wartości oraz określenie rezerw na ryzyko kredytowe na etapie 3 w finansowaniu dilerów

Przyczyny uznania sprawy za kluczową kwestię badania

Wycena pożyczek dla dilerów i powiązana z nimi identyfikacja kredytów z utratą wartości oraz określenie rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3 to istotne obszary, w których dyrektorzy wykonawczy dokonują oceny. Identyfikacja kredytów z utratą wartości oraz określenie odpowiedniej rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3 wiążą się z niepewnością, która obejmuje różne założenia i dane szacunkowe, w szczególności dotyczące wyników finansowych dilerów, oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyceny zabezpieczenia. Ponieważ nie jest jeszcze możliwe dokonanie ostatecznej oceny wpływu ogólnoświatowej pandemii COVID-19, niepewność ta jest znacznie zwiększona w roku obrotowym. Nawet minimalne zmiany założeń i danych szacunkowych mogą prowadzić do znacznych zmian wartości.

Biorąc pod uwagę model biznesowy Volkswagen Bank oraz znaczenie finansowania dilerów dla jego aktywów i wyników finansowych, ustaliliśmy, że identyfikacja kredytów z utratą wartości oraz określenie rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3 w finansowaniu dilerów są kluczową kwestią badania.

Odpowiedź biegłego rewidenta

Podczas badania przeanalizowaliśmy procesy rachunkowości w celu identyfikacji kredytów z utratą wartości i określenia rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3. Sprawdziliśmy skuteczność operacyjną mechanizmów kontroli wdrożonych w tych procesach w celu identyfikacji kredytów z utratą wartości i określenia rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3. Nasze procedury badania koncentrowały się na procesach oceny sytuacji gospodarczej kredytobiorców, monitorowania wskaźników wczesnego ostrzegania, stosowania czynników uruchamiających utratę wartości, a tym samym prawidłowego stosowania wewnętrznych procedur klasyfikacji ryzyka i wyceny zabezpieczenia.

Ponadto przeprowadziliśmy merytoryczne procedury badawcze na podstawie próbek i oceniliśmy potrzebę jakiegokolwiek rezerwy na ryzyko kredytowe oraz określenia rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3. Wybraliśmy naszą próbkę, stosując podejście oparte na ryzyku, stosując w szczególności takie kryteria, jak umieszczenie kredytów na listach obserwacyjnych dla zwiększonego ryzyka niewykonania zobowiązania, klasa ratingowa, poziom ekspozycji i już uznane rezerwy na ryzyko kredytowe.

W ramach kontroli wyrywkowej opartej na analizie ryzyka oceniliśmy, czy istotne założenia i szacunki dotyczące oczekiwanych przepływów pieniężnych dilerów, w tym wartości bilansowe posiadanych zabezpieczeń, są zgodne z sytuacją gospodarczą kredytobiorcy i oczekiwaniami rynkowymi. Ponadto sprawdziliśmy arytmetyczną dokładność rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3.

Nasze procedury nie doprowadziły do żadnych zastrzeżeń dotyczących identyfikacji kredytów z utratą wartości i określenia rezerwy na ryzyko kredytowe na etapie 3 w finansowaniu dilerów.

Odwołanie do powiązanych danych

Informacje Spółki dotyczące wyceny portfeli kredytowych (w tym portfela finansowania dilerów) znajdują się w sekcji „Zasady rachunkowości” (nota 8) informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sekcji „Szanse i zagrożenia”, podsekcja „Ryzyko kredytowe”, fragmenty „Zabezpieczenia” i „Rezerwy” sprawozdania zarządu



grupy, która jest połączona ze sprawozdaniem zarządu Spółki.

Prezentacja i wycena rezerwy z tytułu ryzyka prawnego wynikającego z anulowania umów dot. kredytów klientów

Przyczyny uznania sprawy za kluczową kwestię badania

Spółka jest narażona na ryzyko prawne związane z określonymi sformułowaniami zawartymi w umowach kredytowych z klientami, które mogą zakłócić przetwarzanie ustawowych okresów odstąpienia. W szczególności ze względu na odmienne decyzje sądów, uznanie zabezpieczeń dla wynikającego z nich ryzyka prawnego pociąga za sobą wysoki poziom niepewności i w związku z tym jest zasadniczo i kwotowo istotnym obszarem, w którym dyrektorzy dokonują oceny. W tym kontekście stwierdziliśmy, że jest to kluczowa kwestia badania.

Odpowiedź biegłego rewidenta

W związku z naszym badaniem prezentacji i wyceny rezerwy z tytułu ryzyka prawnego wynikającego z anulowania umów dot. kredytów klientów przeanalizowaliśmy procesy i środki kontroli ustanowione przez Volkswagen Bank w celu zidentyfikowania umów, których to dotyczy, oraz oceny potencjalnych przyszłych wydatków z tego tytułu.

W celu ustalenia, czy szacunki dyrektorów wykonawczych dotyczące przewidywanych wpływów środków pieniężnych były właściwe, nasze procedury badania obejmowały prowadzenie dochodzeń przez dyrektorów wykonawczych i wewnętrzny dział prawny Spółki.

Na dzień sprawozdawczy uzyskaliśmy również oceny zewnętrznej firmy prawniczej zaangażowanej przez Bank oraz opinie ekspertów zaangażowanych przez Bank na potrzeby wyceny szacowanych wpływów środków pieniężnych i ich prawdopodobieństwa oraz, przy pomocy prawników wewnętrznych, ustaliliśmy, że są one odpowiednie do wykorzystania w naszym badaniu. Ponadto przeprowadziliśmy kontrolę i analizę orzeczeń sądowych i postępowań zakończonych w przeszłości. Na tej podstawie sformulowaliśmy nasze własne oczekiwania. Analizowaliśmy szacunki i założenia poczynione przez dyrektorów wykonawczych, czy były one zgodne z wiedzą uzyskaną dzięki wykorzystaniu dokumentów przez ekspertów zaangażowanych przez Bank i z naszymi oczekiwaniami. Ponadto sprawdziliśmy arytmetyczną dokładność rezerwy obliczonej przez Spółkę.

Nasze procedury nie doprowadziły do żadnych zastrzeżeń dotyczących prezentacji i wyceny rezerwy z tytułu ryzyka prawnego wynikającego z anulowania umów dot. kredytów klientów.

Odwołanie do powiązanych danych

Informacje Spółki dotyczące uznania i wyceny rezerwy na wypadek ryzyka prawnego znajdują się w sekcji „Zasady rachunkowości” (noty 16 i 18) oraz w sekcji „Pozycje bilansowe” (nota 48) informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sekcji „Szanse i zagrożenia”, podsekcja „Ryzyko kredytowe”, fragmenty „Zabezpieczenia” i „Rezerwy” sprawozdania zarządu grupy, która jest połączona ze sprawozdaniem zarządu Spółki.

Pozostałe informacje

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za sprawozdanie Rady Nadzorczej. We wszystkich innych aspektach dyrektorzy wykonawczy są odpowiedzialni za inne informacje.

Pozostałe informacje obejmują deklarację ładu korporacyjnego (dane na temat liczby kobiet w zarządzie). Pozostałe informacje obejmują również dodatkowe części sprawozdania rocznego, którego wersję uzyskaliśmy przed wydaniem sprawozdania biegłego rewidenta, takie jak sprawozdanie Rady Nadzorczej i oświadczenie o odpowiedzialności, ale nie skonsolidowane sprawozdanie finansowe i nie informacje ze sprawozdania zarządu, których treść jest poddawana audytowi i nie sprawozdanie naszego biegłego rewidenta na ten temat.

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.

Jeżeli w oparciu o nasze prace postawimy wniosek, że w tych innych informacjach znajdują się istotne zniekształcenia.



jesteśmy zobowiązani do zgłoszenia tego faktu. Nie mamy niczego do zgłoszenia w tym zakresie.

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 § 315e (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 zaprzestać 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.

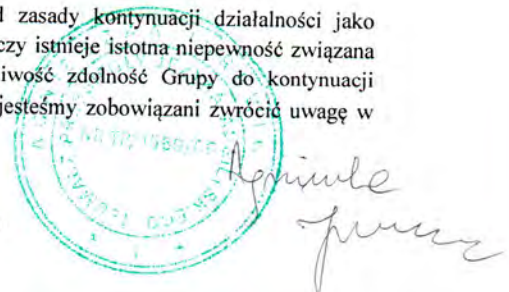
Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy

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 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, niemniej nie gwarancję, że audyt przeprowadzony zgodnie z ISA i powszechnie przyjętymi standardami rewizji finansowej w Szwecji zawsze wykryje znaczące zniekształcenia w przypadku ich istnienia. 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 stosowanej dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także zrozumienia ustaleń i rozwiązań (systemów) stosowanych 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 odpowiedzialności 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 I 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 różnił 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 ustaliśmy 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.

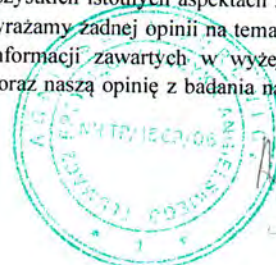
Pozostałe wymogi prawne i regulacyjne

Sprawozdanie w sprawie zapewnienia wiarygodności zgodnie z sekcją 317 ust. 3b HGB w sprawie elektronicznego odtworzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych i sprawozdania zarządu grupy przygotowanego do celów publikacji

Opinia

Wykonaliśmy prace związane z zapewnieniem wiarygodności zgodnie z Sekcją 317 (3b) HGB, aby uzyskać wystarczającą pewność co do tego, czy odtwarzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i sprawozdania zarządu grupy (zwanymi dalej „dokumentami ESEF”) zawartych w załączonym pliku elektronicznym Volkswagen Bank_GmbH_KA+KLB_ESEF-2020-12-31.zip i przygotowanych do celów publikacji jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami Sekcji 328 (1) HGB dotyczącymi elektronicznego formatu raportowania („format ESEF”). Zgodnie z niemieckimi wymogami prawnymi, zapewnienie to obejmuje jedynie konwersję informacji zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i sprawozdaniu zarządu grupy na format ESEF i w związku z tym nie odnosi się ani do informacji zawartych w tym odtworzeniu, ani do żadnych innych informacji zawartych w wyżej wymienionym pliku elektronicznym.

W naszej opinii, odtwarzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i sprawozdania zarządu grupy zawartych w ww. załączonym pliku elektronicznym i przygotowanych do celów publikacji jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami Sekcji 328 (1) HGB dotyczącymi elektronicznego formatu raportowania. Nie wyrażamy żadnej opinii na temat informacji zawartych w niniejszym odtworzeniu ani na temat jakichkolwiek innych informacji zawartych w wyżej wymienionym pliku, wykraczających poza tę uzasadnioną opinię dotyczącą wiarygodności oraz naszą opinię z badania na



temat towarzyszącego mu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., zawartą w „Raportu z badania badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy” powyżej.

Podstawa opinii

Przeprowadziliśmy nasze prace nad zapewnieniem wiarygodności w odniesieniu do odtworzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych i sprawozdania zarządu grupy zawartych w wyżej wymienionym załączonym pliku elektronicznym zgodnie z sekcją 317 (3b) HGB i projektem proponowanych zmian standardu zapewnienia wiarygodności IDW: zapewnienie wiarygodności zgodnie z sekcją 317 (3b) HGB w sprawie elektronicznego odtwarzania sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu przygotowanych do celów publikacji (ED IDW AsS 410). Nasze obowiązki przewidziane w tych standardach są opisane w części „Obowiązki rewidenta Grupy w zakresie prac związanych z zapewnieniem wiarygodności dokumentów ESEF”. Nasza firma zastosowała wymogi dotyczące systemów kontroli jakości określone w standardzie IDW dotyczącym kontroli jakości: „Wymagania dotyczące kontroli jakości w firmach audytorskich” (IDW QS 1).

Odpowiedzialność zarządu i rady nadzorczej za dokumenty ESEF

Dyrektorzy wykonawczy Spółki są odpowiedzialni za przygotowanie dokumentów ESEF, w tym elektroniczne odtworzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i sprawozdania zarządu grupy zgodnie z sekcją 328 ust. 1 zdanie 4 nr 1 HGB oraz znakowanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Sekcją 328 ust. 1 zdanie 4 nr 2 HGB.

Ponadto, dyrektorzy wykonawczy Spółki odpowiadają za taką kontrolę wewnętrzną, jaką uznali za konieczną, by umożliwić sporządzenie dokumentów ESEF wolnych od istotnych niezgodności z wymogami Sekcji 328 Abs. 1 HGB w odniesieniu do elektronicznego formatu raportowania, niezależnie od tego, czy jest to spowodowane oszustwem czy błędem.

Dyrektorzy wykonawczy Spółki są również odpowiedzialni za przedłożenie dokumentów ESEF wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta i załączonym zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz sprawozdaniem zarządu grupy, jak również innych dokumentów, które mają zostać opublikowane, do wydawcy Bundesanzeiger [niemieckiego dziennika federalnego].

Rada Nadzorcza odpowiada za nadzorowanie przygotowywania dokumentów ESEF w ramach procesu sprawozdawczości finansowej.

Obowiązki rewidenta Grupy w zakresie prac związanych z zapewnieniem wiarygodności dokumentów ESEF

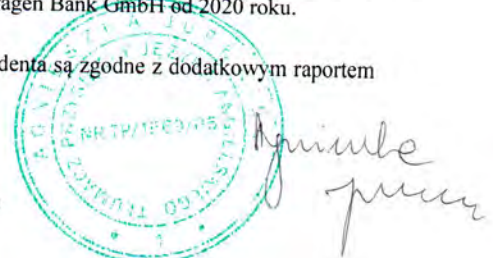
Naszym celem jest uzyskanie rozsądnej pewności co do tego, że dokumenty ESEF są wolne od istotnych niezgodności z zapisami sekcji 328 ust. 1 HGB, wynikających z nadużyć lub błędów. Podczas pracy stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm. Ponadto:

- > Identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnej niezgodności z wymogami Sekcji 328 (1) HGB, niezależnie od tego, czy wynika to z oszustwa czy błędu, projektujemy i przeprowadzamy procedury zapewnienia w odpowiedzi na te ryzyka, oraz uzyskujemy dowody zapewnienia wiarygodności, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii w sprawie zapewnienia wiarygodności.
- > Uzyskujemy zrozumienie mechanizmów kontroli wewnętrznej związanej z zapewnieniem wiarygodności dokumentów ESEF w celu opracowania procedur zapewnienia wiarygodności, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii w sprawie skuteczności tych mechanizmów kontroli.
- > Oceniamy techniczną prawidłowość dokumentów ESEF, tj. czy plik elektroniczny zawierający dokumenty ESEF spełnia wymogi rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/815, w wersji obowiązującej na dzień sprawozdania, dotyczące specyfikacji technicznej tego pliku elektronicznego.
- > Oceniamy, czy dokumenty ESEF umożliwiają reprodukcję w XHTML z zawartością równoważną zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniom finansowym oraz sprawozdaniu zarządu grupy.
- > Oceniamy, czy znakowanie dokumentów ESEF z wykorzystaniem technologii Inline XBRL (iXBRL) umożliwia uzyskanie odpowiedniej i kompletnej, nadającej się do odczytu maszynowego kopii XBRL reprodukcji w XHTML.

Dodatkowe informacje zgodne z art. 10 rozporządzenia UE w sprawie badania sprawozdań finansowych

Zostaliśmy wybrani biegłym rewidentem przez walne zgromadzenie 24 marca 2020 roku. 3 grudnia 2020 roku zostaliśmy zaangażowani przez Radę Nadzorczą. Jesteśmy biegłym rewidentem grupy Volkswagen Bank GmbH od 2020 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 Laura Gundelach.

Hanower, 17 lutego 2021 r.

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gundelach
Wirtschaftsprüferin

Meyer
Wirtschaftsprüfer



Agnieszka Jurewicz
Meyer

Sprawozdanie Rady Nadzorczej

Volkswagen Bank GmbH

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi dwunastu członków. W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła cztery regularne posiedzenia i jedno posiedzenie nadzwyczajne. Średni wskaźnik obecności wynosił około 98%. Jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczył w czterech posiedzeniach, a wszyscy pozostali we wszystkich pięciu posiedzeniach. Trzy 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

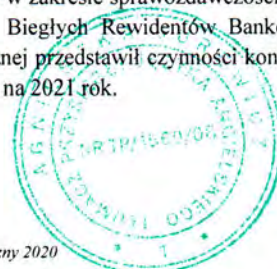
Rada Nadzorcza ustanawia komitety zgodnie z postanowieniami ust. 25d Kreditwesengesetz (KWG - niemiecka ustawa bankowa).

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. Jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczył w jednym posiedzeniu komitetu; pozostali członkowie uczestniczyli we wszystkich posiedzeniach.

Na posiedzeniu 11 marca 2020 roku Komitet Audytu dokonał przeglądu rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania zarządu grupy Volkswagen Bank GmbH za rok kończący się 31 grudnia 2019, 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 Bank GmbH, a także istotne transakcje i kwestie związane ze sprawozdawczością finansową. Po szczegółowej analizie 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 raporty Modelu komisji ds. dokładnej analizy sprzedaży oraz harmonogramu kontroli zewnętrznych w 2020 roku.

Na posiedzeniu, które odbyło się 11 grudnia 2020 roku, Komitet Audytu otrzymał raport na temat ostatnich wyników Grupy Volkswagen Bank oraz omówił plan badania, kluczowe kwestie badania oraz obowiązki biegłego rewidenta związane z przekazywaniem informacji. Komitet zgromadził dane w celu ustalenia zakresu relacji zawodowych, finansowych i innych pomiędzy biegłym rewidentem a Bankiem i/lub jego organami zarządzającymi w świetle oceny niezależności biegłego rewidenta. W tym celu Komitet Audytu otrzymał informację na temat usług, jakie biegły rewident realizował na rzecz Banku poza usługami związanymi z badaniem sprawozdań finansowych. Ponadto komisja wysłuchała sprawozdania z zapowiedzianego badania niemieckiego panelu ds. egzekwowania przepisów w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wyników przeglądu dokumentacji prezentowanego przez Stowarzyszenie Biegłych Rewidentów Banków Niemieckich (Prüfungsverband deutscher Banken e.V.). Departamentu Kontroli Wewnętrznej przedstawił czynności kontrolne wykonane w roku sprawozdawczym, zaległe działania oraz kluczowe kwestie audytowe na 2021 rok.



Signature

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. W posiedzeniach wzięli udział wszyscy członkowie Komitetu ds. Ryzyka.

Na posiedzeniu, które miało miejsce 11 marca 2020 roku, Komitet ds. Ryzyka omówił zawarte w raporcie rocznym za 2019 rok informacje na temat zarządzania ryzykiem, podjętą przez EBC decyzję SREP oraz cofnięcie klasyfikacji Volkswagen Bank GmbH jako innej instytucji o znaczeniu systemowym. Ponadto Komitet otrzymał sprawozdanie z postępów w zakresie środków służących optymalizacji wskaźnika kapitału własnego. Następnie Komitet zajął się analizą wstępną strategii ryzyka w 2019 roku oraz strategii i ograniczeń ryzyka na 2020 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 w dniu 15 maja 2020 r. Komitet ds. Ryzyka zajmował się wyrokiem ETS z dnia 26 marca 2020 r. w sprawie praw do odstąpienia od umowy i aktualnego statusu odstąpienia od umowy o kredyt konsumencki, a także aktualnym stanem rzeczy w odniesieniu do testu warunków skrajnych EBA/EBC 2020. Komitet wysłuchał również sprawozdań na temat wpływu sytuacji związanej z pandemią koronawirusa na postępowanie w sprawie ustaleń OSI i innych środków nadzorczych podjętych przez EBC, jak również wpływu na zdolność ponoszenia ryzyka gospodarczego.

W dniu 11 grudnia 2020 r. komitetowi przedstawiono program testów warunków skrajnych na 2021 r. Ponadto Komitet ds. Ryzyka otrzymał sprawozdania na temat aktualnego stanu planowania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, głównych uwag na temat decyzji SREP w 2020 r. oraz zmian regulacyjnych w obrocie instrumentami pochodnymi.

Komitet ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń odbył cztery posiedzenia w okresie sprawozdawczym. Uchwały w sprawie zgody na dwie przewidywane uchwały zarządu w sprawie kredytów na rzecz organów wykonawczych przyjęto w formie pisemnej. W posiedzeniach wzięli udział wszyscy członkowie Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Na posiedzeniu 11 marca 2020 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. 18(5) IVV.

Na posiedzeniu 17 kwietnia 2020 roku Komitet zajmował się wyłącznie omówieniem wynagrodzenia zarządu.

W dniu 8 października 2020 r. Komitet omówił sprawozdanie dotyczące wynagrodzeń za rok budżetowy 2019. Komitet otrzymał sprawozdanie z przeglądu wynagrodzeń jednostek monitorujących zgodnie z sekcją 15 ust. 3 IVV oraz przejścia umów z dyrektorem zarządzającym na nowy system wynagrodzeń. Ponadto Komitet wydał Radzie Nadzorczej zalecenie zmiany kryteriów zgodnie z sekcją 7 IVV dla Dyrektorów Zarządzających Banku.

W dniu 11 grudnia 2020 r. Komitet zajął się analizą podmiotu podejmującego ryzyko i otrzymał wyjaśnienie procesu analizy zakazu działań zabezpieczających związanych z podmiotami podejmującymi ryzyko zgodnie z sekcją 8 IVV. Dyrektor ds. Wynagrodzeń przedstawił raport z kontroli wynagrodzeń za rok obrotowy 2019/2020 oraz sprawozdanie nt. odpowiedności wynagrodzenia pracowników. Ponadto Komitet zajął się stosownością wynagrodzeń zarządu i wynagrodzenia nowego dyrektora zarządzającego, który ma zostać powołany, oraz przedłożył Radzie Nadzorczej odpowiednie zalecenia.

Komitet ds. Nominacji

W roku sprawozdawczym Komitet ds. Nominacji odbył dwa posiedzenia, w których uczestniczyli wszyscy członkowie Komitetu. Jedna decyzja w okresie sprawozdawczym została podjęta w drodze przekazania pisemnych uchwał do zatwierdzenia.

Na posiedzeniach w dniach 11 marca, 29 lipca i 2 grudnia 2020 r. Komitet omówił obsadę wakatów w Zarządzie i Radzie Nadzorczej oraz przedstawił Radzie Nadzorczej odpowiednie zalecenia.

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 i elektronicznych.

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 11 marca 2020 roku, po szczegółowym zbadaniu, Rada Nadzorcza zaleciła Dorocznemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH przygotowanego przez Zarząd na 2019 r. i skomentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ponadto omówiła kluczowe kwestie dotyczące roku budżetowego 2020, statusu strategii Banku i strategii inżynierskiej. Ponadto Rada Nadzorcza wysłuchała raportu na temat statusu przeglądu ICAAP EBC. Rada Nadzorcza zatwierdziła optymalizację wytycznych inwestycyjnych dotyczących papierów wartościowych i zamknięcie przedsiębiorstwa usług płatniczych DFM Payment Services B.V., Amersfoort, Holandia.

Nadzwyczajne posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 21 kwietnia 2020 r. zostało wykorzystane wyłącznie do wysłuchania sprawozdań na temat skutków pandemii koronawirusa, w szczególności w odniesieniu do środków polityki operacyjnej i sytuacji związanej z pracą, sytuacji ryzyka i wykorzystania limitów, komunikacji z EBC, refinansowania i płynności oraz perspektyw dotyczących wyników działalności.

Na posiedzeniu w dniu 15 maja 2020 r. Rada Nadzorcza otrzymała aktualizację obecnej sytuacji i środków podjętych w odpowiedzi na pandemię koronawirusa. Ponadto Rada wysłuchała sprawozdań w sprawie włączenia nowego kryterium ad hoc, „niespełnienie zalecenia/wymogu dotyczącego kapitału regulacyjnego (perspektywa normatywna zdolności do ponoszenia ryzyka)”, zgodnie z wytycznymi EBC dla ICAAP oraz wpływu środków strategicznych na pracowników. Na koniec, przewodnicząca Komitetu ds. Audytu przedstawiła sprawozdanie dotyczące zgodności.

W dniu 8 października 2020 r. Rada Nadzorcza powołała nowego członka Komitetu ds. Audytu zgodnie z planem sukcesji i omówiła wyniki rocznej oceny Zarządu i Rady Nadzorczej zgodnie z sekcją 25d Kreditwesengesetz (KWG - niemiecka ustawa bankowa). Rada podjęła decyzję o zmianie kryteriów określonych w sekcji 7 IVV dla Dyrektorów Zarządzających Banku. Zarząd poinformował o bieżącej sytuacji banku, w szczególności o bieżącej sytuacji w zakresie ryzyka, i przedstawił perspektywę. Inne tematy obejmowały standaryzację operacji ABS, wyniki kontroli przeprowadzanych przez EBC na miejscu oraz status IT w wybranych dużych projektach. Ponadto Rada Nadzorcza wysłuchała sprawozdań na temat ostatniego statusu odstąpienia od umów o kredyt konsumencki oraz planu działania na rzecz zwalczania prania pieniędzy.

Na posiedzeniu w dniu 11 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o mianowaniu i wynagrodzeniu nowego dyrektora zarządzającego. Rada uznała również wynagrodzenie Zarządu za właściwe. Ponadto zwróciła się do Zarządu o przedstawienie sprawozdania na temat aktualnej sytuacji w zakresie ryzyka, wyników finansowych Banku i Grupy oraz postępów w zakresie inicjatyw w dziedzinie udzielania pożyczek. Rada wzięła pod uwagę rundę planowania i zatwierdziła planowanie inwestycyjne. Ponadto zatwierdziła zwiększenie limitu zakupu papierów wartościowych emitentów zewnętrznych. Otrzymała również raporty na temat działalności agencyjnej, wybranych tematów w zakresie IT oraz projektu „Together4Integrity”.

Na każdym posiedzeniu przewodniczący odpowiednich komitetów lub ich zastępcy szczegółowo zaprezentowali treść posiedzeń, jeżeli miały one miejsce.

EDUKACJA I SZKOLENIA

Członkowie Rady Nadzorczej zastosowali, na własną odpowiedzialność, środki edukacyjne i szkoleniowe niezbędne do wykonywania ich zadań. Członkowie Komitetów ds. ryzyka i audytu przeszli szkolenie w zakresie zrównoważonych finansów oraz wpływu na zrównoważony model biznesowy banku. Całemu zarządowi zapewniono dalsze szkolenia w zakresie sztucznej inteligencji, w szczególności w zakresie sposobów jej wykorzystywania, najnowszych osiągnięć badawczych i czynników sukcesu jej wykorzystania.

BADANIE ROCZNEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółkę Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft z siedzibą w Hanowerze wyznaczono do zbadania zarówno skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Volkswagen Bank GmbH zgodnego z MSSF, jak i rocznego sprawozdania finansowego Volkswagen Bank GmbH zgodnego z HGB za rok kończący się 31 grudnia 2020, z uwzględnieniem systemu księgowego i sprawozdania zarządu.

Radzie Nadzorczej przekazano skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Volkswagen Bank GmbH zgodne z MSSF oraz roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH zgodne z HGB za rok kończący się 31 grudnia 2020, wraz ze sprawozdaniami zarządu. Biegły rewident - Ernst & Young 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 rewidenty byli obecni w trakcie omawiania tego punktu obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej i zaprezentowali podstawowe ustalenia z przeprowadzonego przez siebie badania.

Na posiedzeniu 18 marca 2021 roku Rada Nadzorcza skomentowała sporządzone przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe i roczne sprawozdanie finansowe Volkswagen Bank GmbH oraz zaleciła Dorocznemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie rocznych sprawozdań finansowych za 2020 r. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.



Zgodnie z istniejącą umową w sprawie kontroli i przeniesienia wyniku finansowego zyski wykazane w sprawozdaniu finansowym Volkswagen Bank GmbH za rok kończący się 31 grudnia 2020 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 Bank GmbH i jego podmiotów powiązanych. Wysoki poziom zaangażowania wszystkich wyżej wymienionych osób pomógł utrzymać bieżący poziom rozwoju Volkswagen Bank GmbH.

Braunschweig, 18 lutego 2021 roku

/-/ nieczytelny podpis odręczny
Dr Jörg Boche
Przewodniczący Rady Nadzorczej



Jörg Boche

UWAGA NA TEMAT STWIERDZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy raport zawiera stwierdzenia dotyczące rozwoju działalności Volkswagen Bank 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 Bank GmbH, będzie miało to odpowiednio wpływ na rozwój działalności Banku.

OPUBLIKOWAŁ:

Volkswagen Bank GmbH
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig, Niemcy
Nr telefonu + 49 (0) 531 212- 0
info@vwfs.com
<https://www.vwfs.com/en.html>

RELACJE INWESTORSKIE

Nr telefonu + 49 (30 71) 531 212- 30 71
ir@vwfs.com

Sporządzono przy użyciu firesys

Niniejszy raport roczny jest dostępny w języku niemieckim na stronie <http://www.vwfs.com/gbvwbank20>.



*grünle
pura*

VOLKSWAGEN BANK GMBH

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

=====KONIEC TŁUMACZENIA=====

Numer repertorium: 789/2021.

Ja, Agnieszka Jurewicz, tłumacz przysięgły języka angielskiego wpisany na listę tłumaczy przysięgłych Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/1569/06, poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi oryginalnym dokumentem w języku angielskim.

Warszawa, dnia 24 maja 2021 r.



Agnieszka Jurewicz